



中银香港投资基金

截至二零二四年三月三十一日之年度报告

基金经理：中银国际英国保诚资产管理有限公司

中银香港投资基金

目录

	页数
管理及行政	1
受托人报告书	2
独立审计师报告书	3
净资产报表	5
损益及其他全面收益表	6
权益变动表	7
现金流量表	8
财务报表注释	9
投资组合变动表(未经审计)	31
投资绩效报表(未经审计)	32
投资绩效记录(未经审计)	32
投资组合(未经审计)	33
投资组合碳足迹的披露(未经审计)	35

中银香港投资基金

管理及行政

保荐人

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

基金管理人

中银国际英国保诚资产管理有限公司
香港
中环
花园道1号
中银大厦27楼

受托人及基金登记机构

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

基金管理人的法律顾问

贝克·麦坚时律师事务所
香港
鲗鱼涌
英皇道979号
太古坊一座14楼

审计师

安永会计师事务所
香港
鲗鱼涌
英皇道979号
太古坊一座27楼

中银香港投资基金

受托人报告书

我们认为，截至二零二四年三月三十一日止年度，基金管理人中银国际英国保诚资产管理有限公司在各个重要项目方面已根据二零零二年六月二十八日所订立的受托契约(修订)条文，管理中银香港投资基金。

代表

中银国际英国保诚信托有限公司，受托人

二零二四年七月二十五日

中银香港投资基金

独立审计师报告书

致中银香港投资基金各子基金份额投资者

财务报表报告

意见

本审计师(以下简称「我们」)已审计列载于第5页至第30页(中银香港投资基金「子基金」)的财务报表,当中包括各子基金于二零二四年三月三十一日的净资产报表及截至当日止年度的损益及其他全面收益表、权益变动表和现金流量表,以及财务报表注释,包括重大会计政策资料。

我们认为,该等财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》真实而中肯地反映了各子基金于二零二四年三月三十一日的财务状况及截至该日止年度的财务绩效及现金流量。

意见的基础

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》进行审计。我们在该等准则下须承担的责任已在本报告「审计师就审计财务报表承担的责任」部分中作进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》(「守则」),我们独立于子基金,并已履行守则中的其他专业道德责任。我们相信,我们所获得的审计凭证能充足及适当地作为我们审计意见的依据。

财务报表及审计师报告以外的其他信息

子基金的基金管理人及受托人需对其他信息负责。其他信息包括刊载于年度报告内的信息,但不包括财务报表及我们的审计师报告(「其他信息」)。

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。

有关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。

基金管理人及受托人就财务报表须承担的责任

子基金的基金管理人及受托人须负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》编制真实而中肯的财务报表,基金管理人及受托人并对其认为使财务报表的编制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。

在编制财务报表时,基金管理人及受托人负责评估子基金的持续经营的能力,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,除非基金管理人及受托人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。

另外,子基金的基金管理人及受托人须要确保财务报表乃按照二零零二年六月二十八日订立的受托契约(修订)(「受托契约」)的相关披露条文,以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的份额受托及互惠基金守则(「证监会守则」)附录E订明的相关披露条文规定适当地编制。

基金管理人及受托人须负责监督子基金的财务报告过程。

中银香港投资基金

独立审计师报告书

致中银香港投资基金各子基金份额投资者（续）

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而导致的重大错误陈述取得合理保证，并发布包括我们意见的审计师报告。我们仅对全体成员作出报告，除此以外，本报告并无其他用途。我们不会就审计师报告的内容向任何其他人士负责或承担任何责任。

合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《香港审计准则》进行的审计，如果某一重大错误陈述存在时，我们总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期其单独或总计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为重大。此外，我们须评估子基金的财务报表在各重大方面是否已按照受托契约之相关披露条文及《证监会守则》附录 E 所列明之相关披露条文妥为编制。

在根据《香港审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，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，作为我们意见的依据。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。
- 评价基金管理人及受托人所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对基金管理人及受托人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，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露，或假若有关的披露不足，则我们应当发表保留意见。我们的结论是基于审计师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相关交易和事项。

除其他事项外，我们与基金管理人及受托人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。

就受托契约的相关披露条文及证监会守则附录 E 的相关披露条文的报告

我们认为，财务报表在各重大方面已按照受托契约的相关披露条文及证监会守则附录 E 明明的相关披露条文妥为编制。

香港执业会计师

香港，二零二四年七月二十五日

中银香港投资基金

净资产报表

于二零二四年三月三十一日

		中银香港香港股票基金	
		二零二四年	二零二三年
注释		港元	港元
资产			
流动资产			
	按公允价值透过损益表列帐的财务资产	6, 8 1,742,267,129	1,812,455,038
	应收经纪款项	2,519,160	2,164,047
	应收股利和利息	6,045,817	5,235,397
	申购份额应收款项	212,879	2,377,052
	短期存款	5,937,948	-
	银行结余	3,231,726	8,592,324
	总资产	<u>1,760,214,659</u>	<u>1,830,823,858</u>
负债			
流动负债			
	应付经纪款项	7,772	656,060
	积累开支及其他应付款项	1,731,900	1,737,002
	赎回份额应付款项	735,879	164,518
	总负债	<u>2,475,551</u>	<u>2,557,580</u>
权益			
	份额投资者应占净资产	<u>1,757,739,108</u>	<u>1,828,266,278</u>

载于第9页至第30页之注释构成财务报表的重要部分。

中银香港投资基金

损益及其他全面收益表

截至二零二四年三月三十一日止年度

中银香港香港股票基金			
		二零二四年	二零二三年
	注释	港元	港元
收益			
股利收益		67,558,051	55,056,669
银行存款利息收益		462,988	112,153
按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债的 净(亏损)/收益	6	(364,864,801)	(107,963,250)
汇兑收益/(亏损)		4,150	(20,478)
其他收益		-	6,939
		<u> </u>	<u> </u>
总(亏损)/收益		<u> (296,839,612)</u>	<u> (52,807,967)</u>
支出			
管理费	4(a)	(17,256,142)	(16,609,690)
受托费	4(b)	(1,609,912)	(1,553,348)
分托管费		(342,087)	(326,922)
审计师酬金		(58,905)	(56,100)
交易处理费	11	(61,957)	(51,519)
交易成本	11	(1,887,331)	(2,832,466)
印刷及刊登费用		(86,355)	(66,671)
法律及专业费用		-	(615)
其他费用		(13,805)	(12,517)
		<u> </u>	<u> </u>
总支出		<u> (21,316,494)</u>	<u> (21,509,848)</u>
除税前(亏损)/溢利		<u> (318,156,106)</u>	<u> (74,317,815)</u>
预扣税项	5	<u> (3,060,243)</u>	<u> (2,801,857)</u>
(亏损)/溢利及总全面收益		<u> (321,216,349)</u>	<u> (77,119,672)</u>

载于第 9 页至第 30 页之注释构成财务报表的重要部分。

中银香港投资基金

权益变动表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	中银香港香港股票基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元
年初结余	1,828,266,278	1,661,869,852
发行份额所得款项	464,306,361	430,244,925
赎回份额付款款项	(213,617,182)	(186,728,827)
申购/(赎回)净额	250,689,179	243,516,098
(亏损)/溢利及总全面收益	(321,216,349)	(77,119,672)
年终结余	1,757,739,108	1,828,266,278

有关发行份额数目的详情，请参阅注释 9。

各子基金相关类别申购/(赎回)份额如下：

	中银香港香港股票基金	
	二零二四年	二零二三年
年初份额数量	49,272,617.8041	42,043,423.8404
已发行份额(A类)	14,385,630.3178	12,405,795.2011
已赎回份额(A类)	(6,451,752.3537)	(5,176,601.2374)
年终份额数量	57,206,495.7682	49,272,617.8041

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，概无发行中银香港香港股票基金的 B 类份额。

载于第 9 页至第 30 页之注释构成财务报表的重要部分。

中银香港投资基金

现金流量表

截至二零二四年三月三十一日止年度

中银香港香港股票基金

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
来自营运活动的现金流量		
除税前(亏损)/溢利	(318,156,106)	(74,317,815)
调整：		
银行存款及按公允价值透过损益表列帐的财务资产的利息收益	(462,988)	(112,153)
股利收益	(67,558,051)	(55,056,669)
按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债的净亏损/(收益)	364,864,801	107,963,250
	(21,312,344)	(21,523,387)
积累支出及其他应付款项的(减少)/增加	(5,102)	92,638
已收利息	462,988	112,153
已收股利(扣除预扣税项)	63,687,388	51,029,090
购入按公允价值透过损益表列帐的财务资产的付款	(462,239,250)	(569,023,009)
出售按公允价值透过损益表列帐的财务资产的所得款项	166,558,957	299,361,757
原到期日多于三个月的短期存款(增加)/减少	(5,937,948)	-
(用于)/来自营运活动的净现金	(258,785,311)	(239,950,758)
来自筹资活动的现金流量		
发行份额所得款项	466,470,534	429,639,804
赎回份额付款款项	(213,045,821)	(193,608,847)
来自/(用于)筹资活动的净现金	253,424,713	236,030,957
现金及现金等价物的净(减少)/增加	(5,360,598)	(3,919,801)
年初现金及现金等价物	8,592,324	12,512,125
年终现金及现金等价物	3,231,726	8,592,324
现金及现金等价物结余分析：		
银行结余	3,231,726	8,592,324
短期存款	5,937,948	-
原到期日多于三个月的短期存款	(5,937,948)	-
	3,231,726	8,592,324

载于第 9 页至第 30 页之注释构成财务报表的重要部分。

中银香港投资基金

财务报表注释

1 本基金及子基金

中银香港投资基金（「本基金」）是一项份额受托基金，并由中国银行（香港）有限公司作为保荐人（「保荐人」）、中银国际英国保诚资产管理有限公司作为基金管理人（「基金管理人」），以及中银国际英国保诚信托有限公司作为受托人（「受托人」），受二零二零年六月二十八日所签订的受托契约（修订）（「受托契约」）所监管。本基金根据香港法例成立并受香港法例监管。

子基金的个别成立日期如下：

子基金	成立日期
中银香港香港股票基金	二零二零年七月十二日

中银香港香港股票基金均提供两类份额，称为A类份额及B类份额。其他子基金则只提供A类份额。基金管理人将来可能会要求受托人设立更多子基金，或就每项子基金发行更多份额类别。A类和B类份额的首次费用、赎回费用、转换费用和服务费用都不相同。只有A类份额可以选择参与由基金管理人提供的定期储蓄计划。

每个子基金都是开放式份额受托，及经由香港证券及期货事务监察委员会（「证监会」）根据证券及期货条例第104(1)条认可，并符合证监会制定的份额受托及互惠基金守则（「证监会守则」）。

2 重大会计政策

以下为编制该等财务报表所采用的主要会计政策，除非另有注明，该等政策已贯彻应用于所有呈报年度。

(a) 编制基准

本财务报表乃根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则（其中包括所有香港财务报告准则、香港会计准则及诠释）、香港普遍采纳之会计原则及受托契约的相关披露条文和证监会守则附录E所载的相关披露条文编制。

除按公允价值度量而按公允价值透过损益分类的财务资产及负债（其中包括衍生金融工具）外，财务报表乃依据历史成本常规法编制。

按照香港财务报告准则的要求，财务报表的编制需要采用某些重要会计估计。同时，准则还要求受托人及基金管理人在应用会计政策时作出专业判断。注释3披露在财务报表中涉及高度判断或复杂程度，或有重要假设及估计的范畴。

除非另有说明，财务报表中有关净资产的一切提述，均指份额投资者应占的净资产。

于二零二三年四月一日开始财政年度生效与子基金相关的准则及现有准则修订

子基金于本年度财务报表首次采纳下列适用于子基金的经修订香港财务报告准则。

香港会计准则第1号及香港财务报告准则实务报告第2号之修订	会计政策披露
香港会计准则第8号之修订	会计估计定义

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(a) 编制基准(续)

香港会计准则第1号及香港财务报告准则实务报告第2号之修订会计政策披露

香港会计准则第1号修订本要求实体披露其重大会计政策资料而非其主要会计政策。倘连同实体财务报表内其他资料一并考虑时，会计政策资料可合理预期会影响一般目的财务报表的主要使用者根据该等财务报表作出的决策，则该资料属重大。香港财务报告准则实务报告第2号修订本作出重大判断之修订就如何将重要性概念应用于会计政策的披露提供非强制性指引。子基金已于财务报表注释2披露重大会计政策资料。该等修订对子基金财务报表任何项目之度量、确认或呈列并无任何影响。

香港会计准则第8号之修订会计估计之定义

香港会计准则第8号之修订澄清会计估计变动及会计政策变动的区别。会计估计界定为财务报表中存在度量不确定性的货币金额。该等修订亦阐明实体如何使用度量技术及输入数据以制定会计估计。由于子基金之方针及政策与该等修订一致，故该等修订对子基金之财务报表并无影响。

与子基金有关且于二零二三年四月一日后的财政年度生效及尚未提早采纳的新准则、修订及诠释

子基金并无在该等财务报表中提前应用截至二零二四年三月三十一日止会计年度已颁布但尚未生效的任何新订或经修订香港财务报告准则。在该等香港财务报告准则中，并无尚未生效且预计生效后会对子基金的财务报表产生重大影响的新订及经修订准则及诠释。

(b) 金融工具

财务资产

初步确认及度量

财务资产于初步确认时分类为其后按摊销成本及按公允价值透过损益列帐。

于初步确认时，财务资产的分类取决于财务资产的合同现金流量特点及子基金管理该等财务资产的业务模式。子基金初步按公允价值度量财务资产，倘财务资产并非按公允价值透过损益列帐，则加上交易成本度量。

倘财务资产要按摊销成本或按公允价值计入其他全面收益进行分类及度量，需产生仅为支付本金及未偿还本金利息(「仅为支付本金及利息」)的现金流量。

子基金管理财务资产的业务模式指其如何管理其财务资产以产生现金流量。业务模式确定现金流量是否来自合同现金流量、出售财务资产，或两者兼有。

所有按常规方式购买及销售财务资产应于交易日(即子基金承诺购买或销售资产当日)确认。常规购买或销售指须按照市场规则或惯例所规定之一般期间内交付资产之财务资产买卖。

于二零二四年及二零二三年三月三十一日，所有预托证券、上市股本证券、集体投资计划、外汇远期合同、中国参与证书、股票挂钩票据及挂牌债务证券于初步确认时分类为透过损益列帐的财务资产，而应收经纪款项、应收股利及应收利息、管理费退还应收帐款、预付费用及其他应收款项、申购份额应收款项、短期存款及银行结余则分类为按摊销成本计算的财务资产。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(b) 金融工具(续)

财务资产(续)

后续度量

财务资产的后续度量取决于分类如下：

按摊销成本度量的财务资产(债务工具)

倘满足以下两个条件，子基金将按摊销成本度量财务资产：

- 于旨在持有财务资产以收取合同现金流量的业务模式中持有的财务资产。
- 财务资产的合同条款于特定日期产生的现金流量仅为支付本金及未偿还本金的利息。

按摊销成本度量的财务资产其后使用实际利率法度量(见下文关于财务负债实际利率法的会计政策)，并可能受减值(见下文有关财务资产减值的会计政策)影响。当资产终止确认、修订或减值时，收益及亏损于损益及其他全面收益表中确认。

按公允价值透过损益列帐的财务资产

按公允价值透过损益列帐的财务资产包括持作买卖的财务资产、于初步确认时指定按公允价值透过损益列帐的财务资产，或强制要求按公允价值度量的财务资产。倘财务资产乃基于短期出售或购回之目的收购，则该等财务资产分类为持作买卖。现金流量并非仅来自支付本金及利息的财务资产，不论其业务模式如何，均按公允价值透过损益列帐分类及度量。尽管如上文所述债务工具可按摊销成本或按公允价值计入其他全面收益分类，但于初步确认时，倘能够消除或显著减少会计错配，则债务工具可指定为按公允价值透过损益列帐。

按公允价值透过损益列帐的财务资产按公允价值于净资产报表列帐，而公允价值变动净额于损益及其他全面收益表中确认。

财务负债及权益工具

初步确认及度量

子基金发行的财务负债及权益工具根据订立合同安排的内容及财务负债及权益工具的定义，分类为财务负债或权益。

权益工具乃子基金于有关合同中扣减所有负债后之资产所剩权益。子基金所发行的权益工具按已收所得款项扣除直接发行的成本后确认入帐。

符合财务负债定义的可认沽财务工具，符合若干严谨的条件后分类为权益。这些条件包括：可认沽工具应赋予其持有人在清盘时按比例摊分净资产的权利；可认沽工具必须是最低偿还级别，而该级别的特性必须相同；除了发行人回购义务以外没有合同义务要交付现金或其他财务资产；可认沽工具于其投资期内产生的预期总现金流量必须很大程度上根据发行人损益而厘定；以及并无其他财务工具或合同而其总现金流量很大程度上根据实体的损益、确认净资产变动、确认及未确认净资产公允价值变动而厘定，并对限制或固定可认沽工具持有人的剩余回报具有重大影响。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(b) 金融工具(续)

财务负债及权益工具(续)

初步确认及度量(续)

财务负债于初步确认时分类为按公允价值透过损益列帐的财务负债、贷款及借款、应付款项、或作为以有效对冲方式指定为对冲工具的衍生工具(倘合适)。

所有财务负债初始按公允价值确认,倘为贷款及借款以及应付款项,则应扣除直接应占交易成本。

于二零二四年及二零二三年三月三十一日,子基金的财务负债包括应付经纪款项、累算支出及其他应付款项及赎回份额应付款项按摊销成本度量,而外汇远期合同的亏损以公允价值度量。

后续度量

子基金的财务负债乃使用实际利率法按摊销成本度量。有关收益及亏损于负债终止确认时及摊销过程中计入损益。

实际利率法

实际利率法是一种计算财务资产或财务负债在有关时期内的摊销成本以及分配该时期内利息收益或利息支出的方法。实际利率是一个利率,它精确地将该财务工具整个预计年期内或(如适当时)较短期间内估计得到的未来现金付款或收益折现至财务资产或财务负债初步确认时的帐面净值。在计算实际利率时,子基金会考虑财务工具的所有合同条文从而估计现金流量,但不会考虑未来的信用亏损。计算包括订约各方之间支付或收取的所有费用,构成实际利率、交易费用及所有其他溢价或折让的组成部分。

债务工具的利息收益按实际利率为基准确认,而按公允价值透过损益列帐的财务资产,其利息收益计入利息证券的利息收益。

利息支出按实际利率为基准确认。

终止确认

子基金仅在自资产收取现金流量的合同权利届满或于其转让财务资产而资产所有权的所有风险及回报其后转让予另一实体时终止确认该财务资产。倘子基金并无转让或保留拥有权的绝大部分风险及回报,并继续控制已转让资产,则子基金会继续确认资产,条件为须持续涉及该项资产,并确认相关负债。倘子基金保留已转让财务资产拥有权的绝大部分风险及回报,子基金会继续确认该财务资产,亦会确认已收所得款项的有抵押借款。

一旦完全终止确认财务资产,资产的帐面值与已收及应收的代价总额及已于其他全面收益确认并于权益累积的积累损益之间的差额会在损益中确认入帐。

子基金使用加权平均法以厘定终止确认时已变现的损益。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(b) 金融工具(续)

财务资产减值

子基金确认对并非按公允价值透过损益列帐的所有债务工具预期信用损失的拨备。预期信用损失乃基于根据合同到期的合同现金流量与子基金预期收取的所有现金流量之间的差额而厘定，并以原实际利率的近似值折现。预期现金流量将包括出售所持抵押的现金流量或组成合同条文的其他信用提升措施。

由于子基金持有的短期应收款项并不包含重大筹资成分或采用不调整重大筹资成分影响的实际权宜之计，因此子基金采用类似简化方法计算预期信用损失。根据简化方法，子基金并不追踪信用风险的变化，而是根据每个报告日期的全期预期信用损失确认损失拨备。子基金已根据历史信用损失纪录建立拨备矩阵，并根据债务人及经济环境的前瞻性因素进行调整。

(c) 金融工具抵销

若存在法律上可行使的权利，可对已确认入帐的项目进行抵销，且有意以净额方式结算，或将资产变现并同时清偿债务，则财务资产及负债可予抵销，并把净额于净资产报表内列帐。

(d) 应收及应付经纪款项

应收经纪款项包括经纪持有的现金及出售于报告日期已订约但仍未交付证券的应收款项。应付经纪款项指购买于报告日期已订约但仍未交付证券的应付款项。

(e) 收益

按公允价值透过损益表列帐的财务资产的股利收益于子基金的收款权利建立时在损益表内确认为「股利收益」。

利息收益按相关时间比例以实际利率方法在损益表确认入帐，包括按公允价值透过损益列帐的现金及现金等价物和债务证券的利息收益。

其他收益以应计基准入帐，并计入损益表。

(f) 支出

所有支出均以应计基准入帐，并计入损益表。

(g) 外币换算

(i) 功能及呈列货币

子基金财务报表所载项目采用子基金营运的主要经济环境所使用的货币（「功能货币」）度量。中银香港香港股票基金为港元。基金管理人认为子基金各自的功能货币是最能准确反映相关交易、事件和情况的经济影响的货币，理由是发行及赎回份额、业绩度量、呈报份额投资者及支付主要费用及开支，皆以子基金的功能货币进行。

子基金已采纳功能货币为呈列货币，财务报表亦以各自的功能货币呈列。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(g) 外币换算(续)

(ii) 交易及结余

外币交易按交易日期适用的汇率折算为功能货币。外币资产与负债采用年结日适用的汇率折算为功能货币。

由折算产生的汇兑收益及亏损载于损益表中。

与现金及现金等价物有关的汇兑收益及亏损于损益及其他全面收益表的「汇兑收益/(亏损)」中呈列。

与按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债有关的汇兑收益及亏损于损益及其他全面收益表的「按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债的净收益/(亏损)」中呈列。

(h) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、银行通知存款及原到期日为三个月或以内的活跃市场短期性投资，减去尚未偿还银行透支(如有)。

(i) 可赎回基金份额

子基金发行可赎回份额，可应份额投资者选择而赎回，并按香港会计准则第32号(修订本)分类为权益。

如果可赎回份额的条文或条件出现变动，且并不符合修订本所述的严格条件，可赎回份额须于工具不再符合条件当日重新分类为财务负债。财务负债将按重新分类当日工具的公允价值度量。权益工具帐面价值与重新分类当日负债的公允价值之任何差额将确认为权益。

可赎回份额可于任何时间拨回相关子基金，而现金价为相当于根据受托契约厘定的应占相关子基金交易净资产值。

(j) 发行及赎回份额的收款和付款

子基金的净资产值每日计算。发行和赎回份额的价格按最近期可得估值计算。发行和赎回份额的所得和付款款项在权益变动表列帐。

(k) 积累支出及其他应付款项

积累支出初始按公允价值确认，其后以实际利率法按摊销成本入帐。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

2 重大会计政策(续)

(I) 关联方

一方将被视为与子基金有关联，条件为：

(a) 该方为某一人士或该人士家属及该人士之直系亲属：

(i) 该人士控制或共同控制子基金；

(ii) 该人士对子基金拥有重大影响力；或

(iii) 该人士为子基金或子基金母公司之主要管理人员；或

(b) 倘该方为符合以下任何条件之实体：

(i) 该实体及子基金为同一集团成员；

(ii) 一家实体为另一家实体(或另一家实体之母公司、附属公司或同系附属公司)之联营公司或合营企业；

(iii) 实体及子基金为同一第三方之合营企业；

(iv) 一家实体为第三方实体之合营企业，而另一家实体为第三方实体之联营公司；

(v) 实体为子基金或与子基金有关联之实体为其雇员福利而设立之退休福利计划；

(vi) 实体受(a)项所述之人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)项所述之人士对实体拥有重大影响力或为实体(或其母公司)之主要管理人员；及

(viii) 实体或同一集团的任何成员为子基金或子基金的母公司提供主要管理人员服务。

(m) 结构化实体

结构化实体是指在确定其控制方时未将表决权或类似权利作为决定因素的特定实体，而任何表决权仅有行政事宜，相关活动是根据合同安排。结构化实体一般具有以下部分或全部特点：**(a)**限制活动；**(b)**狭窄而明确的目标，如通过转移与结构化实体资产有关的风险及回报予投资者，为投资者提供投资机会；**(c)**股权不足以在没有后偿财政支持下允许结构化实体为业务筹资及**(d)**以向投资者发出多个合同挂钩票据的形式筹资因而集中信用或其他风险(批次)。

子基金将在其他基金(「被投资基金」)的所有投资视为在非合并结构实体的投资。子基金投资于以实现中长期资本增值为目标的被投资基金，而其投资策略并不包括使用杠杆工具。被投资基金由同一资产管理人管理，并应用不同的投资策略，以实现各自的投资目标。被投资基金透过发行可赎回股份为业务筹资，持有人可酌情决定赎回，并赋予其持有人可按比例占于相关基金净资产之权利。子基金持有被投资基金的可赎回股份。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

3 重要会计估计、假设及判断

(a) 重要会计估计及假设

基金管理人对未来作出估计及假设，所得出的会计估计可能不会与实际结果完全一致。基金管理人持续评估及根据过往经验及其他因素(包括预期在若干情况下合理出现的日后事项)作出估计。下文讨论于下个财政年度可能导致资产与负债的帐面值须作出重大调整的风险的估计和假设。

投资的公允价值

子基金持有多项已挂牌的债务证券，其价值乃参考经纪报价而厘订。厘订该等投资的公允价值时，基金管理人会对经纪的资料来源和采用的报价数量与质量作出判断。用于厘订投资公允价值的该等报价可作参考之用，但不可执行，亦不受法律约束。故此，经纪报价不一定能反映证券于年结日的实际买卖价。实际交易价格可能有别于经纪提供的报价。基金管理人认为，由于缺乏任何其他可信赖的市场资料来源，基金管理人所得的经纪报价已反映最佳的公允价值估计。

(b) 重要判断

编制财务报表时，基金管理人已根据日后可能发生的事宜作出若干判断。基金管理人所做的判断未必等同相关实际结果。为子基金作出的判断概述如下，并载于注释5。

评估为结构性实体的被投资基金

子基金已评估被投资基金应否分类为结构性实体。子基金已考虑该等基金给予投资者的投票权及其他类似权利，包括将基金管理人免职或赎回持股的权利。子基金已评估该等权利是否控制基金的主要因素，或与基金管理人订立的合同协议是否控制该等基金的主要因素，并作出结论。

子基金的结论是基金管理人管理的所有被投资基金是结构性实体，详情载于注释2(m)。

于报告期末暂停买卖的投资

于报告期末有上市公司的股份暂停买卖。基金管理人有关投资的公允价值度量和公允价值级别作出判断。在没有任何其他可靠市场资料来源的情况下，基金管理人会采纳市场法，使用暂停买卖前的最后交易价格。如暂停买卖投资的时间超过指定期限，将会作出相应调整。就并无作出调整的暂停买卖投资，倘可观察到重大的输入数据时，将归类为第2级。就有作出调整的暂停买卖投资，倘调整成为不可观察到的重大输入数据时，将归类为第3级。

4 费用

(a) 管理费及服务费

基金管理人有权自每项子基金收取管理费，管理费按子基金有关份额类别的净资产值的百分比计算。管理费会从有关子基金的资产中扣除。目前基金管理人收取的管理费率如下：

子基金	管理费率(每年)	
	A类份额	B类份额
(i) 中银香港香港股票基金	1.00%	1.00%

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

4 费用(续)

(a) 管理费及服务费(续)

基金管理人有权就每项子基金的B类份额收取服务费，该费用按该等B类份额的净资产值某一百分比计算。服务费会从有关基金的B类份额的资产中扣除。目前基金管理人收取的每年服务费为有关B类份额净资产值的1%（二零二三年：1%）。概不就A类份额收取任何服务费。

管理费及服务费根据每个交易日计算和累算，并于每月月底之后支付。基金管理人可向受托人发出通知，下调子基金任何类别份额的管理费或服务费率。基金管理人亦可向相关份额投资者和受托人发出不少于三个月的通知，增加子基金任何类别份额应付的管理费或服务费率（最多达上述上限比率）。在子基金总资产值小于5,000万港元或等值金额之每个交易日，相关子基金的管理费可获豁免。

此外，若B类份额在发行后四年内赎回，可能被收取赎回费用。在截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度内，并无就B类份额收取赎回费用。

如注释9(g)所披露，基金管理人及其关联人士收取A类份额的起始收费和转换收费。

(b) 受托费

受托人有权于每项子基金的首个会计期收取起始收费。起始收费于子基金的首个会计期内列为开办费用。受托人于截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度并无收取起始收费。

受托人有权每年最高收取基金净资产值的0.45%作为受托费用。

受托人亦有权根据受托人与基金管理人不时协定收取交易费和分托管费。

5 税项

子基金根据香港证券及期货条例第104条为认可的集体投资计划，因此，根据香港税务条例第26A(1A)条获豁免缴付利得税，故并无就香港利得税作出拨备。

若干子基金投资中华人民共和国（「中国」）的公司（「H股」）。根据现行的中国《企业所得税法》和法规，由非居民出售H股所得的资本增益须征收10%预扣所得税，惟根据现行做法，透过股票交易所市场买卖H股的非居民则无须征收预扣所得税。因此，子基金于财务报表并无就此资本增益作出税项拨备，理由是基于现有的税务法规及诠释，子基金无须提交申报表，而且执行中国资本增益税的指令仍未确定。

本年度内就按公允价值透过损益表列帐的财务资产收取的若干股利及利息收益被征收预扣所得税。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

6 按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债

财务资产	中银香港香港股票基金	
	二零二四年 港元	二零二三年 港元
持作买卖的财务资产		
- 上市股本证券	1,728,082,644	1,800,182,023
- 集体投资计划	<u>14,184,485</u>	<u>12,273,015</u>
按公允价值透过损益表列帐的财务资产总额	<u>1,742,267,129</u>	<u>1,812,455,038</u>
按公允价值透过损益表列帐的财务资产及负债的净(亏损)/收益		
- 已变现	(34,654,726)	(42,241,902)
- 未变现	<u>(330,210,075)</u>	<u>(65,721,348)</u>
净(亏损)/收益	<u>(364,864,801)</u>	<u>(107,963,250)</u>

7 财务风险管理

子基金的活动涉及各种财务风险：市场风险(包括价格风险、现金流量及公允价值利率风险及货币风险)、流动性风险及信用风险与交易对手风险。

(a) 金融工具的使用策略

本基金的活动涉及各种财务风险：市场风险(包括价格风险、现金流量及公允价值利率风险及货币风险)、流动性风险及信用与交易对手风险。

子基金的投资会受到一般市场波动和其他证券投资的固有风险所影响，故此无法保证价值一定得以上升。投资价值和投资所得收益会随市场波动，因此，可赎回份额的价值可升可跌。

子基金的投资目标载列如下：

子基金	投资目标
中银香港香港股票基金	其宗旨是透过投资于主要在香港经营或者是直接或间接与香港经济有关的公司之上市股本证券及与股票相关的证券，从而为投资者提供长期资本增长。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(b) 市场风险

市场风险指因为市场价格和息率变动等不明朗因素而导致损失的风险，当中包括可观测的变数，例如利率、信用差额、汇率，以及其他只能间接地观测的变数，例如波动性和关连系数。市场风险包括例如经济环境、消费模式和投资者期望的改变等因素，这些因素都可能会对投资价值造成重大影响。子基金投资的衍生工具亦可能会令子基金承受市场的重大波动所影响。市场波动因此可导致子基金每个份额的净资产值出现大幅波动。

(i) 价格风险

本基金的政策是透过多元化的投资组合，以及投资在有良好基调的证券上，管理其价格风险。下表摘录分析在二零二四年及二零二三年三月三十一日，子基金按市场分类的整体市场风险，以及子基金按公允价值透过损益表列帐的财务资产的升跌，对子基金份额投资者应占净资产的影响。

该分析是假设在预托证券及集体投资计划的相关投资于一个合理可能的范围内升跌而所有其他变数维持不变。基金管理人在每个关键市场中采用他们认为是「合理可能范围」的观点来估计以下市场敏感度分析中的变动。然而，这不代表是对相应关键市场未来变动的预测。

以下所示的披露为绝对值，变动和影响可能是正面或负面。市场指数%的变动根据基金管理人现行对市场波动和其他相关因素的观点每年调整。

于二零二四年三月三十一日	按公允价值透过 损益表列帐的 净财务资产	占净资产 百分比%	相关证券的 合理可能升跌 +/-	净资产值的 估计可能变动 +/- 港元
中银香港香港股票基金	港元			
- 上市股本证券 香港	<u>1,728,082,644</u>	<u>98.31%</u>		
- 集体投资计划 香港	<u>14,184,485</u>	<u>0.81%</u>		
	<u>1,742,267,129</u>	<u>99.12%</u>	20.37%	354,924,614

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(b) 市场风险(续)

(i) 价格风险(续)

于二零二三年三月三十一日	按公允价值透过 损益表列帐的 净财务资产	占净资产 百分比%	相关证券的 合理可能升跌 +/-	净资产值的 估计可能变动 +/- HKD 港元
中银香港香港股票基金	HKD 港元			
- 上市股本证券				
香港	1,800,182,023	98.53%		
- 集体投资计划				
香港	12,273,015	0.67%		
	<u>1,812,455,038</u>	<u>99.20%</u>	19.87%	360,056,880

(ii) 现金流量及公允价值利率风险

中银香港香港股票基金因并无投资任何债务证券，故此毋须承受公允价值利率风险。该等子基金所持有的现金及存款均属短期。基金管理人认为利率变动不会对该等子基金于二零二四年及二零二三年三月三十一日净资产值产生的现金流量造成重大影响，因此并无呈报敏感度分析。

(iii) 外汇风险

子基金投资在其基础货币以外的其他货币，因此可能承受汇率波动风险而有机会导致投资价值下跌。将所投资的资金汇出境外或会因为对海外投资者实施的管制法则改变而受到阻碍，因而对子基金的绩效造成负面影响。此外，投资者如希望以有关子基金的基础货币以外的其他货币收取赎回款项，需要将该等款项兑换成其他货币（不管是否透过基金管理人或其他途径）。投资者在进行兑换时需要面对外汇风险和外币换算的成本。

子基金尽量避免投资在有资本汇出管制的海外国家。

基金管理人会定期检讨子基金所投资的经济状况，评估它们的货币前景。

中银香港香港股票基金持有的资产和负债主要以该等子基金的功能货币—港元为份额，因此该等子基金不承受重大的外汇风险。

基金管理人已采用其观点，评估利率合理可能变化的范围，以估计以上敏感度分析的变化。

以上所示的披露为绝对值，变动和影响可能是正面或负面。汇率%的变动根据基金管理人现行对汇率波动和其他相关因素的观点每年调整。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(c) 流动性风险

流动性风险指子基金可能无法产生足够现金资源于到期时全面履行其责任或仅能按重大不利条文履行责任的风险。

子基金承受著投资者每日赎回基金份额的风险。投资必须能够随时出售，以便在合理时间内支付赎回款项。

子基金也可能投资在香港或其他国家的上市股本证券，该等投资同样容易出售套现。于二零二四年及二零二三年三月三十一日，除其他应收帐款及外汇远期合同外，子基金的资产预期于七日或之内变现。

根据子基金的政策，基金管理人每日监察子基金的流动资金状况，而投资总监则定期检讨相关情况。基金管理人可以在受托人的同意下，将任何子基金在任何交易日可被赎回的份额数目限制为该子基金对上一个交易日净资产价值的10%。在此情况下，该限额会按比例计算，以使在交易日希望赎回该子基金的相关类别份额投资者，可按该等份额价值的相同比例赎回基金份额，而未被赎回的份额将可在相同的限制下于下一个交易日赎回。如赎回的要求按以上方法结转，基金管理人将通知受影响的份额投资者。于截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，基金管理人并无限制任何赎回。

于二零二四年及二零二三年三月三十一日的所有负债，包括净资产报表内所列的应付经纪款项、积累开支及其他应付款项和赎回份额应付款项，根据在年末日期至合同到期日的剩余期间分析，全部在一个月内到期。有关数额为合同未折现现金流量。由于折现的影响不大，故此在十二个月内到期的结余相等乎其帐面值结余。

(d) 信用及交易对手风险

子基金承受信用风险，即交易对手未能在到期时悉数付款的风险。

受香港财务报告准则第9号减值要求限制的财务资产

子基金受香港财务报告准则第9号项下的预期信用损失模式限制的财务资产为银行定期存款、其他银行结余及应收利息。于二零二四年及二零二三年三月三十一日，就银行定期存款、其他银行结余及应收利息并无作出损失拨备。这些资产视作并无任何集中的信用风险。期内资产视作并无减值及并无注销金额。

由于香港财务报告准则第9号的预期信用损失模式仅影响应收经纪款项、应收股利及应收利息、应收管理费、银行短期存款及银行结余，子基金已采纳简化的方法。因此，所示的损失拨备(如有)乃基于全期预期信用损失计算。

不受香港财务报告准则第9号减值要求限制的财务资产

所有上市证券交易均通过经核准的经纪于交付时结算/付款。由于在经纪收款后始交付售出的证券，所以违约风险甚低。购入证券的款项仅于经纪收到证券后支付。若任何一方不能履行其责任，交易将告失效。

至于综合基金，信用风险主要来自对有关集体投资计划的投资。信用风险同时来自财务机构所持有的现金及现金等价物。信用风险来自有关集体投资计划是否有能力将其投资变现，以应付子基金作出的任何赎回。此项风险的度量参考相关集体投资计划的可用净资产计算。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(d) 信用及交易对手风险(续)

不受香港财务报告准则第9号减值要求限制的财务资产(续)

有机会受到交易对手风险集中影响的子基金资产主要包括银行存款、由托管人持有的资产和在中国参与证书、中国参与票据及股票挂钩票据的投资。下表摘述在二零二四年及二零二三年三月三十一日，持有子基金资产的银行和托管人的信用评级以及中国参与证书、中国参与票据及股票挂钩票据发行商的信用评级。

于二零二四年三月三十一日

中银香港香港股票基金

	金额 港元	信用评级	信用评级机构
<u>银行</u>			
Bank of China (Hong Kong) Limited	2,280,943	P-1	穆迪
The Bank of New York Mellon	950,743	P-1	穆迪
Industrial and Commercial Bank of China	5,937,948	P-1	穆迪

托管人

Bank of China (Hong Kong) Limited	1,742,267,130	P-1	穆迪
-----------------------------------	---------------	-----	----

于二零二三年三月三十一日

中银香港香港股票基金

	金额 港元	信用评级	信用评级机构
<u>银行</u>			
Bank of China (Hong Kong) Limited	4,221,983	P-1	穆迪
The Bank of New York Mellon	4,370,341	P-1	穆迪

托管人

The Bank of New York Mellon	6,242,250	P-1	穆迪
Bank of China (Hong Kong) Limited	1,806,212,788	P-1	穆迪

年终日所承担的最高信用风险为净资产报表所载资产的帐面值。并无资产减值或已逾期偿还而未减值。

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(e) 公允价值估计

在活跃市场上买卖财务资产及负债(如公开买卖的衍生工具和交易性证券)的公允价值根据年终日所报的市场收市价厘定。

活跃市场指资产或负债可作交易的市场,而交易宗数及交易量足可持续提供价格资料。

并非在活跃市场交易的财务资产,其公允价值是以估值技术厘定。子基金基于各年结日市场现况采用各种方法作出假设。估值技术用于非标准化的金融工具,包括使用市场参与者常用的估值技术,最大限度地利用市场的数据及尽可能减少依赖个别公司的数据。

对于挂牌非上市的集体投资计划的投资是根据该等计划管理人提供的最后交易价估值。如未能获得最后交易价,该等计划的投资估值是根据该等计划管理人提供的每份额净资产值计算。

应收帐款及应付帐款之帐面值被假定为与其公允价值相若。就披露目的而言,财务负债之公允价值,按子基金就类似金融工具的现行市场利率折算日后合同现金流量估计。

公允价值度量机制之分级如下:

- 第一级别输入数据为实体可于度量日在活跃市场取得相同资产或负债的报价(未经调整);
- 第二级别输入数据不包括第一级别的报价,为可直接或间接观察的资产或负债输入数据;及
- 第三级别输入数据为非可观察的资产或负债输入数据。

公允价值度量在公允价值度量架构中的分类乃基于对公允价值度量整体而言相当重要的最低等级输入数据而厘定。为此,会评估有关输入数据对整体公允价值度量的重要性。如公允价值度量采用的可观察输入数据需要基于非可观察输入数据作重大调整,则该度量列入第三级别。评估某一输入数据对公允价值度量整体而言之重要性需要判断,并考虑资产和负债之特定因素。

子基金需要作出重大判断确定可观察输入数据的内容。子基金认为可观察输入数据指由活跃于相关市场内之独立来源所提供,并可即时获得、定期分发或更新、可靠和可核实、不是专有的市场数据。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(e) 公允价值估计(续)

下表按公允价值度量机制分析子基金资产及负债(分等级)于二零二四年及二零二三年三月三十一日度量的公允价值:

中银香港香港股票基金	第一级 港元	第二级 港元	第三级 港元	总计 港元
于二零二四年三月三十一日				
资产				
- 上市股本证券	1,728,082,644	-	-	1,728,082,644
- 集体投资计划	14,184,485	-	-	14,184,485
	<u>1,742,267,129</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,742,267,129</u>
于二零二三年三月三十一日				
资产				
- 上市股本证券	1,800,182,023	-	-	1,800,182,023
- 集体投资计划	12,273,015	-	-	12,273,015
	<u>1,812,455,038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,812,455,038</u>

基于活跃市场的报价而厘定价值,因此分类为第一级别的投资,包括上市预托证券、活跃上市股本证券及上市集体投资计划。子基金没有调整这些工具的报价。

于不视为活跃市场内交易,而基于市场报价、经纪报价或其他有可观察输入数据支持的报价来源厘定价值的金融工具归类为第二级别,其中包括挂牌债务证券、中国参与证书、中国参与票据、股票挂钩票据及非上市集体投资计划。由于属第二级别的投资持仓包括非于活跃市场买卖及/或受到转让限制,其估值可能会根据一般现有的市场资料调整,以反映非流通性及/或不可转让性。

属第三级别的投资因不常交易,因此有重大非可观察输入数据。其公允价值使用主要证券交易所的最后交易价格厘定,再参考有关投资所涉及的不利消息计算折让率而作出调整,从而厘定估值价格。投资的估值由基金管理人的投资总监、营运主管及风险与合规主管组成的估值工作组审查和批准。

本报告期末已完成于公允价值度量机制转换不同分级水平。由于并无重大非可观察输入数据的合理变化影响,因此并未呈列定量分析。

按公允价值透过损益列帐的财务资产及负债以外的资产及负债于净资产报表按摊销成本入帐;其帐面值为公允价值之合理近似值。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

7 财务风险管理(续)

(f) 资本风险管理

子基金的资本指份额投资者应占的净资产。因子基金可由份额投资者每日选择申购及赎回，份额投资者应占的净资产金额每日可以显著变动。

子基金管理资本的目的为保障子基金继续以持续经营方式为份额投资者提供回报以及为其他利益相关者提供利益，并且维持稳健资本基础以支持子基金进行投资活动。

为维持或调整资本结构，子基金的政策是执行以下事项：

- 每日监察有关流动资产申购及赎回水平；及
- 按照基金的受托契约赎回及发行份额。

受托人及基金管理人根据份额投资者应占的净资产值监察资本。

8 已发行份额数目及每份额净资产值

	中银香港香港股票基金	
	二零二四年	二零二三年
已发行份额		
A类	57,206,495.7682	49,272,617.8041
A类行政份额(注1)	-	-
B类	-	-
	港元	港元
下列类别份额的应占净资产		
A类	1,757,739,108	1,828,266,278
A类行政份额(注1)	-	-
B类	-	-
	港元	港元
每份额净资产值		
A类	30.7262	37.1051
A类行政份额(注1)	-	-
B类	-	-

注1：于二零二二年五月二十日发行的新份额类别(A类行政份额)。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

9 与基金管理人、受托人及其关联人士的交易

基金管理人及受托人的关联人士指证监会守则中所界定的关联人士。本年度所有由子基金与基金管理人、受托人及其关联人士进行的交易，均于一般业务范围内按正常商业条文进行。就基金管理人所知，除注释4所载管理费及受托费、注释10所载交易处理费及下文所披露者外，子基金并无与关联人士进行其他交易。

(a) 存放于基金管理人、受托人及其关联人士的银行结余及存款

于二零二四年及二零二三年三月三十一日，存放于基金管理人及受托人的关联人士的银行结余如下：

	二零二四年		二零二三年	
中银香港香港股票基金	港元	2,280,943	港元	4,221,983

(b) 存放于基金管理人及受托人的关联人士的银行结余所赚取的利息收益

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，存放于基金管理人及受托人的关联人士的银行结余按一般商业利率所产生的利息收益如下：

	二零二四年		二零二三年	
中银香港香港股票基金	港元	249,650	港元	33,257

(c) 基金管理人及受托人的关联人士的银行支出

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，基金管理人及受托人的关联人士的银行支出如下：

	二零二四年		二零二三年	
中银香港香港股票基金	港元	1,199		1,982

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

9 与基金管理人、受托人及其关联人士的交易(续)

(d) 持有子基金份额

基金管理人所管理的若干其他基金投资若干子基金。其他相关基金于二零二四年三月三十一日投资的股份数目及交易金额如下：

	于二零二四年 三月三十一日 的期末持股量	买入 港元	出售 港元	于二零二四年 三月三十一日 的市值 港元	截至二零二四年 三月三十一日止 年度之分派 港元
中银香港香港股票基金					
BOCGL Aggressive Growth Fund	25,597	-	-	786,562	-
BOCGL Stable Growth Fund	2,970	-	(6,995)	91,266	-
BOCHKIF - Aggressive Growth Fund	3,973,343	49,800,000	-	122,096,855	-
BOCHKIF - Balanced Growth Fund	1,895,684	23,100,000	-	58,252,482	-
BOCHKIF - Conservative Growth Fund	269,036	4,207,000	-	8,267,217	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Balanced Fund	5,056,090	54,536,101	-	155,368,582	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Growth Fund	8,915,694	90,238,029	(1,351,589)	273,970,366	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Stable Fund	3,610,470	44,369,030	(2,167,407)	110,946,120	-
BOCGL Moderate Growth Fund	14,403	-	-	442,599	-

基金管理人所管理的若干其他基金投资若干子基金。其他相关基金于二零二三年三月三十一日投资的股份数目及交易金额如下：

	于二零二三年 三月三十一日 的期末持股量	买入 港元	出售 港元	于二零二三年 三月三十一日 的市值 港元	截至二零二三年 三月三十一日止 年度之分派 港元
中银香港香港股票基金					
BOCGL Aggressive Growth Fund	25,597	-	-	949,769	-
BOCGL Stable Growth Fund	3,190	-	-	118,360	-
BOCHKIF - Aggressive Growth Fund	2,414,440	32,900,000	-	89,588,028	-
BOCHKIF - Balanced Growth Fund	1,174,432	14,400,000	-	43,577,431	-
BOCHKIF - Conservative Growth Fund	140,423	1,700,000	-	5,210,427	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Balanced Fund	3,333,636	33,200,000	-	123,694,890	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Growth Fund	6,105,318	54,600,000	-	226,538,425	-
Luen Fung Hang Life Pension Fund - Stable Fund	2,278,317	28,500,000	-	84,537,180	-
BOCGL Moderate Growth Fund	14,403	-	-	534,436	-

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

9 与基金管理人、受托人及其关联人士的交易(续)

(e) 基金管理人及受托人的关联人士所发行的证券及由基金管理人管理的其他集体投资计划之投资

各子基金于二零二四年三月三十一日所投资的股份数目和金额如下：

	于二零二四年 三月三十一日 的期末持股量	于二零二三年 四月一日 的市值 港元	买入 港元	出售 港元	投资净收益/ (亏损) 港元	于二零二四年 三月三十一日 的市值 港元	于二零二四年 三月三十一日 占净资产 之百分比
中银香港香港股票基金							
BANK OF CHINA LTD-H	13,985,000	35,192,920	6,618,019	-	3,360,611	45,171,550	2.57
BOC HONG KONG (HLDGS) LTD	585,000	12,225,000	1,771,099	-	(1,740,349)	12,255,750	0.70

各子基金于二零二三年三月三十一日所投资的股份数目和金额如下：

	于二零二三年 三月三十一日 的期末持股量	于二零二二年 四月一日 的市值 港元	买入 港元	出售 港元	投资净收益/ (亏损) 港元	于二零二三年 三月三十一日 的市值 港元	于二零二三年 三月三十一日 占净资产 之百分比
中银香港香港股票基金							
BANK OF CHINA LTD-H	11,692,000	30,255,750	5,764,421	-	(827,251)	35,192,920	1.92
BOC HONG KONG (HLDGS) LTD	500,000	16,676,550	-	(1,615,734)	(2,835,816)	12,225,000	0.67

(f) 基金管理人及其关联人士收取的费用

除上述注释4(a)所列出的管理费及服务费外，基金管理人及其关联人士就某些子基金收取首次申购费及转换费用如下：

基金管理人的关联人士收取的费用

	首次申购费及转换费			
	二零二四年		二零二三年	
中银香港香港股票基金	港元	137,343	港元	516,008

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

9 与基金管理人、受托人及其关联人士的交易(续)

(g) 与基金管理人及受托人的关联人士发行的股本证券投资及由基金管理人管理的其他集体投资计划所赚取的股利收益

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，与基金管理人及受托人的关联人士发行的股本证券投资及由基金管理人管理的其他集体投资计划所赚取的股利收益如下：

		二零二四年		二零二二年
中银香港香港股票基金	港元	3,369,212	港元	2,845,164

(h) 与基金管理人及受托人的关联人士的投资交易

年内，基金管理人与基金管理人及受托人的关联人士中银国际证券有限公司及中国银行(香港)有限公司进行多项投资交易，详情如下：

股本证券

		买卖证券总值	占子基金于年内 交易总额百分比	支付的经纪 佣金总额	平均佣金率
二零二四年					
中银香港香港股票基金	港元	20,632,219	3.28	30,948	0.15%
二零二三年					
中银香港香港股票基金	港元	16,247,468	1.87	24,371	0.15%

10 交易成本及交易处理费

交易成本及交易处理费涉及在买卖财务资产及负债过程中，透过损益列帐支付的费用。交易成本用于支付经纪或其他服务提供者所产生的费用。支付受托人的交易处理费载于注释4(b)。

11 非金钱佣金安排

基金管理人及其关联人士可与经纪订立非金钱佣金安排，并据此收取用以协助作出投资决定的若干货品和服务。基金管理人及其关联人士不会直接就此等服务付款，但会代子基金与经纪就协定数量的业务进行交易，并就此等交易支付佣金。

有关货品和服务必须证明对子基金有利，并可包括研究和咨询服务、经济及政治分析、投资组合分析(包括估值和绩效衡量、市场分析、数据及报价服务、与上述货品和服务有关的电脑软件和硬件)、结算及托管服务，以及和投资有关的刊物。

由于基金成立日起，基金管理人并无就子基金的交易参与任何非金钱佣金安排。

12 向份额投资者的分红

基金管理人拟就任何子基金作出分红。

中银香港投资基金

财务报表注释(续)

13 摆动定价策略

根据基金管理人现时采用的摆动定价策略，若子基金的申购或赎回净额超过预定摆动门槛，基金管理人可应用摆动因子(以调整百分比的形式)，以厘定每份额发行价或赎回价。基金管理人将定期厘定、审阅及调整(如有需要)有关预定摆动门槛，且就各子基金而言，摆动门槛可能有所不同。在对预定摆动门槛作出任何调整之前，基金管理人将咨询受托人，而且该等调整只会在受托人无异议的情况下作出。

在一般市场情况下，摆动因子不会超过相关交易日子基金基础货币价格的**2%**。在紧急市场情况下(例如金融危机或自然灾害)，基金管理人可能会将摆动因子提高至**2%**以上，以保障份额持有人的最佳利益。在这种情况下，基金管理人将透过基金管理人的网站通知投资者已提高的摆动因子，并即时应用经修订的摆动因子。

若相关交易日的申购净额超过适用的预定摆动门槛。相关交易日子基金的每份额发行价或赎回价将会按摆动因子提高；若相关交易日的赎回净额超过适用的预定摆动门槛，则相关交易日的每份额发行价或赎回价将会按摆动因子下调。有关摆动因子将应用于子基金内所有份额类别。视乎情况而定，新份额的投资者可能会以较高发行价申购，而现有份额持有人可能会以较低赎回价赎回。

现时，摆动定价策略并不应用于货币市场基金及基金中的基金。

于二零二四年及二零二三年三月三十一日，并没有影响子基金的每份额净资产值的摆动定价调整。

14 财务报表通过

本财务报表已于二零二四年七月二十五日获受托人及基金管理人通过。

中银香港投资基金

投资组合变动表(未经审计)

截至二零二四年三月三十一日止年度

上市／挂牌投资	中银香港 香港股票基金	
	二零二四年 %	二零二三年 %
股本证券		
香港	98.31	98.47
集体投资计划		
香港	<u>0.81</u>	<u>0.67</u>
投资总额	99.12	99.14
其他净资产值	<u>0.88</u>	<u>0.86</u>
于三月三十一日的净资产值	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

中银香港投资基金

投资绩效报表 (未经审计) 净资产值

子基金	子基金的净资产值		每份额净资产值	
	A类	A类行政份额	A类	A类行政份额
中银香港香港股票基金 (注释1及6)				
财务年度				
二零二四年三月三十一日	港元1,757,739,108	不适用	港元30.7262	不适用
	不适用	不适用	人民币28.5039	不适用
二零二三年三月三十一日	港元1,828,266,278	不适用	港元37.1051	不适用
二零二二年三月三十一日	港元1,661,869,852	不适用	港元39.5275	不适用

注释1：该子基金的份额于成立时按每份额10港元发售予投资者。

注释6：截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，概无发行中银香港香港股票基金的B类份额。

投资绩效记录 (未经审计)

子基金	每份额最高发行价		每份额最低赎回价	
	A类	A类行政份额	A类	A类行政份额
中银香港香港股票基金				
财务年度				
二零二四年三月三十一日	港元37.7719	不适用	港元27.8041	不适用
	人民币34.0486	不适用	人民币25.6108	不适用
二零二三年三月三十一日	港元41.1979	不适用	港元27.1017	不适用
二零二二年三月三十一日	港元52.9312	不适用	港元33.0408	不适用
二零二一年三月三十一日	港元56.2199	不适用	港元39.1222	不适用
二零二零年三月三十一日	港元49.6848	不适用	港元36.6015	不适用
二零一九年三月三十一日	港元51.5958	不适用	港元40.3296	不适用
二零一八年三月三十一日	港元53.8447	不适用	港元37.6722	不适用
二零一七年三月三十一日	港元38.9095	不适用	港元30.5371	不适用
二零一六年三月三十一日	港元40.6691	不适用	港元28.4281	不适用
二零一五年三月三十一日	港元37.8851	不适用	港元31.9126	不适用

中银香港投资基金

投资组合 (未经审计)

于二零二四年三月三十一日

中银香港香港股票基金

	持股量	公允价值 港元	占净资产值 之百分比		持股量	公允价值 港元	占净资产值 之百分比
上市/挂牌投资				CNOOC Ltd	2,665,000	48,289,800	2.75
股本证券				Country Garden Services Hldgs Co Ltd	220,000	1,102,200	0.06
香港				CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,357,760	8,350,224	0.48
AIA Group Ltd	1,850,000	97,217,500	5.52	ENN Energy Hldgs Ltd	158,500	9,557,550	0.54
Alibaba Group Hldg Ltd	1,970,000	138,392,500	7.86	Galaxy Entertainment Group Ltd	370,000	14,541,000	0.83
Alibaba Health Information Technology Ltd	1,000,000	3,180,000	0.18	Geely Automobile Hldgs Ltd	850,000	7,854,000	0.45
Anta Sports Products Ltd	225,000	18,720,000	1.07	Haidilao Intl Hldg Ltd	265,000	4,679,900	0.27
Baidu Inc-SW	175,000	17,972,500	1.02	Haier Smart Home Co Ltd -H	360,000	8,766,000	0.50
Bank of China Ltd-H	13,985,000	45,171,550	2.57	Hang Lung Properties Ltd	265,000	2,125,300	0.12
BOC Hong Kong (Hldgs) Ltd	585,000	12,255,750	0.70	Hang Seng Bank Ltd	115,000	9,849,750	0.56
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	322,000	3,709,440	0.21	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	180,000	2,786,400	0.16
BYD Co Ltd-H	162,500	32,760,000	1.86	Henderson Land Development Co Ltd	205,000	4,571,500	0.26
China Construction Bank Corp-H	17,300,350	81,657,652	4.65	Hengan Intl Group Co Ltd	155,000	3,820,750	0.22
China Hongqiao Group Ltd	465,500	4,096,400	0.23	Hong Kong & China Gas Co Ltd	1,738,000	10,306,340	0.59
China Life Insurance Co Ltd-H	1,100,000	10,329,000	0.59	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	188,035	42,834,373	2.44
China Mengniu Dairy Co Ltd	505,000	8,484,000	0.48	HSBC Hldgs Plc	2,400,122	146,767,459	8.35
China Merchants Bank Co Ltd-H	650,000	20,117,500	1.14	Industrial & Commercial Bk of China-H	12,250,385	48,266,517	2.75
China Mobile Ltd	1,050,000	70,245,000	4.00	JD Health Intl Inc	175,000	4,847,500	0.28
China Overseas Land & Investment Ltd	620,000	6,981,200	0.40	JD.com Inc	270,992	29,240,037	1.66
China Petroleum & Chemical Corp-H	4,450,000	19,758,000	1.12	Kuaishou Technology	42,000	2,060,100	0.12
China Resources Beer Hldgs Co Ltd	290,000	10,454,500	0.59	Lenovo Group Ltd	1,250,000	11,337,500	0.65
China Resources Land Ltd	510,444	12,633,489	0.72	Li Auto Inc-CI A	225,000	27,292,500	1.55
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	110,000	2,722,500	0.15	Li Ning Co Ltd	400,000	8,320,000	0.47
China Resources Power Hldgs Co	340,000	6,208,400	0.35	Longfor Group Hldgs Ltd	265,000	2,930,900	0.17
China Shenhua Energy Co Ltd-H	530,500	16,312,875	0.93	Meituan-Class B	1,032,500	99,946,000	5.68
China Unicom (Hong Kong) Ltd	1,205,688	6,812,137	0.39	MTR Corp Ltd	315,000	8,127,000	0.46
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	358,000	4,131,320	0.24	Nagacorp Ltd	965,873	3,303,286	0.19
CITIC Ltd	1,225,000	9,212,000	0.52	Netease Inc	110,000	17,908,000	1.02
CK Asset Hldgs Ltd	340,256	10,956,243	0.62	New World Development Co Ltd	213,481	1,763,353	0.10
CK Hutchison Hldgs Ltd	422,756	15,980,177	0.91	Nongfu Spring Co Ltd-H	325,000	13,731,250	0.78
CK Infrastructure Hldgs Ltd	112,500	5,152,500	0.29	Orient Overseas Intl Ltd	35,000	3,272,500	0.19
CLP Hldgs Ltd	330,000	20,575,500	1.17	PetroChina Co Ltd-H	3,750,000	25,087,500	1.43
				Ping An Insurance Group Co of China Ltd-H	1,085,000	35,859,250	2.04
				Power Assets Hldgs Ltd	230,000	10,534,000	0.60

中银香港投资基金

投资组合 (未经审计)(续)

于二零二四年三月三十一日

中银香港香港股票基金 (续)

	持股量	公允价值 港元	占净资产 之百分比		持股量	公允价值 港元	占净资产 之百分比
上市/挂牌投资 (续)				集体投资计划			
股本证券 (续)				香港			
香港 (续)				Link Real Estate Investment Trust	421,530	14,184,485	0.81
Sands China Ltd	550,000	12,127,500	0.69	投资总额		1,742,267,129	99.12
Semiconductor Manufacturing Intl Corp	675,000	10,233,000	0.58	其他净资产值		15,471,979	0.88
Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd	138,500	10,262,850	0.58	于二零二四年三月三十一日的净资产值		1,757,739,108	100.00
Sino Biopharmaceutical Ltd	1,850,000	5,587,000	0.32	投资总额，按成本值		2,281,095,829	
Sinopharm Group Co Ltd-H	220,000	4,411,000	0.25	注释：投资按买卖日基准列帐。			
Sun Hung Kai Properties Ltd	245,000	18,485,250	1.05				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	115,000	4,594,250	0.26				
Techtronic Industries Co Ltd	235,500	24,986,550	1.42				
Tencent Hldgs Ltd	472,500	143,545,499	8.17				
Tingyi (Cayman Islands) Hldg Corp	370,000	3,174,600	0.18				
Trip.com Group Ltd	21,000	7,249,200	0.41				
WH Group Ltd	1,250,000	6,450,000	0.37				
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	255,650	6,506,293	0.37				
Wuxi Apptec Co Ltd-H	55,000	2,040,500	0.12				
Wuxi Biologics Cayman Inc	607,500	8,687,250	0.49				
Xiaomi Corp-Class B Share	2,975,000	44,446,500	2.53				
Xinyi Glass Hldg Co Ltd	267,000	2,213,430	0.13				
Xinyi Solar Hldgs Ltd	950,000	5,757,000	0.33				
Zhongsheng Group Hldgs Ltd	65,000	881,400	0.05				
Zijin Mining Group Co Ltd-H	910,000	14,214,200	0.81				

中银香港投资基金

投资组合碳足迹的披露 (未经审计)

截至二零二四年三月三十一日止年度

子基金名称	筹资碳排放量 以吨计的二氧化碳当量/ 百万美元投资额 (范围 1+2 温室气体排放)	数据复盖率 %
中银香港香港股票基金	111.3	99.1%

注释

1. 以上数据由 MSCI ESG 碳足迹计算器 (「MSCI」) 截至二零二四年六月三日基于子基金于二零二四年三月三十一日所持有的投资计算。
2. 如果子基金持有我们管理的其他基金，我们将采用透视方式 (如适用) 计算碳排放量。
3. 根据 MSCI 提供的资料，如果公司未有报告其范围 1 或 2 的碳排放数据，MSCI 可能会在适用的情况下使用其专有的范围 1 或 2 碳排放估算模型对其进行估算。
4. 如下文所定义，筹资碳排放量的计算仅涵盖股票和公司债券投资，不包括主权债券、现金和银行存款等其他类型的资产。因此，投资于主权债券的债券基金及持有现金和存款为主的货币市场基金，其数据复盖率普遍低或很低。

定义与编制方法

筹资碳排放量：衡量按比例计算的碳排放量，以投资者每投资 100 万美元所负责的碳排放量按其总投资总额分配于被投资公司所有已发行股票和债券 (即包括现金在内的企业价值的百分比)。

包括现金在内的企业价值 (EVIC)：包括现金在内的企业价值 (EVIC) 定义为普通股和优先股的市值，以及总债务和少数权益在财政年度末的账面价值之总和。EVIC 在上述投资组合足迹计算中用作分配基础。

数据复盖率：此乃子基金所持有投资 (当中 MSCI 数据可用或适用) 的百分比。MSCI 涵盖范围之外的公司不包括在此分析内，并重新调整其余公司的权重，使得「涵盖」的投资组合权重等于 100%。

范围 1 温室气体排放：公司拥有或控制的来源所产生的直接温室气体排放。

范围 2 温室气体排放：公司购买的电力、热力或蒸汽消耗产生的间接温室气体排放。

免责声明

本文所载资料是根据相信是可靠的来源而编制，并未经中银国际英国保诚资产管理有限公司独立查证。中银国际英国保诚资产管理有限公司并不就当中所载之资料作出任何明示或默示的陈述、保证或承诺。任何人士因信赖该等资料而招致的损失，本公司概不负责。本文所载之资料反映的数据基于子基金截至二零二四年三月三十一日所持有的投资，以及由 MSCI 提供截至二零二四年六月三日的筹资碳排放量数据，并可能在没有作出事前通知的情况下作出变更。

本文所载若干资料 (「资料」) 乃来自/版权所有属于 MSCI Inc.、MSCI ESG Research LLC 或其关联公司 (「MSCI」) 或资料供应商 (统称「MSCI 各方」)，并且可能已被用于计算分数、信号或其他指标。资料仅供内部使用，未经事先书面许可，不得全部或部分复制或传播。资料不得用于，也不构成任何证券、金融工具或产品、交易策略或指数的买卖要约、促销或推荐，也不应将其视为任何未来绩效的指示或保证。部分基金可能基于 MSCI 指数或与 MSCI 指数挂钩，MSCI 可能会根据基金的资产管理规模或其他方式获得补偿。MSCI 在指数研究和若干资料之间建立资料屏障。任何资料本身都不能用于厘定买卖哪些证券或何时买卖证券。资料按「现状」提供，用户承担其可能使用或允许使用资料的全部风险。MSCI 各方均不保证或不担保资料的原创性、准确性及/或完整性，并且每一方均明确否认所有明示或默示的保证。MSCI 各方均不对与本文所载之任何资料相关的任何错误或遗漏承担任何责任，且即使已获告知该等损害的可能性，也不对任何直接、间接、特殊、惩罚性、后果性或任何其他损害 (包括利润损失) 承担任何责任。

