东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

东方汇理香港组合 - 环球债券收益基金*

自 2025 年 5 月 7 日(开始运作日)至 2025 年 12 月 31 日期间

东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1*

自 2025 年 7 月 28 日(开始运作日)至 2025 年 12 月 31 日期间

(东方汇理香港组合之子基金)

报告和财务报表

东方汇理资产管理香港有限公司
香港鲗鱼涌英皇道 979 号太古坊
太古坊二座 32 楼 04-06 室
电话: (852) 2521 4231
传真: (852) 2868 1450
电邮: info@hk.amundi.com
网页: www.amundi.com/hk

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

东方汇理香港组合

目录 **页**

管理层和行政管理 1

基金管理人报告 ..... 2 - 4

受托人致基金份额持有人的报告 5

基金管理人及受托人的责任 6

独立审计师报告 ..... 7 - 9

财务状况表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 10

综合收益表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 ..... 11 - 12

归属基金份额持有人净资产变动表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 13

现金流量表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 14

财务报表附注 ..... 15 - 70

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计) ..... 71 - 92

投资组合变动表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计) ..... 93 - 94

衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计) 95

持有抵押品 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金(未经审计) 96

业绩表现表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计) ..... 97 - 100

由衍生金融工具所产生之风险承担信息
- 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计) 101

东方汇理香港组合

管理层和行政管理

基金管理人

东方汇理资产管理香港有限公司
香港鲗鱼涌英皇道 979 号太古坊
太古坊二座 32 楼 04-06 室

基金管理人的董事

Julien Faucher
John o Toole
Zhong Xiao Feng 钟小锋
Fannie Wurtz
Tai Che Eddy Wong

受托人和基金登记机构

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港皇后大道中 1 号

法律顾问

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

东方汇理香港组合

基金管理人报告

2025 年回顾

尽管受到因美国贸易政策、地缘政治紧张局势，以及对美国财政走向的再度忧虑而出现多次剧烈波动的影响，2025 年整体而言仍是环球风险资产具有建设性的一年。经济增长展现出较预期更强的韧性，主要经济体的通胀持续逐步回落，而各国央行 -尤其是美联储 (“美联储”) - 亦在年内逐渐转向较为宽松的政策立场。美元显著转弱，利好国际资产的表现；同时，在实际收益率下降及宏观不确定性持续的背景下，贵金属成为表现最强的资产之一。相反，即使面临地缘政治冲击，能源市场整体承压，油价在年内下跌。总体而言，纵使上半年市场动荡，环球股票、信贷及主权债券在 2025 年底均录得正回报。

2025 年第一季度对投资者而言相当具挑战性。市场在年初表现稳健，但特朗普总统发布的关税相关声明迅速削弱了市场早期的乐观情绪，引发了对通胀重新升温及全球经济放缓的担忧。大型科技股在 DeepSeek 新一代人工智能模型发布后已面临估值质疑遭受重压，并拖累整个美国股市下跌。标普 500 指数录得自 2022 年以来最大的季度跌幅，「七大巨头」跌入熊市区间。经济衰退忧虑升温, 尤其是在美国，美国与欧洲市场表现出现明显分歧。欧洲股市受惠于财政支出增加（尤其是国防开支），加上欧洲央行(ECB)两度降息，表现相对稳定，与美联储维持利率不变形成对比。欧美债市均出现剧烈波动，其中德国因增加财政承诺后，国债孳息率显著上升。

在第二季度中，风险资产出现局部回升，但市场对政策消息仍高度敏感。4 月初美国关税升级措施引发全球市场急跌，推高美国 10 年期国债孳息率，并一度加剧了衰退忧虑。其后白宫态度转趋温和，宣布暂停部分关税 90 天，有助市场企稳。经济数据改善及强劲的业绩期支持股市回升，尤以环球增长型股票为甚。6 月伊朗与以色列爆发冲突，地缘政治风险再现，但对市场影响短暂，能源价格在季度内最终仍然下跌。受益于美元走弱，并录得数十年来最差的上半年表现，主权债、信贷及大部分股市于第二季度均录得正回报。

在第三季度，市场延续积极的走势，主要受经济韧性及美联储明确转向所带动。季度初，市场再度聚焦 90 天关税暂缓期将届满的时间表。到 8 月，美国与欧盟、日本达成新贸易协议，采用较为温和的 15% 关税税率，纾缓早前的忧虑。其后美国经济数据转弱，促使美联储于 9 月减息 25 个基点，并释出如有需要将进一步放宽的讯号。这种更可预测的贸易政策与宽松的货币环境，带动股票、信贷及美国国债全面上扬。然而，欧洲则面临自身挑战，特别是法国的财政忧虑压抑欧洲政府债券表现，使其在整体向好的季度中表现明显落后。商品市场分化持续，金价走强而油价下跌。

2025 年最后一季市场走势较为平淡，但整体风险资产仍保持正面基调。环球股票、信贷及新兴市场资产延续升势，而政府债券在收益曲线趋陡的背景下表现参差。央行政策成为主线：美联储及英国央行各自减息 25 个基点；欧洲央行维持利率不变；日本央行则加息，延续其逐步正常化进程。贵金属成为季度及全年表现最佳的资产类别之一，而能源及农产品商品则走弱。美元重拾跌势，为环球投资组合提供额外助力。尽管偶有波动，但在宽松的金融环境、贸易政策前景更加明朗以及投资者持仓增加的支撑下，市场情绪至年底仍大致正面。

按子资产类别回顾

美国股票

在全球经济增长韧性、AI 驱动生产力提升的持续乐观预期，以及美联储政策立场转趋宽松的背景下，美国股市于 2025 年持续上升。标普 500 指数全年上涨 17.9%，升幅集中于科技及人工智能相关板块，纳斯达克 100 指数显著跑赢(+21.0%)。全年走势并非一帆风顺：第一季度大型科技股在衰退忧虑及 AI 情绪转弱下跌入熊市；第二季度，4 月宣布对主要贸易伙伴实施更广泛的对等关税(旨在缩减贸易逆差)引发急跌，但 90 天暂缓与其后贸易谈判令市场部分修复，强劲的业绩期及稳健的企业活动亦重建信心。第三季度即使劳动市场转弱，随着鲍威尔在杰克逊霍尔会议上的讲话及 9 月政策调整，市场紧张情绪缓解，AI 及科技板块延续领先。第四季度升幅较为温和，通胀放缓(12 月消费者物价指数(CPI) 同比降至 2.6%)，美联储将利率下调至 3.50% -3.75% 区间。第二季及第三季分别录得 3.8% 及 4.3% 的经济增长亦支撑了风险资产，即使联邦政府短暂停摆一度影响数据发布。全年以高度集中的市场领导作结: 升幅集中于少数大型股份，使投资组合于 2026 年面临受个别事件冲击及政策变化的风险。

欧洲股票

2025 年欧洲股市表现理想，摩根士丹利资本国际欧洲指数(“MSCI 欧洲”)以欧元计算的净总回报为 19.4%，以美元计算则达 35.4%。市场受惠于金融环境转宽及美元转弱，但区内表现差异明显。第一季度，受惠于美俄就乌克兰问题展开对话、经济数据转强及欧洲央行减息 50 个基点，欧洲股市跑赢。第二季度表现较为分化：指数以本地货币计算温和上升，但因欧元转强，以美元计回报显著提升；同时 国内生产总值(GDP)上调及通胀回落令 ECB 两度减息。第三季度延续升势，但区域表现差异显著 - 南欧及英国表现较佳，德国受制造业疲弱及内需停滞拖累，而法国的政治不确定性亦压抑市场情绪。第四季度，在投资信心改善及全球金融环境转宽下，升势延续；通胀降温及英伦银行 12 月转向宽松，推动 欧元区斯托克 50 指数(Euro Stoxx 50) 及英国股市录得稳健升幅。整体而言，2025 年欧洲股市受惠于汇率及货币宽松，但在政治风险下，各国与行业表现分化明显。

日本股票

持续推进的企业管治改革重燃投资者兴趣并带动估值重估，使日本股市于 2025 年表现强劲：东京股市指数(TOPIX) 上升 25.5%，日经 225 指数上涨 28.7%，在波动中跑赢其他已发展市场。上半年表现反复，DeepSeek 事件、美国收紧半导体出口管制，以及‘解放日’关税公布均打压市场情绪。其后，随着中美贸易谈判及 5 月日美谈判与后续的日美贸易协议，风险偏好逐步回复。9 月，前首相石破辞职后市场对新政府的预期增添政治动能；半导体相关股份亦受惠于美国在 AI 及数据中心的投资增加。受高市首相推动的促增长政策刺激 AI 相关股份买盘，推动指数于年底前进一步上升。今年另一重要主题是日本央行(BoJ)于 2025 年两度加息，推高孳息率并利好区内银行股。

按子资产类别回顾 (续)

亚洲(日本除外)股票

亚洲(日本除外)股市录得近十年最佳表现，MSCI 亚太(日本除外)指数以美元计算上升 33.0%，市场全年持续走强，仅于 4 月'解放日'贸易动荡期间出现明显回调。南韩、新加坡及泰国的管治改革也推动估值上调，助力区域跑赢。AI 仍是主要推动力，科技比重较高的指数表现突出：以本地货币计，韩国综合股价指数(Kospi) 指数飙升 79.2%，台湾加权指数(TWSE)上升 29.4%。解放日后的贸易不确定性及关税变动一度于 4 月打击市场情绪，但随着更多协议达成及中美全年休战，其影响于年底前逐步消散。其他利好因素包括：韩国 HBM（高带宽内存）芯片的进展及自 9 月以来的供应短缺支撑 Kospi；年底贵金属上涨带动商品相关股份；地缘政治不稳增加区内防务股订单。相反，印度表现落后， 受持续资金外流及美国关税影响，Nifty 指数 仅上升 12.0%。东盟市场(ASEAN)表现分化：新加坡海峡指数上升 28.8%，印尼雅加达综合指数(JCI) 上升 26.9%，但菲律宾综合指数(PSEi) 下跌 4.1%，泰国证券交易所指数(SET) 下跌 6.0%。

中国及香港股票

中国及香港股市于 2025 年显著反弹，上证综合指数上升 21.7%，香港恒生指数上升 32.5%。表现受益于投资者对 AI 热潮及贸易环境改善带动，但全年走势波动。第一季度，内地活动数据偏弱令上证轻微下跌；然而 DeepSeek 及对美国关税趋缓的憧憬提振外资对中资科技股的兴趣，推动香港强势开局。第二季度，随着贸易谈判成功、关税冲击缓解，以及中国人民银行适度宽松，市场进一步回升；零售销售走强及活跃的香港 IPO 市场支撑离岸市场表现。第三季度，在中美关系改善、政府支持芯片产业及境内散户成交创新高的推动下，两地市场升势加快。第四季度在岸与离岸市场表现分化：上证在流动性及定向政策支持下温和上升，而恒生指数因宏观数据疲弱及情绪不安而下跌。整体而言，流动性、资金流向、AI/科技主题及强劲出口推动了 2025 年中港股市表现。

环球债券

2025 年环球固定收益市场表现分化：年中前风险溢价明显收窄，而政策环境分歧导致区域表现不一。全年美国收益曲线趋陡，其中 2 年期国债孳息下跌 76 个基点，10 年期下跌 48 个基点(年底为 4.16%)，短端跌幅较大为主因。欧元区收益曲线亦趋陡，但成因不同：财政压力上升及货币政策空间受限推高长端孳息率。德国 2 年期几乎不变(约升 4 个基点)，而 10 年期则上升约 49 个基点。日本收益率整体上升，10 年期及 30 年期分别上升约 105 个基点，年底约为 2.06% 及 3.39%。从表现来看，彭博美国国债指数于 2025 年回报 6.3%，彭博欧元区政府债指数以本地货币计仅升 0.7%。新兴市场方面，汇率贡献显著：未对冲的彭博新兴市场本地货币政府债指数以美元计回报 9.3%，对冲版本则为 4.5%；亚洲本地货币指数亦呈现相似差异(未对冲 +5.3%，对冲 +3.5%)。

2025 年第一季度，避险资金流入及衰退忧虑推动投资者买入美国国债，而欧洲主权债因预期财政支出及发行增加而跑输。日本国债在通胀迹象上升、日本央行加息及财政刺激预期下表现落后。第二季度，收益率在多数已发展市场回落，市场情绪改善；欧洲央行 于 4 月及 6 月两度减息助欧洲主权债复苏，而风险偏好回升亦支持美国及欧元区债券；新兴市场债在有利的汇率与流动性环境下成为显著跑赢者。冬季曾扩阔的企业利差在春季随着更佳的宏观数据及贸易谈判进展而明显收窄，至年中利差收窄成为主线。第三季度再现分化：美联储释出并实施宽松政策后，美国收益率进一步下跌，支持美国国债及企业债回报；欧洲收益率则在财政不确定性及数据依赖的欧洲央行政策间歇承压。企业利差于第三季度大致稳定，新兴市场持续表现良好。

信贷表现存在区域差异。美国方面，上半年利差收窄后，下半年利差温和扩阔，投资级债券(IG)全年仅轻微收紧(2 个基点)；回报主要来自票息及基准收益率下降，彭博美国投资级企业债指数全年回报 7.8%。欧元区方面，投资级债券利差收窄 24 个基点，使欧元企业债表现突出(彭博欧元企业投资级 +16.9%，美元未对冲)，并受惠于汇率因素。

东方汇理香港组合

受托人致基金份额持有人的报告

我们谨此确认，我们认为，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金、东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金* 、东方汇理香港组合 - 环球债券收益基金*和东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1 *(东方汇理香港组合“子基金”) 的管理人在所有重要方面均按照 2009 年 10 月 21 日签订的信托契约规定，以及 2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 1 日、2013 年 5 月 28 日、2013 年 8 月 16 日、2014 年 11 月 10 日、2014 年 12 月 30 日、2015 年 6 月 30 日、2016 年 3 月 10 日、2016 年 5 月 17 日、2016 年 12 月 21 日、2017 年 8 月 1 日、2017 年 12 月 18 日、2018 年 5 月 16 日、2018 年 10 月 8 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 3 月 17 日、2022 年 6 月 7 日、2023 年 2 月 13 日、2025 年 4 月 7 日和 2025 年 6 月 3 日签订的补充契约，在截至 2025 年 12 月 31 日的年度/期间对子基金进行管理。

代表
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
作为东方汇理香港组合受托人

香港

2026 年 4 月 27 日

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

东方汇理香港组合

基金管理人及受托人责任

基金管理人的责任

按照香港证券及期货事务监察委员会订立的单位信托及互惠基金守则(“守则”)以及信托契约之规定，子基金管理人应就每个会计年度编制财务报表，该等财务报表须对子基金于期末的财务状况及截至期末的交易提供真实和公允的反映。在编制这些报表时，基金管理人须：

- 选择及贯彻采用适当的会计政策；
- 作出谨慎及合理的判断和估计；及
- 以子基金将持续运营为基准(除非此假设不适用)编制财务报表。

基金管理人还应根据信托契约管理子基金，并采取合理之步骤，防止和侦测欺诈及其他不当行为出现。

受托人的责任

守则及信托契约要求子基金受托人须：

- 确保子基金在所有重大方面均按照信托契约进行管理，而有关之投资和借贷权亦遵守有关规定；
- 信纳已维持充足之会计和其他记录；
- 保障子基金之产权及该等财产所附有之权利；及
- 在每个会计年度，如果基金管理人未有按信托契约管理子基金，应就此向基金份额持有人作出报告。

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

独立审计师报告

致东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金、东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球债券收益基金*和东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1*和东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金* 基金份额持有人
(东方汇理香港组合子基金)

就财务报表审计作出的报告

意见

我们已审计的内容

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金、东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金和东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*截至 2025 年 12 月 31 日止年度的财务报表，东方汇理香港组合 - 环球债券收益基金*自 2025 年 5 月 7 日（开始运作日期）至 2025 年 12 月 31 日期间的财务报表，以及东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1*自 2025 年 7 月 28 日（开始运作日期）至 2025 年 12 月 31 日期间的财务报表(合称“相关期间”)，(每个基金均为东方汇理香港组合投资组合的一个独立子基金，个别及共同称为“子基金”)列载于第 13 至 236 页的财务报表，包括：

- 各子基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况表；
- 各子基金于相关期间截止日的综合收益表；
- 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金、东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金、东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球债券收益基金*和东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1*于相关期间截止日的归属基金份额持有人资产净值变动表；
- 东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*截至该日止的权益变动表；
- 各子基金于相关期间截止日的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括重大会计政策要点。

我们的意见

我们认为，该等财务报表已根据国际财务报告会计准则真实而中肯地反映了各子基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况及其截于相关期间截止日的财务交易和现金流量。

意见的基础

我们已根据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本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部份中作进一步阐述。

我们认为，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

根据国际会计师职业道德准则理事会的职业会计师道德守则，我们独立于子基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

其他信息

受托人和管理人(“管理层”)须对其他信息负责。其他信息包括年度报告内的所有信息，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。

管理层就财务报表须承担的责任

子基金的管理层须负责根据国际财务报告会计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，子基金的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，基金的管理层须确保财务报表已根据 2009 年 10 月 21 日的信托契约(经修订)(“信托契约”)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单位信托及互惠基金守则(“证监会守则”)附录 E 的有关披露规定适当地拟备。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表总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，并出具包括我们意见的审计师报告。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，在某一重大错误陈述存在时总能发现。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各重大方面是否已按照信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定适当地拟备。

审计师就审计财务报表承担的责任 (续)

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，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，以设计适应的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评估管理层所采用会计政策的恰当性以及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 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，则有必要在审计师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交易和事项。

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。

就信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定之事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定适当地拟备。

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师

香港

2026 年 4 月 27 日

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

财务状况表
于 2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6	106,303,442	113,293,273
衍生金融工具	7	112,288	456,066
应收经纪款项		367,918	612,533
应收基金份额持有人款项		1,148,418	1,278
应收银行利息		35	36
应收股息		12,700	12,007
应收债券利息		814,657	793,350
经纪存款	12(e)(ii)	23,113	12,832
现金和现金等价物	11(l)	1,179,388	785,377
资产总计		109,961,959	115,966,752
负债			
衍生金融工具	7	132,741	128,557
应付经纪款项		128,212	612,314
应付基金份额持有人款项		1,017,244	119,127
其他应付款项	8	145,091	118,933
负债合计 (不含归属基金份额持有人的资产净值)		1,423,288	978,931
归属基金份额持有人的资产净值 (按照国际财务报告会计准则编制)		108,538,671	114,987,821
子基金初步费用的调整		49,007	-
归属基金份额持有人的资产净值 (按照基金说明书编制)	13	108,587,678	114,987,821

代表以下机构签署：

.....	.....
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司 作为基金受托人	东方汇理资产管理香港有限公司 作为基金管理人

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

综合收益表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
收入/(亏损)			
股息收入		602,894	920,858
债券利息收入		2,920,768	2,659,482
利息收入	11(i)	20,239	23,308
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益/ (亏损)	14	10,181,563	(1,355,037)
汇兑亏损净额		(210,184)	(25,669)
其他收入		1,447	13,968
净收益合计		13,516,727	2,236,910
费用			
管理费	3, 11(a)	737,407	926,191
受托人费用	4(a), 11(b)	94,875	108,763
基金登记机构费用	4(b), 11(c)	49,211	45,862
律师和专业咨询费		4,613	10,397
估值费用	4(c), 11(d)	177,800	172,900
银行和次保管人费用	11(e)	14,506	17,105
交易成本	15	47,634	65,578
审计费		13,925	11,606
初步费用	13	52,668	-
其他经营费用	11(f), 11(g), 11(h), 11(i)	92,697	99,263
经营费用合计		1,285,336	1,457,665
经营利润净额		12,231,391	779,245
融资成本			
分派予基金份额持有人	17	(1,924,076)	(2,657,264)
分派后及除税前净收益/(亏损)		10,307,315	(1,878,019)
海外预扣税	10(d)	(116,025)	(135,419)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人的资产净值增加/(减少) (按照国际财务报告会计准则编制)		10,191,290	(2,013,438)

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

综合收益表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
子基金初步费用的调整	13	49,007	-
源自年度经营活动的归属基金份额持有人的资产净值增加/(减少) (按照基金说明书编制)		10,240,297	(2,013,438)

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

归属基金份额持有人净资产变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
年初归属基金份额持有人的资产净值		114,987,821	138,219,020
基金份额申购	9	18,367,552	18,780,560
基金份额赎回	9	(35,007,992)	(39,998,321)
净赎回申购金额		(16,640,440)	(21,217,761)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人的资产净值增加/(减少)		10,240,297	(2,013,438)
年末归属基金份额持有人的资产净值	13	108,587,678	114,987,821

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

现金流量表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	2025 年 美元	2024 年 美元
营运活动产生的现金流		
源自经营的归属基金份额持有人的资产净值增加/(减少)	10,240,297	(2,013,438)
调整：		
子基金初步费用的调整	(49,007)	-
股息收入	(602,894)	(920,858)
债券利息收入	(2,920,768)	(2,659,482)
利息收入	(20,239)	(23,308)
汇兑亏损净额	210,184	25,669
分派予基金份额持有人	1,924,076	2,657,264
海外预扣税	116,025	135,419
营运资金变动前经营收益/(亏损)	8,897,674	(2,798,734)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少净额	6,989,831	22,806,563
衍生金融工具减少净额	347,962	446,444
应收经纪人款项减少净额	244,615	789,885
经纪存款(减少)/增加净额	(10,281)	14,108
应付经纪人款项(减少)/增加净额	(484,102)	(1,079,375)
其他应付款项增加/(减少)净额	26,158	(30,734)
营运产生的现金	16,011,857	20,148,157
已收已扣除海外预扣税的股息	486,176	800,698
已收债券利息	2,899,461	2,614,482
已收利息	20,240	23,409
营运活动产生的现金净额	19,417,734	23,586,746
融资活动的现金流		
基金份额申购收入	17,220,412	18,885,831
基金份额赎回支出	(34,109,875)	(40,351,298)
已付分派予基金份额持有人	(1,924,076)	(2,657,264)
融资活动使用的现金净额	(18,813,539)	(24,122,731)
现金和现金等价物增加/(减少)净额	604,195	(535,985)
年初现金和现金等价物	785,377	1,347,031
现金和现金等价物汇兑亏损净额	(210,184)	(25,669)
年末现金和现金等价物	1,179,388	785,377

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合

财务报表附注

1 一般信息

东方汇理香港组合(“本基金”)为一份额信托基金，是由东方汇理资产管理香港有限公司作为基金管理人与汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司作为基金受托人于 2009 年 10 月 21 日签订的信托契约下成立以及经 2009 年 12 月 31 日、2010 年 3 月 1 日、2013 年 5 月 28 日、2013 年 8 月 16 日、2014 年 11 月 10 日、2014 年 12 月 30 日、2015 年 6 月 30 日、2016 年 3 月 10 日、2016 年 5 月 17 日、2016 年 12 月 21 日、2017 年 8 月 1 日、2017 年 12 月 18 日、2018 年 5 月 16 日、2018 年 10 月 8 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 3 月 17 日、2022 年 6 月 7 日、2023 年 2 月 13 日、2025 年 4 月 7 日和 2025 年 6 月 3 日签订的补充契据下修订(统称“信托契约”)。本基金由香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)根据香港证券及期货条例第 104(1)条规定认可，并受香港证监会颁布的单位信托及互惠基金守则规管。

每个子基金均可发行多种份额类别，基金管理人亦可以酌情决定在今后为任何子基金发行新份额类别。

每个子基金的资产将与其他子基金的资产分开投资和管理。

于 2025 年 12 月 31 日，基金由八个(2024 年为六个)子基金组成。

子基金名称	成立日期
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金	2013年7月3日
东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金	2016年12月29日
东方汇理香港组合 -环球债券收益基金*	2025年5月7日
东方汇理香港组合 -到期保证基金 1*	2025年7月28日

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金追求实现长期高资本增值。该基金可将其资产净值的 20% 至 40%投资于全球各地股票。根据市场情况，其余部分也可投资于债券、现金和货币市场工具。

基金管理人负责提供投资管理服务、投资建议、安排子基金证券交易的执行及其他责任。

基金管理人的投资方式将结合积极的战略和战术资产配置方法。股票投资将得到积极管理，并且预计为该子基金的主要回报来源。该子基金也可以投资于衍生工具作为投资及对冲用途。

子基金将可持续发展因素纳入其投资流程，除了经济及财务方面，在投资决策流程中纳入环境、社会、管治 (“ESG”) 维度，包括可持续发展因素及可持续性风险，能够更全面地评估投资风险及机会。

此外，子基金力求使其投资组合实现高于其投资范畴的 ESG 评分。在厘定子基金及投资范畴的 ESG 评分时，透过比较某证券相对于证券发行人所属行业在环境、社会及管治的三个 ESG 特点各自的平均表现，从而评估 ESG 表现。透过东方汇理的 ESG 评级方法拣选证券，将根据子基金的性质计及投资决策对可持续发展因素的主要不利影响。

对于累算类投资者，将不获派发股息。

1 一般信息 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

对于分派类别而言，管理人可酌情决定每月支付股息。股息可从子基金的收入和/或资本中支付，或在将子基金的全部或部分费用和开支自子基金的资本中扣除的同时，从总收入中支付股息，以致子基金中用作支付股息的可分派收入增加，在此情况下，子基金实际上是从资本中支付股息。从资本中支付股息或实际上从资本中支付股息，均可导致分派类的每基金份额资产净值立即减少。

2 重大会计政策要点

以下说明编制财务报表所采用的重大会计政策。除非另行说明，这些政策贯彻地应用于所有列报年度。

(a) 编制基础

财务报表是根据国际财务报告会计准则编制的。国际财务报告会计准则包括以下权威文献：

- 国际财务报告会计准则;
- 国际会计准则; 及
- 国际财务报告准则解释委员会，或其前身，常设解释委员会制定的解释。

财务报表按照历史成本常规编制，并通过以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债(包括衍生金融工具)的重估进行修正。

编制符合国际财务报告会计准则的财务报表要求采用一些重要的会计估计，同时也要求基金受托人和基金管理人(“管理层”) 就子基金采用会计政策的过程中行使其判断力。

在 2025 年 1 月 1 日起生效的准则和对现行准则的修订

在2025年1月1日起生效的准则和对现行准则的修订并未对子基金的财务报表产生重大影响。

在 2025 年 1 月 1 日之后生效且未有提前采用的新准则、修订和诠释

一些在2025年1月1日之后开始的年度期间生效的新准则、现行准则的修订和诠释，并未在准备这些财务报表时及早采用。 子基金评估该等新订或经修订准则及修订本的影响如下:

- 金融工具的分类与计量 - 国际财务报告准则第 9 号及 国际财务报告准则第 7 号(修订本) (2026 年 1 月 1 日之后开始的年度期间生效)
- 财务报表之呈列及披露 - 国际财务报告准则第 18 号 (2027 年 1 月 1 日之后开始的年度期间生效)

子基金仍在评估该等新订或经修订准则及修订本的影响。根据董事进行的初步评估预计这些都不会对子基金的财务报表产生重大影响。

子基金预计并无其他新增准则或准则修订会对子基金的财务报表产生重大影响。

2 重大会计政策要点 (续)

(b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债

(i) 分类

资产
子基金根据其管理金融资产的业务模式以及金融资产的合约现金流量特征对其投资进行分类。 金融资产组合以公允价值为基础进行管理和评估其业绩表现。子基金主要專注公允价值讯息，并利用该讯息来评估资产的表现并做出决策。 子基金并未选择不可撤销地将任何股本证券指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的证券。子基金债务证券的合约现金流量仅为本金和利息，然而，这些证券既不是为了收取合约现金流量而持有，也不是为了收取合约现金流量和出售而持有。收取合同现金流量对实现业务模式目标而言只是附带性质的活动。所有投资最后均以公允价值计量且其变动计入损益。

负债
当衍生工具的公允价值为负数时，所有衍生工具均作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债。

因此，子基金将其所有投资组合分类为按公平值计入损益的金融资产或负债。

子基金的政策是由管理层以公允价值为基础并结合其他相关财务信息，对这些金融资产的信息进行评估。

(ii) 确认/销账

常规购买和出售投资在交易日(子基金承诺购买或出售投资的日期)确认。当从投资获得现金流的权利已届满或子基金已将所有权的绝大部分风险和利益转让时，金融资产即予销账。

(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和负债最初以公允价值确认。交易成本于产生时列示于综合收益表中作为费用。在最初确认后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均以公允价值计量。“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债”类别的公允价值变动中产生的收益或亏损，在产生当期的全面收益表中按公允价值计量，且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的公允价值变动净额。

(iv) 公允价值估计

公允价值指在计量日期，市场参与者之间通过有序交易出售资产所得款项或转移负债所付款项的数额。在活跃市场交易的金融资产(如公开交易的证券)的公允价值以报告日市场收盘价为基础。如果最后交易价格不在买卖价差范围之内，管理层将在买卖价差范围内决定最能代表公允价值的数额。

2 重大会计政策要点 (续)

(b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债 (续)

(iv) 公允价值估计 (续)

债务证券按市场报价的公平价值计量。对于未在活跃市场挂牌报价的债务证券，基金可采用信誉良好的定价来源（例如定价机构）或来自债券 / 债务市场庄家的指示性价格来确定其公平价值。自定价来源取得的经纪报价可能仅具指示性，且不一定可执行或具有约束力。基金将在所使用定价来源的数量及质量方面行使判断并作出估计。如无可得的市场数据，基金可采用自身估值模型对相关头寸进行估值，该等模型通常基于业内普遍认可并被视为标准的估值方法及技术。

投资基金的估值以子基金基金管理人确定的最新资产净值为基础。

子基金可不时投资于没有在活跃市场交易的金融工具。此类金融工具的公允价值采用估值技术确定。子基金采用多种计算方法并根据每个报告日当时的市场情况作出假设。

(v) 公允价值级别之间的转移

公允价值级别之间的转移被视为在报告期的开始已经发生。

(vi) 结构化实体

结构性主体指设计成表决权或类似权利并非决定谁控制该实体的决定性因素的实体，比如表决权仅涉及行政事务，而有关活动则是通过合同安排方式决定。结构性主体通常具有以下部分或全部特性和特点：(i) 活动受到限制、(ii) 狭义和明确的目标，比如通过向投资者转移与结构性主体资产相关的风险和利益向投资者提供投资机会、(iii) 在没有次级财务支持的情况下，未有足够的权益资本让结构性主体为其活动提供资金，以及(iv) 向投资者提供以多个合同性挂钩工具形式的融资，造成信贷或其他风险(部分)的集中。

相关基金公允价值的变动列示在综合收益表中的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目中。

(c) 衍生金融工具

衍生工具被归类为交易性资产。公允价值变动在综合收益表中确认。

衍生工具最初按衍生工具合约签署日期的公允价值确认，之后按公允价值重新计量。公允价值从活跃市场中的报价（包括近期的市场交易）以及通过估值技术（如情况合适）取得。当公允价值为正数时，所有衍生工具均作为资产，当公允价值为负数时，所有衍生工具均作为负债。

2 重大会计政策要点 (续)

(d) 金融工具抵销

当子基金目前拥有合法执行权利来抵销确认的数额时以及有意进行净额结算或同时进行资产赎回和债务清偿，金融资产和债务将进行抵销，并将净额于财务状况表内呈报。法律上可执行的权利不得以未来事件为条件，并且必须在正常业务过程中以及在子基金或交易对手违约、无力偿债或破产的情况下可执行。

(e) 应收经纪以及应付经纪款项

应收经纪以及应付经纪款项分别指已经订立合约但在财务状况表报告日尚未结算或交付的售出投资和购入证券的应收款和应付款。

(f) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金，以及到期日为三个月或以下之银行通知存款。

(g) 向基金份额持有人的收益分派

向基金份额持有人的拟议收益分派在获得适当授权，及不再由子基金酌情决定后予以确认。对于东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金，向基金份额持有人的收益分派可从这些子基金的收入、资本利得和/或资本或总收入中支付，并在综合收益表中被确认为融资成本下的“向基金份额持有人的利益分派”。

(h) 收入和费用

股息收入于除息日确认，相应的外国预扣税款记为费用。

其他收入包括其他资本收入，其他投资收入和杂项收入，并在确立收取款项的权利时予以确认。

利息收入采用实际利率法按照时间比例确认。其中包括现金和现金等价物的利息收入。

所有费用按照应计制原则处理。

2 重大会计政策要点 (续)

(i) 基金份额

子基金发行基金份额，可根据基金份额持有人的选择而赎回。

每个子基金的资产净值按日计算。申购和赎回价格是根据相关交易日的营业时间结束时的资产净值计算。子基金每基金份额资产净值的计算方法为，归属于每个类别基金份额持有人的资产净值除以该类别已发行基金份额的总数。

购买基金份额所得款项和赎回基金份额所付款项，作为变动项目列示在东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金的归属基金份额持有人资产净值变动表中。

国际会计准则第32号(修改版)「金融工具：呈报」要求，不符合金融负债定义的基金份额须被归类为权益。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金发行多于一种附有不同等权利类别的基金份额。因此，基金份额按照修改后的国际会计准则第32号被归类为金融负债。

如果基金份额的条款或条件发生改变，导致其符合修订后的国际会计准则第32号中的严格标准，这些基金份额将从其开始满足标准之日起被重新归类为权益。这些权益证券将按重新归类日金融负债的结存价值进行计量。

在基金份额持有人行使权利将基金份额回售给子基金的情况下，于报告日基金份额的结存额以应付的赎回金额入账。

(j) 外汇汇兑

(i) 功能货币和呈列货币

财务报表中的项目采用子基金在主要经济环境下运营的货币(“功能货币”)计量。

子基金的业绩表现以美元计量并向基金份额持有人报告。基金管理人认为美元是最能真实表达子基金下的交易、事件和情况对相关经济影响的货币。财务报表以美元呈报，而美元为这些子基金的功能货币和呈列货币。

(ii) 交易和结余

外汇交易以交易当日现行汇率换算为功能货币。外汇资产和负债以年终当日的现行汇率换算为功能货币。

换算中发生的汇兑收益和亏损计入综合收益表。

与现金和现金等价物相关的汇兑收益和亏损列示在综合收益表的“汇兑收益/(亏损)净额”项目中。

与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的汇兑收益和亏损列示于综合收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益/(亏损)”项目中。

2 重大会计政策要点 (续)

(k) 关联方

如果一方有能力直接或间接控制另一方，或在财务或经营决策上有能力对另一方行使重要影响，则各方被视为关联方。如果各方都受到共同的控制或共同的重要影响，则其也被视为关联方。关联方可以是个人或法人实体。关联方交易详细情况披露于附注 11。

(l) 交易成本

交易成本是为取得以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产所发生的成本。它们包括支付给经纪人的费用、佣金以及证券交易的印花税和征费。交易成本于产生时于综合收益表内支销。

(m) 初步费用

初步费用于发生当期确认为费用。

(n) 抵押品

基金提供的现金抵押品在财务状况表中列示为保证金账户，并不包含在现金及现金等价物的组成部分中。基金收到的现金抵押品在财务状况表中列示为应付现金抵押品。收到的现金抵押品作为表内交易处理，并单独列示相应的负债。

3 管理费

基金管理人有权每月从子基金获得管理费，最高为资产净值的年率 2.5%，在按日应计基础下计算。

就基金管理人委托的管理工作，基金管理人将向副投资经理人支付管理费。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

针对普通类、机构 I 型、机构 II 型和机构 III 型的基金份额,管理费分别按子基金资产净值的年率 1.20%、0.65%、0.45%和 0.25%收取管理费。管理费由子基金每月月底支付。

4 受托人费用、基金登记机构费用和估值费用

(a) 受托人费用

受托人 - 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司有权每月从子基金获得受托人费用，最高金额为每个估值日计算及累计的资产净值的 1%。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

受托人有权每年收取资产净值 0.0875% 的受托人费

该费用由子基金每月月底支付。

4 受托人费用、基金登记机构费用和估值费用 (续)

(b) 基金登记机构费用

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

登记处有权收取 1,500 美元的基金登记机构费用，用于维护首 20 名基金单位持有人的登记册，之后就每个额外持有人每年收费 100 美元。登记处同时有权对通过 SWIFT 进行的每笔认购、赎回和转账收取 10 美元，且就每次分派或宣布派息向每名投资者收取 4 美元。另外，通过传统渠道进行的每笔交易，登记处有权收取 30 美元。登记处每月还可向每位投资者收取 150 美元的基金销售佣金和 25 美元的佣金处理和支持费。

基金登记机构费用由子基金每月月底支付。

(c) 估值费用

受托人 - 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司有权就每次每日估值收取 50 美元的估值费。

费用由子基金每月月底支付。

5 赎回费用

根据“基金说明书”条款，基金管理人可收取赎回款最高 2%的赎回费。赎回费将从应付赎回基金份额持有人的金额中扣除，并保留于或支付给相关子基金或基金管理人。

基金管理人免除了截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度内子基金的赎回收费。

6 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 美元	2024 年 美元
上市/挂牌投资		
股票	26,238,493	27,145,079
固定收益	75,775,685	80,796,419
交易所买卖基金 ("ETF")	4,289,264	5,351,775
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	106,303,442	113,293,273
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产成本总计	103,979,480	118,601,785

7 衍生金融工具

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

于 2025 年 12 月 31 日

年末的未结算远期外汇合约如下：

	待交付合约	交换对象	结算日	未实现收益/(亏损) 美元
	持仓合约：			
	离岸人民币 6,150,000	美元 867,857	2026 年 1 月 16 日	(14,028)
	欧元 13,140,000	美元 15,359,513	2026 年 1 月 16 日	(83,206)
	英镑 2,065,000	美元 2,755,300	2026 年 1 月 16 日	(22,184)
	菲律宾比索 21,200,000	美元 359,607	2026 年 1 月 16 日	(560)
	新加坡元 860,000	美元 668,008	2026 年 1 月 16 日	(1,384)
	美元 693,239	欧元 590,000	2026 年 1 月 16 日	155
	印尼盾 5,625,000,000	美元 336,792	2026 年 1 月 23 日	(467)
*	澳元 30,972	美元 20,755	2026 年 1 月 30 日	98
*	离岸人民币 477,759	美元 68,274	2026 年 1 月 30 日	(296)
*	离岸人民币 385,908	美元 55,249	2026 年 1 月 30 日	(138)
*	离岸人民币 97,903	美元 13,977	2026 年 1 月 30 日	(74)
*	英镑 29,811	美元 40,166	2026 年 1 月 30 日	70
*	美元 4,251,718	澳元 6,425,359	2026 年 1 月 30 日	33,772
*	美元 5,152,188	加元 7,084,347	2026 年 1 月 30 日	22,804
*	美元 1,641	离岸人民币 11,513	2026 年 1 月 30 日	11
*	美元 27,873	离岸人民币 195,039	2026 年 1 月 30 日	119
*	美元 4,155,502	离岸人民币 29,156,694	2026 年 1 月 30 日	29,176
*	美元 541,847	离岸人民币 3,801,984	2026 年 1 月 30 日	3,828
*	美元 6,910	离岸人民币 48,500	2026 年 1 月 30 日	51
*	美元 89,627	离岸人民币 628,888	2026 年 1 月 30 日	633
*	美元 624,834	欧元 531,782	2026 年 1 月 30 日	573
*	美元 4,371,886	英镑 3,266,085	2026 年 1 月 30 日	20,998
*	美元 124	英镑 92	2026 年 1 月 30 日	0
*	美元 1,725	新西兰元 2,952	2026 年 1 月 30 日	(25)
*	美元 2,162,274	新西兰元 3,737,466	2026 年 1 月 30 日	(10,379)
				(20,453)

*它代表与托管人香港上海汇丰银行有限公司签订的远期外汇合约，托管人也是受托人的关联方。

7 衍生金融工具 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

于 2024 年 12 月 31 日

年末的未结算远期外汇合约如下：

	待交付合约	交换对象	结算日	未实现收益/(亏损) 美元
	持仓合约：			
	澳元 710,000	美元 475,255	2025 年 1 月 17 日	35,648
	离岸人民币 2,600,000	美元 370,198	2025 年 1 月 17 日	16,047
	离岸人民币 17,300,000	美元 2,442,989	2025 年 1 月 17 日	86,520
	英镑 250,000	美元 314,622	2025 年 1 月 17 日	1,563
	英镑 1,900,000	美元 2,468,530	2025 年 1 月 17 日	89,283
	印尼盾 13,000,000,000	美元 832,476	2025 年 1 月 17 日	25,199
	新加坡元 2,000,000	美元 1,535,002	2025 年 1 月 17 日	67,987
	美元 484,844	离岸人民币 3,440,000	2025 年 1 月 17 日	(16,275)
*	美元 1,486	离岸人民币 10,848	2025 年 1 月 27 日	(8)
*	美元 4,782,533	离岸人民币 34,915,213	2025 年 1 月 27 日	(25,755)
*	澳元 51,352	美元 32,081	2025 年 1 月 31 日	285
*	英镑 15,294	美元 19,184	2025 年 1 月 31 日	35
*	新西兰元 20,236	美元 11,415	2025 年 1 月 31 日	76
*	美元 4,198,724	澳元 6,740,682	2025 年 1 月 31 日	(25,055)
*	美元 7,007,388	加元 10,090,309	2025 年 1 月 31 日	16,365
*	美元 437,658	欧元 421,592	2025 年 1 月 31 日	(582)
*	美元 125	英镑 99	2025 年 1 月 31 日	0
*	美元 6,823,961	英镑 5,465,596	2025 年 1 月 31 日	19,408
*	美元 2,517,067	新西兰元 4,471,535	2025 年 1 月 31 日	(11,434)
				279,307

*它代表与托管人香港上海汇丰银行有限公司签订的远期外汇合约，托管人也是受托人的关联方。

年末的期权如下：

待交付合约	到期日	公允价值 美元
PUT S&P 500 INDEX 21/03/2025 5600	2025 年 3 月 21 日	(49,448)
PUT S&P 500 INDEX 21/03/2025 5900	2025 年 3 月 21 日	97,650
		48,202
		327,509

在上述衍生金融工具持仓中，子基金的淡仓持仓如下

	到期日	公允价值 美元
PUT S&P 500 MINI INDEX 21/03/2025 5600	2025 年 3 月 21 日	(49,448)

8 其他应付款

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 美元	2024 年 美元
应付管理费	65,938	73,773
应付受托人费用	8,602	8,989
应付估值费	18,900	14,000
应付银行和次保管人费用	6,408	7,884
应付审计师费用	12,287	10,810
其他	32,956	3,477
合计	145,091	118,933

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

	普通美元累算		机构 II 美元累算		机构 III 美元累算		普通人民币累算	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
年初	399,998.753	399,111.662	327,849.785	327,687.699	3,833,926.654	3,970,614.159	13,650.330	4,479.148
已申购基金份额	13,612.804	27,894.186	160.849	162.086	366,819.623	389,829.271	97,960.978	14,622.633
已赎回基金份额	(184,150.032)	(27,007.095)	-	-	(657,237.384)	(526,516.776)	(4,120.871)	(5,451.451)
年末	229,461.525	399,998.753	328,010.634	327,849.785	3,543,508.893	3,833,926.654	107,490.437	13,650.330
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (会计价值) (附注 13)	3,128,679	4,943,490	4,340,263	3,903,075	57,458,464	55,820,168	169,960	19,580
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	13.63	12.35	13.23	11.90	16.22	14.55	1.58	1.43
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	13.63	12.35	13.23	11.90	16.22	14.55	11.03	10.49

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	普通美元累算		机构 II 美元累算		机构 III 美元累算		普通人民币累算	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量	基金份额数量
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (市场价值) (附注 13)	3,128,679	4,943,490	4,340,263	3,903,075	57,458,464	55,820,168	169,960	19,580
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	13.63	12.35	13.23	11.90	16.22	14.55	1.58	1.43
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	13.63	12.35	13.23	11.90	16.22	14.55	11.03	10.49

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	普通人民币(对冲)累算		普通美元分派		普通人民币分派		普通人民币(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
年初	1,252.012	1,252.012	1,725,771.615	2,266,902.437	34,992.010	45,561.777	4,854,361.955	6,583,967.806
已申购基金份额	-	-	438,418.130	728,783.302	109,182.322	7,069.301	613,291.926	301,888.002
已赎回基金份额	-	-	(795,074.368)	(1,269,914.124)	-	(17,639.068)	(1,663,934.133)	(2,031,493.853)
年末	1,252.012	1,252.012	1,369,115.377	1,725,771.615	144,174.332	34,992.010	3,803,719.748	4,854,361.955
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (会计价值) (附注 13)	1,658	1,467	10,906,963	13,084,331	191,028	44,151	4,074,184	4,720,602
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	1.32	1.17	7.97	7.58	1.32	1.26	1.07	0.97
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	9.21	8.58	7.97	7.58	9.21	9.25	7.47	7.12

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	普通人民币(对冲)累算		普通美元分派		普通人民币分派		普通人民币(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (市场价值) (附注 13)	1,658	1,467	10,906,963	13,084,331	191,028	44,151	4,074,184	4,720,602
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	1.32	1.17	7.97	7.58	1.32	1.26	1.07	0.97
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	9.21	8.58	7.97	7.58	9.21	9.25	7.47	7.12

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 -灵活配置平稳基金 (续)

	普通澳元(对冲)分派		普通港元分派		普通新西兰元(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
年初	891,098.806	1,149,215.568	11,549,905.039	16,529,815.221	593,335.327	837,152.462
已申购基金份额	151,024.810	96,172.840	3,101,589.114	3,547,087.747	173,418.652	177,169.104
已赎回基金份额	(216,501.254)	(354,289.602)	(5,636,420.038)	(8,526,997.929)	(283,838.961)	(420,986.239)
年末	825,622.362	891,098.806	9,015,074.115	11,549,905.039	482,915.018	593,335.327
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (会计价值) (附注 13)	4,289,895	4,114,573	9,575,639	11,675,518	2,162,863	2,477,231
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	5.20	4.61	1.06	1.01	4.48	4.17
	澳元	澳元	港元	港元	新西兰元	新西兰元
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	7.80	7.44	8.25	7.84	7.77	7.44

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 -灵活配置平稳基金 (续)

	普通澳元(对冲)分派		普通港元分派		普通新西兰元(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (市场价值) (附注 13)	4,289,895	4,114,573	9,575,639	11,675,518	2,162,863	2,477,231
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	5.20	4.61	1.06	1.01	4.48	4.17
	澳元	澳元	港元	港元	新西兰元	新西兰元
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	7.80	7.44	8.25	7.84	7.77	7.44

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 -灵活配置平稳基金 (续)

	普通英镑(对冲)分派		普通欧元(对冲)分派		普通加元(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量	2025 年 基金份额 数量	2024 年 基金份额 数量
年初	710,533.730	929,523.460	55,223.151	63,331.283	1,324,003.072	1,980,546.195
已申购基金份额	57,138.249	61,038.735	43,155.360	27,025.159	70,349.144	169,343.022
已赎回基金份额	(359,190.063)	(280,028.465)	(31,044.907)	(35,133.291)	(496,527.369)	(825,886.145)
年末	408,481.916	710,533.730	67,333.604	55,223.151	897,824.847	1,324,003.072
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (会计价值) (附注 13)	4,380,124	6,782,081	627,813	433,469	5,195,191	6,968,085
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	10.72	9.54	9.32	7.84	5.79	5.26
	英镑	英镑	欧元	欧元	加元	加元
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	7.97	7.61	7.94	7.57	7.99	7.53

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 -灵活配置平稳基金 (续)

	普通英镑(对冲)分派		普通欧元(对冲)分派		普通加元(对冲)分派	
	2025 年 基金份额 数量 美元	2024 年 基金份额 数量 美元	2025 年 基金份额 数量 美元	2024 年 基金份额 数量 美元	2025 年 基金份额 数量 美元	2024 年 基金份额 数量 美元
归属基金份额持有人资产净值 (市场价值) (附注 13)	4,380,124	6,782,081	627,813	433,469	5,195,191	6,968,085
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	10.72	9.54	9.32	7.84	5.79	5.26
	英镑	英镑	欧元	欧元	加元	加元
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	7.97	7.61	7.94	7.57	7.99	7.53

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	普通 M 人民币(对冲)累算 2025 年 基金份额 数量	普通 M 人民币(对冲)分派 2025 年 基金份额 数量	普通 M 人民币累算 2025 年 基金份额 数量	普通人民币分派 2025 年 基金份额 数量
年初	-	-	-	-
已申购基金份额	5,620,026.980	2,551,813.390	4,942,154.900	1,516,736.270
已赎回基金份额	(97,126.260)	-	-	-
年末	5,522,900.720	2,551,813.390	4,942,154.900	1,516,736.270
	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人资产净值 (会计价值) (附注 13)	778,795	352,820	686,796	210,536
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	0.14	0.14	0.14	0.14
	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	1.00	1.00	0.99	0.99

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	普通 M 人民币(对冲)累算 2025 年 基金份额 数量 美元	普通 M 人民币(对冲)分派 2025 年 基金份额 数量 美元	普通 M 人民币累算 2025 年 基金份额 数量 美元	普通人民币分派 2025 年 基金份额 数量 美元
归属基金份额持有人资产净值 (市场价值) (附注 13)	797,541	368,481	703,328	215,604
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (美元)	0.14	0.14	0.14	0.14
	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币
每基金份额归属基金份额持有人资产净值 (类别货币)	1.00	1.00	0.99	0.99

10 税项

(a) 香港

由于基金已根据香港证券和期货条例第 104 节获认可的集合投资计划，因此免于香港税务条例第26A(1A)节下的利得税，故此未对基金的香港利得税作出拨备。

(b) 中国

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金投资于中华人民共和国 (“中国”) 企业在海外证券交易所上市的股票，包括在香港联交所上市的 H 股 (“H 股”) 。根据企业所得税法(“企业所得税法”)的一般征税条文，除非根据相关避免双重征税协定获豁免或减免，否则子基金可能须就源自中国的资本收益缴纳 10%的中国预扣所得税(“预扣所得税”)。然而，中国税务机关可能难以就该等资本收益征收预扣所得税。当地税务局并未严格执行对非中国税务居民企业买卖H股所得资本收益征收 10 % 交易税的规定。买卖 H 股所产生的资本收益一般不会被征收增值税，因为购买及出售通常在中国境外完成。根据中国企业所得税法，子基金可能须就 H 股交易中实现的资本收益支付中国税项。

但是本财务报表未有针对上述资本收益产生的税项作出拨备，因为基金管理人认为，根据现有税务规定，子基金可以维持不作出税务申报的状态，并相中国执行资本增值税的可能性不大。

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金投资于国务院财政部门发行的政府债券及／或经国务院批准的地方政府债券，根据《中华人民共和国企业所得税法》，从该等债券取得的利息收入，免征预扣所得税。

(c) 澳大利亚

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金投资于在澳大利亚证券交易所上市的证券。在放售澳大利亚投资所产生的收益可能须支付 30%的澳大利亚税款。在 2012 年 9 月，澳大利亚政府立法豁免于2011 年 6 月 30 日或之前外国基金获取收益的税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他规定。在 2015 年 6 月，澳大利亚政府进一步立法 (“法律”) ，豁免于 2011 年 7 月 1 日或之后外国基金获取收益的税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他规定。

基金管理人认为，截至本财务报表批准日止，就各子基金所投资的澳大利亚投资被收取资本增值税的可能性不大。基金管理人认为，子基金应能满足“法律”下的规定，并应符合资格获免除税负。于2025 年和 2024 年 12 月 31 日，没有就上述税项相应地做出拨备。此评估是基金管理人可作出的最佳估计。

(d) 预扣税款

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金在某些国家赚取的股息和利息收入被征收预扣税款。此等收入在综合收益表中显示为包含预扣税款的总额。

11 与基金管理人以及他们的关联方，受托人及其关联方的交易

除了财务报表其他地方披露的情况外，于年度内子基金、基金管理人及其关连人士，与受托人及其关联方之间进行的交易摘录如下。基金管理人的关连人士定义见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。所有此等交易均在日常业务过程中按正常商业条款订立。

(a) 管理费

基金管理人向子基金收取了管理费。在年度内，子基金支付的管理费如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	737,407	926,191

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日的应付基金管理费详见附注 8。

(b) 受托人费用

受托人向子基金收取了受托人费用。在年度内，子基金支付的受托人费用如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	94,875	108,763

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日的应付受托人费用详见附注 8。

受托人还有权报销涉及子基金的自付费用。请参见附注 11(f) 。

(c) 基金登记机构费用

基金登记机构向子基金收取了基金登记机构费用。在年度内，子基金支付的基金登记机构费用如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	49,211	45,862

于 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，子基金并无未缴纳的基金登记机构费用。

(d) 估值费用

受托人向子基金收取了估值费用。在年度内，子基金支付的估值费用如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	177,800	172,900

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日的应付估值费用，详见附注 8。

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易（续）

(e) 银行和次保管人费用

香港上海汇丰银行有限公司作为保管银行和受托人的关联方，向子基金收取了银行和次保管人费用。在年度内，子基金支付的银行和次保管人费用如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	14,506	17,105

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日应付银行及次保管人费用，详情请参阅附注 8。

(f) 自付报销费用

受托人向子基金收取了自付报销费用。在年度内，子基金支付的自付报销费用如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	10,406	10,138

自付报销费用已包含于综合收益表中的其他经营费用内。

(g) 交易手续费

受托人就投资的买卖向子基金收取了交易手续费。在年度内，子基金支付的交易手续费如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	70,602	78,769

交易手续费已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

(h) 其他服务费

受托人就美国海外账户税收遵从法（“FATCA”）向子基金收取了其他服务费。在年度内，子基金支付的其他服务费如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	8,058	6,945

其他服务费已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易（续）

(i) 银行存款利息及费用

在年度内，子基金从香港上海汇丰银行有限公司，即保管银行和受托人的关联方，取得的银行利息收入如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	18,641	22,115

银行利息收入已包含于综合收益表中的利息收入内。

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金的利息收入包括银行存款和经纪存款的利息收入。

在年度内，香港上海汇丰银行有限公司，同时作为保管银行和受托人的关联方，向子基金收取的银行利息如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	-	1,501

银行利息已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

(j) 保证人费用

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金并无聘用香港上海汇丰银行有限公司，即保管银行和受托人的关联方为保证人及并无缴纳保证人费用。

(k) 初步费用

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金并无缴纳初步费用予香港上海汇丰银行有限公司，即保管银行和受托人的关联方。

(l) 现金及现金等价物

截至年末，子基金在香港上海汇丰银行有限公司，即保管银行和受托人的关联方处的存款余额如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	1,179,388	785,377

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易（续）

(m) 与基金管理人关联人的投资交易

(i) 与法国东方汇理银行的交易

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度有与法国东方汇理银行进行不包括衍生金融工具的投资购买和出售交易(“投资交易”)。其与法国东方汇理银行的投资交易的金额如下：

	与法国东方汇理银行投资交易的价值 美元	占子基金总投资交易值的百分比 %	已支付佣金 美元	子基金平均佣金率 %
截至 2025 年 12 月 31 日止年度	529,508	0.38	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	1,835,885	1.11	-	-

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度有与法国东方汇理银行的衍生金融工具进行购买和出售交易(“衍生金融工具交易”)。其与法国东方汇理银行的衍生金融工具交易的金额如下：

	与法国东方汇理银行衍生金融工具的价值 美元	占子基金总衍生金融工具的百分比 %	已支付佣金 美元	子基金平均佣金率 %
截至 2025 年 12 月 31 日止年度	13,105,403	2.00	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	1,492,742	0.19	-	-

(ii) 与同集团附属公司，东方汇理资产管理公司的交易

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日并未与东方汇理资产管理公司进行交易。

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易（续）

(n) 持有基金管理人关联人的持股

在截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日年度，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金持有基金管理人控股公司 - 法国农业信贷银行发行的的债券。子基金持有的债券数量变化如下：

	2025 年 股份	2024 年 股份
CREDIT AGRICOLE SA (REG S) (BR) VAR PERP 31/12/2049		
年初	500,000	500,000
购买	-	-
卖出	(200,000)	-
年末	300,000	500,000

	2025 年 股份	2024 年 股份
CREDIT AGRICOLE SA SER EMTN (REG S) (BR) VAR 21/09/2029		
年初	200,000	400,000
卖出	(200,000)	(200,000)
年末	-	200,000

在截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日年度，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金持有基金管理人同系附属公司 - 法国兴业银行发行的的债券。子基金持有的债券数量变化如下：

	2025 年 股份	2024 年 股份
SOCIETE GENERALE SER REGS (REG) (REG S) VAR 21/01/2033		
年初	600,000	-
购买	-	600,000
卖出	(200,000)	-
年末	400,000	600,000

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(n) 持有基金管理人关联人的持股 (续)

	2025 年 股份	2024 年 股份
SOCIETE GENERALE SER REGS (REG) (REG S) VAR 14/12/2026		
年初	-	590,000
卖出	-	(590,000)
年末	-	-

(o) 与受托人关联公司的投资交易

与香港上海汇丰银行有限公司的交易 (“汇丰”)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金于本年度有与汇丰的股份进行投资购买和出售交易。而截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，其与汇丰进行的各投资交易的金额如下：

	与汇丰投资交易的价值 美元	占子基金总投资交易值的百分比 %	已支付佣金 美元	子基金平均佣金率 %
截至 2025 年 12 月 31 日止年度	1,993,052	1.44	132	0.01
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	7,435,556	4.49	308	0.00

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金于本年度有与汇丰的衍生金融工具进行购买和出售交易(“衍生金融工具交易”)。而截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，其与汇丰进行的各衍生金融工具交易的金额如下：

	与汇丰衍生金融工具交易的价值 美元	占子基金总衍生金融工具交易值的百分比 %	已支付佣金 美元	子基金平均佣金率 %
截至 2025 年 12 月 31 日止年度	568,974,527	86.88	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	747,385,379	95.46	-	-

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(p) 持有受托人关联公司的股份及债券

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度, 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金持有受托人控股公司 - 汇丰的股份。子基金持有的股份数量变化如下：

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2024 年 股份
年初	42,861	120,861
买入	7,600	7,200
卖出	(33,200)	(85,200)
年末	17,261	42,861

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金持有由汇丰投资基金卢森堡有限公司(为受托人的关联方) 发行的汇丰 MSCI 新兴市场 U ETF。子基金于汇丰 MSCI 新兴市场 U ETF 的投资变动如下：

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2023 年 股份
年初	58,106	58,106
买入	-	-
卖出	(58,106)	-
年末	-	58,106

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金持有受托人控股公司 - 汇丰控股有限公司(“ 汇丰 PLC”)所发行的债券。子基金持有的债券数量变化如下：

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2024 年 股份
汇丰 PLC VAR 19/11/2030		
年初	-	-
买入	376,000	376,000
卖出	(376,000)	-
年末	-	376,000

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(p) 持有受托人关联公司的股份及债券 (续)

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2024 年 股份
汇丰 PLC VAR 25/09/2030		
年初	300,000	-
买入	-	300,000
卖出	(100,000)	
年末	200,000	300,000
汇丰 PLC (REG) 4.95% 31/03/2030		
年初	-	200,000
卖出	-	(200,000)
年末	-	-
汇丰 PLC VAR 06/11/2031		
年初	-	-
买入	200,000	-
年末	200,000	-
汇丰 PLC VAR 06/11/2036		
年初	-	-
买入	300,000	-
年末	300,000	-
汇丰 PLC VAR 10/09/2036		
年初	-	-
买入	300,000	-
年末	300,000	-

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(p) 持有受托人关联公司的股份及债券 (续)

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2024 年 股份
汇丰 PLC VAR PERP 31/12/2049		
年初	-	-
买入	200,000	-
年末	200,000	-

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金并未持有受托人附属公司 - 恒生银行有限公司的股份。子基金持有的股份数量变化如下：

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	2025 年 股份	2024 年 股份
年初	-	-
买入	-	4,200
卖出	-	(4,200)
年末	-	-

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金与保管人香港上海汇丰银行有限公司(亦为受托人的关连人士)订立远期外汇合约。未到期的远期外汇合约和期权在附注 7*中披露。

12 财务风险管理

(a) 投资策略

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

子基金可将其资产净值的 20% 至 40%投资于全球各地股票。根据市场情况，也可投资于债券、现金和货币市场工具。

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，整体市场投资比率如下：

	2025 年		2024 年	
投资类型	美元	资产净值的%	美元	资产净值的%
股票	26,238,493	24.17	27,145,079	23.61
固定收益证券	75,775,685	69.78	80,796,419	70.27
交易所买卖基金	4,289,264	3.95	5,351,775	4.65
衍生金融工具	(20,453)	(0.02)	327,509	0.28
合计	106,282,989	97.88	113,620,782	98.81

2025 年	基金数量	被投资基金的资产净值 美元	公允价值 美元	资产净值的%
- 交易所买卖基金	8	8,29.17 亿	4,289,264	3.95%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			4,289,264	3.95%

2024 年	基金数量	被投资基金的资产净值 美元	公允价值 美元	资产净值的%
- 交易所买卖基金	8	630.96 亿	5,351,775	4.65%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			5,351,775	4.65%

通过对股票和货币市场工具(包括现金)的投资，子基金面临的风险包括(但不一定限于)市场风险(货币风险、利率风险、价格风险)、信贷和交易对手风险以及流动性风险。

12 财务风险管理 (续)

(b) 市场价格风险

市场风险包含亏损及盈利的可能性，当中包括货币风险、利率风险和价格风险。

子基金的市场价格风险通过分散投资组合进行控制。子基金的整体市场状况由基金管理人进行定期监控。

关于整体市场投资比率，请参见附注 12(a)。

下表归纳了东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金的参考指数的合理可能增加或减少的影响。

所有的变动既可能是正面或是负面的，并影响东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金的归属基金份额持有人的资产净值。

	2025 年	
	市场指数变动%(+/-)	影响(+/-) 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (i)	4.55	4,835,876

	2024 年	
	市场指数变动%(+/-)	影响 (+/-) 美元
东方汇理香港组合 -灵活配置平稳基金(i)	5.26	5,976,453

(i) 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金以绝对回报为基础进行管理，因此没有正式基准。为了符合国际财务报告准则第7号 - 金融工具：披露规定的市场价格风险披露要求，截至2025年 12 月 31 日止年度的参考市场指数包括2.0% 富时日本Close NR, 4.0% 美国国库Close NR, 71% 富时强积金世界国债指数Close TR, 12.0% FTSE All-World North America Close NR, 5.5% FTSE All-World Europe Close NR, 2.0% 富时强积金香港Close NR, 3.5% 富时强积金亚太指数Close NR (日本和香港除外)。(2024年: 15.0% FTSE MPF World Government Bond Index Hedged 100% HKD Close TR, 4.0% 富时日本Close NR, 10.0% 美国国库3个月期票据指数Close NR, 45.0% 富时强积金世界国债指数Close TR, 6.0% FTSE All-World North America Close NR, 6.0% FTSE All-World Europe Close NR, 10.0% 富时强积金香港Close NR, 4.0% 富时强积金亚太指数Close NR (日本和香港除外))。

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金并无个别投资占子基金资产净值的 10%以上。

12 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险

利率风险来自现行市场利率水平波动对生息资产和负债的公允价值以及未来现金流的影响。子基金持有固定利息证券，使子基金面临公允价值利率风险。子基金还持有现金和现金等价物，使子基金面临现金流利率风险。

现行市场利率水平波动会对子基金现金存款产生影响，因而令子基金面临相关风险。但是，相比子基金的资产净值规模，这风险相对而言并不重大。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

于 2025 年 12 月 31 日，倘利率上升或下跌 25 个基点，则子基金年内可赎回基金份额持有人应占资产净值将会增加或减少大约 1,146,848 美元 (2024: 1,260,864 美元) 。所得影响根据投资总额计算，而修订后的期限和利率变化亦于考虑之列。

到期日	固定收益证券 美元	固定收益证券 %	资产净值 %
于 2025 年 12 月 31 日			
<1 年	-	-	-
1 - <3 年	5,644,022	7.45	5.20
3 - <5 年	10,096,337	13.32	9.30
5 - <10 年	34,940,197	46.11	32.17
≥10 年	25,095,129	33.12	23.11
合计	75,775,685	100.00	69.78
于 2024 年 12 月 31 日			
<1 年	2,522,648	3.12	2.20
1 - <3 年	1,887,453	2.34	1.64
3 - <5 年	12,809,671	15.85	11.14
5 - <10 年	43,765,213	54.17	38.06
≥10 年	19,811,434	24.52	17.23
合计	80,796,419	100.00	70.27

银行存款以短期市场利率存放。因此，管理层认为现金存款受市场利率影响的程度很小。子基金不会因现行市场利率水平的波动而承受重大风险。

12 财务风险管理 (续)

(d) 货币风险

下表列出了东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金中，除功能货币美元和目前与美元在较窄范围内挂钩的港元外，不同货币的净风险暴露值：

	于 2025 年 12 月 31 日		于 2024 年 12 月 31 日	
	美元		美元	
	货币的	非货币的	货币的	非货币的
澳元	5,163,402	796,487	877,731	655,832
英镑	3,376,271	1,682,692	2,653,961	1,530,731
加元	5,174,993	-	1	-
丹麦克朗	665	295,744	598	246,920
欧元	3,768,986	2,640,183	19,350,008	2,663,385
印度卢比	1,342,352	-	1,681,372	-
印度尼西亚卢比	1,139,633	70,786	1,854,311	80,825
日元	713,859	2,908,521	731,602	3,578,043
韩元	509	939,447	-	362,874
马来西亚林吉特	-	-	-	131,454
墨西哥比索	1,044,191	-	438,933	-
新西兰元	2,153,594	-	76	-
挪威克朗	-	-	77	-
菲律宾比索	370,159	-	467,679	30,259
人民币	6,684,454	-	1,546,457	-
新加坡元	352,181	208,574	1,562,471	121,939
瑞典克朗	857	266,039	385	94,748
瑞士法郎	7,059	557,682	5,234	358,067
台币	1,257	986,949	1,927	841,003
泰铢	-	83,701	-	119,660

有关子基金对衍生金融工具名义金额的货币风险暴露值，请参阅附注 7。

12 财务风险管理 (续)

(d) 货币风险 (续)

下表概述了由于主要汇率上升/下跌，对东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金的份额持有人应占资产净值的上述影响风险(与美元挂钩的港元除外)，而其他风险则被视为非重大风险。 该分析基于假设所有其他变量保持不变的情况下，汇率各自上升/下降的百分比。

	变动 +/- %	影响+/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
于 2025 年 12 月 31 日			
澳元	7.84	404,811	62,445
英镑	7.66	258,622	128,894
加元	4.81	248,917	-
丹麦克朗	13.27	88	39,245
欧元	13.44	506,552	354,841
印度卢比	4.75	63,762	-
印度尼西亚卢比	3.52	40,115	2,492
日元	0.31	2,213	9,016
韩元	2.24	11	21,044
墨西哥比索	15.66	163,520	-
新西兰元	2.93	63,100	-
菲律宾比索	1.66	6,145	-
人民币	4.45	297,458	-
新加坡元	6.25	22,011	13,036
瑞典克朗	20.20	173	53,740
瑞士法郎	14.48	1,022	80,752
台币	4.36	55	43,031
泰铢	8.22	-	6,880

	变动 +/- %	影响+/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
于 2024 年 12 月 31 日			
澳元	9.16	80,400	60,074
英镑	1.69	44,852	25,869
加元	7.93	0	-
丹麦克朗	6.24	37	15,408
欧元	6.21	1,201,635	165,396
印度卢比	2.80	47,078	-
印度尼西亚卢比	4.38	81,219	3,540
日元	10.28	75,209	367,823
韩元	12.49	-	45,323
马来西亚林吉特	2.72	-	3,576
墨西哥比索	18.51	81,246	-
新西兰元	11.47	9	-
挪威克朗	10.66	8	-
菲律宾比索	4.25	19,876	1,286
人民币	2.73	42,218	-

12 财务风险管理 (续)

(d) 货币风险 (续)

	变动 +/- %	影响+/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
于 2024 年 12 月 31 日 (续)			
新加坡元	3.32	51,874	4,048
瑞典克朗	9.01	35	8,537
瑞士法郎	7.27	381	26,031
台币	6.35	122	53,404
泰铢	0.13	-	156

(e) 信用风险

(i) 投资信用风险

信用风险指金融工具对手方不履行其与子基金达成的义务或承诺的风险。

截至年末时最大的信用风险敞口为财务状况表上记录的金融资产的结存金额。

金融资产并无减值，也没有逾期而未减值。

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

子基金直接承受投资信用风险。

	2025 年		2024 年	
固定收益部分	美元	固定收益投資 %	美元	固定收益投資 %
公司债券	27,756,538	36.63	27,698,787	34.28
主权债券	48,019,147	63.37	53,097,632	65.72
合计	75,775,685	100.00	80,796,419	100.00

12 财务风险管理 (续)

(e) 信用风险 (续)

(i) 投资信用风险 (续)

	2025 年		2024 年	
		固定收益投資		固定收益投資
固定收益证券信贷评级分类	美元	%	美元	%
AAA	7,684,701	10.14	8,227,895	10.18
AA+	14,062,224	18.56	25,107,072	31.08
AA	1,076,424	1.42	639,534	0.79
AA-	4,310,649	5.69	6,711,294	8.31
A+	9,214,312	12.16	5,462,755	6.76
A	5,331,792	7.04	3,444,304	4.26
A-	9,210,107	12.15	8,802,142	10.89
BBB+	9,108,857	12.02	6,074,013	7.52
BBB	12,117,406	15.99	13,173,523	16.31
BBB-	2,635,647	3.48	3,153,887	3.90
NR	1,023,466	1.35	-	-
合计	75,775,685	100.00	80,796,419	100.00

所有衍生金融工具均为未结远期外汇合约和期权，如附注 7 所述。下表列出了这些远期外汇合约和期权的交易对手。

于2025年12月31日
法国巴黎银行
摩根士丹利
渣打银行
香港上海汇丰银行有限公司

于2024年12月31日
法国巴黎银行
摩根士丹利
渣打银行
高盛集团有限公司
香港上海汇丰银行有限公司

上述交易对手的外部信用评级均满足解释备忘录规定的最低信用评级要求。

12 财务风险管理 (续)

(e) 信用风险 (续)

(ii) 银行和保管人信用风险

下表为置于保管人和经纪的净资产情况：

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

	金额 美元
于2025年12月31日	
保管人	
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	
- 投资	106,303,442
- 现金和现金等价物	1,179,388
经纪	
高盛集团有限公司	
- 经纪存款	23,113
于2024年12月31日	
保管人	
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	
- 投资	113,293,273
- 现金和现金等价物	785,377
经纪	
高盛集团有限公司	
- 经纪存款	12,832

子基金在衡量信用风险和预期信用损失时使用了违约机率，违约风险暴露及违约损失率的模型。在计量预期信用损失时，管理层同时考虑了历史分析和前瞻性信息。于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，所有应收经纪款项、应收基金份额持有人款项、应收银行利息、应收股息、应收债券利息、经纪存款及现金和现金等价物交易对手的信用评级为 A2 或以上和所有款项将在短期内到期偿还。考虑到一般情况下交易对手在短期内具有比较强履行义务的能力，管理层认为违约风险暴露的可能性微乎其微。根据国际财务准则 9 号规定，预期信用损失对子基金而言并不重大, 因此，财务报表并未确认任何预期信用损失。

12 财务风险管理 (续)

(f) 投资行业

基金管理人监控与股票和交易所买卖基金投资有关的投资行业风险，各行业股票投资情况如下：

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

股票投资行业	2025 年 美元	2025 年 %	2024 年 美元	2024 年 %
非必须消费品	2,804,300	9.19	4,039,831	12.43
必须消费品	1,139,610	3.73	1,445,240	4.45
能源	373,866	1.22	664,774	2.05
金融	4,982,066	16.32	5,346,795	16.45
保健	2,454,064	8.04	2,082,503	6.41
工业	3,089,368	10.12	3,111,416	9.57
信息技术	6,685,852	21.90	5,729,850	17.63
原材料	1,183,373	3.88	810,939	2.50
房地产	515,860	1.69	568,200	1.75
电信服务	2,384,117	7.81	2,542,523	7.82
公用事业	626,017	2.05	803,008	2.47
其他	4,289,264	14.05	5,351,775	16.47
合计	30,527,757	100.00	32,496,854	100.00

(g) 投资区域

投资(不包括衍生金融工具)的区域情况如下：

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

区域配置	2025 年 美元	2025 年 %	2024 年 美元	2024 年 %
亚洲 (不包括新兴国家)	13,186,792	12.40	13,136,232	11.59
新兴国家	15,281,246	14.38	13,375,252	11.81
欧洲	34,321,908	32.29	33,706,635	29.75
中东	2,051,501	1.93	732,164	0.65
北美	41,461,995	39.00	52,342,990	46.2
合计	106,303,442	100.00	113,293,273	100.00

(h) 流动性风险

流动性风险指子基金在偿还债务，包括赎回申请，或以接近公允价值迅速出售金融资产时面临困难的风险。

子基金面对着基金份额每天现金赎回的风险。为了减轻流动性风险，子基金将其大部分资产投资于在活跃市场上交易并容易出售的投资。

12 财务风险管理 (续)

(h) 流动性风险 (续)

为了保护基金份额持有人的利益，基金管理人有权在书面通知受托人后，酌情决定将任何交易日对子基金份额的赎回数量限制在子基金已发行基金份额总数的 10%。另外，在根据信托契约第 3.3 款规定暂停确定子基金资产净值的时期，基金管理人可暂停基金份额持有人要求赎回基金份额的权力和/或延迟支付赎回款项。

下表对各东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金已清偿金融负债净额进行分析，按照财务状况表日期起到合约到期日的所剩时间分为不同相关到期类别。表中的金额为合约未折现现金流。于 12 个月内到期的余额等于其账面余额，因为贴现的影响不显着。

	少于 1 个月 美元	1 - 3 个月 美元	超过 3 个月 美元	合计 美元
于 2025 年 12 月 31 日				
应付经纪款项	128,212	-	-	128,212
应付基金份额持有人款项	1,017,244	-	-	1,017,244
其他应付款	132,804	-	12,287	145,091
归属基金份额持有人净资产	108,587,678	-	-	108,587,678
金融负债(不含清偿衍生品总额)	109,865,938	-	12,287	109,878,225
于 2024 年 12 月 31 日				
应付经纪款项	612,314	-	-	612,314
应付基金份额持有人款项	119,127	-	-	119,127
其他应付款	108,123	-	10,810	118,933
归属基金份额持有人净资产	114,987,821	-	-	114,987,821
金融负债(不含清偿衍生品总额)	115,827,385	-	10,810	115,838,195

附注: 基金份额按照基金份额持有人的选择按通知而赎回。于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，并无个别投资者持有各子基金资产净值的 10%以上。

下表为子基金持有的资产的预期流动性，按预期资产可变现和转换为现金及现金等价物的时间呈列：

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

	少于 1 个月 美元	1 - 3 个月 美元	超过 3 个月 美元	合计 美元
于2025年12月31日				
资产总计	109,344,282	317,120	300,557	109,961,959
于2024年12月31日				
资产总计	115,353,368	324,278	289,106	115,966,752

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，子基金为流动工具变现和转换为现金及现金等价物的预计不会产生重大的市场影响。

12 财务风险管理 (续)

(i) 抵销及并无设有净额结算安排之金额

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，子基金与衍生金融工具的对手方包括法国巴黎银行 (“巴黎银行”) 、法国农业信贷银行、香港上海汇丰银行有限公司 (“汇丰”) 、高盛集团公司 (“高盛”) 、摩根士丹利 (“摩根士丹利”) 、法国兴业银行(“兴业银行”) 和渣打银行进行净额结算安排。子基金的所有衍生资产及负债均由其衍生交易对手方持有。

下表列出东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金的金融资产及负债，但须受抵销，可强制执行的净额结算安排及类似协议所规限。 下表按交易对手列报。

<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金</u>

	A	B	C=A+B	D		E=C+D
				並無在财务状况表内對销之金額		
	已确认金融资产/（负债）总额 美元	已确认金融资产/（负债）总额在资产负债表内对销 美元	金融资产/（负债）在资产负债表内之净金额 美元	D(i) 金融工具 美元	D(ii) 现金抵押品 美元	净金额 美元
于2025年12月31日						
衍生资产:						
汇丰	112,133	-	112,133	(10,912)	-	101,221
摩根士丹利	155	-	155	-	-	155
	112,288	-	112,288	(10,912)	-	101,376
衍生负债:						
法国巴黎银行	(1,027)	-	(1,027)	-	-	(1,027)
汇丰	(10,912)	-	(10,912)	10,912	-	-
摩根士丹利	(120,802)	-	(120,802)	-	-	(120,802)
	(132,741)	-	(128,557)	10,912	-	(121,829)

12 财务风险管理 (续)

(i) 抵销及并无设有净额结算安排之金额 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	A	B	C=A+B	D		E=C+D
				並無在财务状况表内對销之金額		
	已确认金融资产/（负债）总额 美元	已确认金融资产/（负债）总额在资产负债表内对销 美元	金融资产/（负债）在资产负债表内之净金额 美元	D(i) 金融工具 美元	D(ii) 现金抵押品 美元	净金额 美元
于2024年12月31日						
衍生资产:						
法国巴黎银行	144,881	-	144,881	-	-	144,881
汇丰	36,169	-	36,169	(36,169)	-	-
摩根士丹利	89,283	-	89,283	-	-	89,283
渣打银行	88,083	-	88,083	(16,275)	-	71,808
高盛	97,650	-	97,650	(49,448)	-	48,202
	456,066	-	456,066	(101,892)	-	354,174
衍生负债:						
汇丰	(62,834)		(62,834)	36,169	-	(26,665)
渣打银行	(16,275)	-	(16,275)	16,275	-	-
高盛	(49,448)	-	(49,448)	49,448	-	-
	(128,557)	-	(128,557)	101,892	-	(26,665)

上述 D(i)和 D(ii)中的金额涉及可对销的金额，但不符合上述 B 项下的对销金额。 这包括(i)可抵销 A 中披露的未在财务状况表中对销的资产(或负债)的金额，以及(ii)已收到和质押的任何金融抵押品(包括现金抵押品)。

(j) 公允价值估计

在活跃市场交易的金融资产和负债(如公开交易的衍生品和交易证券)的公允价值依据年末日期市场收盘价。

活跃市场指其资产或负债有充足的交易频率和规模，从而可以提供不间断的价格信息。

子基金采用能够反映在计量中所用输入数据重要性的公允价值等级，将其金融资产公允价值计量归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益。公允价值等级分为以下各级：

- 1 级：在活跃市场中相同资产或负债的报价(未经调整)
- 2 级：在 1 级报价以外对资产或负债的直接(即价格)或间接(即从价格得出) 的可观察数据
- 3 级：并非根据可观察市场数据得出的资产或负债的数据(即不可观察输入数据)

12 财务风险管理 (续)

(j) 公允价值估计 (续)

在公允价值等级中，对整个公允价值计量分类的具体级别，是根据对整个公允价值计量具有重要影响的最低级别输入数据予以确定。为此，某个输入数据的重要性会按整个公允价值计量进行评估。如果一个公允价值计量采用需要根据不可观察数据进行大幅调整的可观察数据，该计量即为 3 级计量。

评估某个具体输入数据对整个公允价值计量的重要性需要判断力，并须考虑投资的具体因素。

确定什么是“可观察”需要子基金管理人的高度判断力。子基金管理人认为容易获得、定期发布或更新、可靠和可核实、非私有，并由活跃参与相关市场的独立来源所提供的市场数据是可观察数据。

下表分析在公允价值等级中，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日按公允价值计量的投资:

	1 级 美元	2 级 美元	3 级 美元	合计 美元
于 2025 年 12 月 31 日				
资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
- 固定收益证券	-	75,775,685	-	75,775,685
- 股票	26,238,493	-	-	26,238,493
- 交易所买卖基金	4,289,264	-	-	4,289,264
- 衍生金融工具	-	112,288	-	112,288
	30,527,757	75,887,973	-	106,415,730
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债				
- 衍生金融工具	-	(132,741)	-	(132,741)
	-	(132,741)	-	(132,741)
于 2024 年 12 月 31 日				
资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
- 固定收益证券	-	80,796,419	-	80,796,419
- 股票	27,145,079	-	-	27,145,079
- 交易所买卖基金	5,351,775	-	-	5,351,775
- 衍生金融工具	97,650	358,416	-	456,066
	32,594,504	81,154,835	-	113,749,339
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债				
- 衍生金融工具	(49,448)	(79,109)	-	(128,557)
	(49,448)	(79,109)	-	(128,557)

12 财务风险管理 (续)

(j) 公允价值估计 (续)

投资价值以活跃市场报价为依据，因此被归为 1 级，并包括活跃的上市/报价股票。子基金不对此类证券调整报价。

在不视为活跃的市场上交易，但依据市场报价、交易商报价或由可观察输入数据支持的其他报价来源确定价值的金融工具被归为 2 级。由于 2 级投资包括不在活跃市场交易并/或受到转让限制的工具，因此估值可能进行调整以反映低流动性和/或非转让性，这一般依据可以获得的市场信息而定。

若有需要，子基金会调整相关基金的资产净值以取得公允价值的最佳估值。在综合收益表中，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，其公允价值的其他变化净额包括相关基金的公允价值变动。

3 级投资涉及大量不可观察数据，因为这些投资交易不频繁。于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，子基金的 3 级投资包括一支于 2022 年 8 月 26 日已由香港联交所上市委员会从港联合交易所除牌的，已暂停交易的上市股票。因为此股票没有可观察价格，相关子基金采用了估值技术，包括暂停交易前的最后交易价格，来计算此项 3 级投资的公允价值。

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金投资了前文提到的除牌的股票。下表为于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日该只已除牌股票的具体情况。

于 2025 年 12 月 31 日

公允价值 美元	估值方法	不可观察输入数据	输入范围	资产净值的%
0	对暂停交易前最后交易价格折现	折现率	100%	0.00%

于 2024 年 12 月 31 日

公允价值 美元	估值方法	不可观察输入数据	输入范围	资产净值的%
0	对暂停交易前最后交易价格折现	折现率	100%	0.00%

基金管理人认为，该除牌股票的最佳估值是以暂停交易前最后交易价格折现 100%计算。

于 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，各等级之间并无转拨。

由于被认为输入参数的合理变动不会产生重大影响，因此未提供对 3 级投资的敏感性分析。

除了计入当期损益的金融资产及负债按摊销成本列账外，在财务状况表的资产和负债的账面价值均为合理的公允价值。

于 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，3 级投资工具并无变动。

财务状况表中包括的资产和负债，除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和衍生金融工具外，均以摊余成本计量；其账面价值合理接近公允价值。

12 财务风险管理 (续)

(k) 金融工具分类

金融资产

除财务状况表中披露的按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和衍生金融工具外，财务状况表中披露的所有其他金融资产，包括应收经纪款项、应收单位持有人款项、应收银行利息、应收股息、应收债券利息、存放经纪人的存款以及现金和现金等价物，均归类为 "按摊销成本计量的金融资产"。

金融负债

除财务状况表中披露的衍生金融工具外，财务状况表中披露的所有金融负债，包括应付经纪款项、应付单位持有人款项和其他应付款项，均归类为 "按摊销成本计算的金融负债"。

13 归属基金份额持有人的资产净值

于2025年和2024年12月31日的财务状况表中，该子基金的归属基金份额持有人的资产净值相当于金融负债。为了确定每基金份额的产净值以便进行申购和赎回，根据子基金的组成文件和国际财务报告准则第13号的规定，投资资产按照最后交易价格确定价值。

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

根据子基金的基金说明书，就于内地分销而设立的新单位类别所产生的初步费用，自该等新单位类别于子基金推出之日起，于一个财政年度内予以摊销。下表载列按照《国际财务报告准则》(IFRS) 会计准则及基金说明书编制的，于2025年12月31日的资产净值：

	2025年 美元
资产净值(按照国际财务报告准则)	108,538,671
子基金的初步费用调整	49,007
资产净值(按照基金说明书)	108,587,678

13 归属基金份额持有人的资产净值 (续)

资本管理

子基金的资本即为子基金的基金份额，在财务状况表中显示为归属基金份额持有人的资产净值。东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金截至2025年和2024年12月31日止年度的基金份额的申购和赎回分别列示在相应的归属基金份额持有人净资产表中。

为达成投资目标，子基金竭力按照附注1的投资政策对其资本进行投资，同时保持足够的流动资金以满足赎回要求。该等流动资金亦透过持有流动性投资而增强。

子基金在管理资本时，目标在于保障子基金能够持续经营，以为基金份额持有人提供回报，并为其他利益持有者提供利益，以及保持雄厚资本以支持开展子基金的投资活动。

为保持或调整资本架构，子基金执行了以下政策：

- 监控申购和赎回相对于流动资产的水平；并
- 根据子基金信托契约赎回及发行基金份额

基金管理人以归属基金份额持有人应占资产净值的价值为基准监控资本。

14 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益/(亏损)

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	截至 2025 年 12 月 31 日 美元	截至 2024 年 12 月 31 日 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产实现收益/(亏损)净额	2,522,878	(1,276,744)
衍生金融工具实现收益/(亏损)净额	346,104	(1,724,183)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产未实现变动收益净额	7,632,473	2,031,605
衍生金融工具未实现净变动亏损净额	(319,892)	(385,715)
	10,181,563	(1,355,037)

15 交易成本

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	
	截至 2025 年 12 月 31 日	截至 2024 年 12 月 31 日
	美元	美元
经纪人款项	9,327	11,466
印花税和特别徵費	38,307	54,112
	47,634	65,578

16 非金钱佣金安排

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人与经纪人並无签订非金钱佣金安排从而代表子基金处理子基金的资产。

17 分派

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
未分派收入	-	-
税后分派前净收入	12,115,366	643,826
可分派予基金份额持有人金额	12,115,366	643,826
期中分派予基金份额持有人	(1,924,076)	(2,657,264)
本年度未分派 (收入) /亏损 转移至 归属基金份额持有人净资产	(10,191,290)	2,013,438
结转未分派收入	-	-

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

分派历史

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度进行了如下分派：

	2025 年	
	类别货币	美元
普通美元分派		
- 美元 0.03088 /基金份额，计 1,725,771.610 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	53,292	53,292
- 美元 0.03088 /基金份额，计 1,677,816.867 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	51,811	51,811
- 美元 0.03125 /基金份额，计 1,648,464.425 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	51,514	51,514
- 美元 0.03117 /基金份额，计 1,465,679.444 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	45,685	45,685
- 美元 0.03096 /基金份额，计 1,378,706.480 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	42,685	42,685
- 美元 0.03125 /基金份额，计 1,361,091.984 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	42,534	42,534
- 美元 0.03174 /基金份额，计 1,302,814.196 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	41,351	41,351
- 美元 0.03198 /基金份额，计 1,264,543.963 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	40,440	40,440
- 美元 0.03206 /基金份额，计 1,256,944.512 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	40,298	40,298
- 美元 0.03235 /基金份额，计 1,238,245.928 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	40,057	40,057
- 美元 0.03172 /基金份额，计 1,222,976.524 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	40,016	40,016
- 美元 0.03231 /基金份额，计 1,382,244.609 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	44,660	44,660
普通人民币分派		
- 离岸人民币 0.03756 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	1,314	179
- 离岸人民币 0.03744 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	1,310	179
- 离岸人民币 0.03773 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	1,320	181
- 离岸人民币 0.03769 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	1,319	181
- 离岸人民币 0.03756 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	1,314	182
- 离岸人民币 0.03732 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	1,306	181
- 离岸人民币 0.03789 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	1,326	185
- 离岸人民币 0.03813 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	1,334	185
- 离岸人民币 0.03817 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	1,336	187
- 离岸人民币 0.03842 /基金份额，计 141,149.122 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	5,423	760
- 离岸人民币 0.03879 /基金份额，计 144,174.332 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	5,593	785
- 离岸人民币 0.03817 /基金份额，计 144,174.332 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	5,503	778
普通人民币(对冲) 分派		
- 离岸人民币 0.01988 /基金份额，计 4,854,361.960 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	96,505	13,150
- 离岸人民币 0.02145 /基金份额，计 4,667,926.090 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	100,127	13,662
- 离岸人民币 0.01882 /基金份额，计 4,241,606.344 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	79,827	10,939
- 离岸人民币 0.01431 /基金份额，计 4,082,570.844 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	58,422	8,023

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2025 年	
	类别货币	美元
普通人民币(对冲) 分派 (续)		
- 离岸人民币 0.01438 /基金份额,计 4,059,617.688 基金份额,于除息日 2025 年 5 月 2 日	58,377	8,094
- 离岸人民币 0.01251 /基金份额,计 4,021,539.266 基金份额,于除息日 2025 年 6 月 2 日	50,309	6,979
- 离岸人民币 0.01214 /基金份额,计 4,222,368.075 基金份额,于除息日 2025 年 7 月 2 日	51,260	7,154
- 离岸人民币 0.01274 /基金份额,计 4,259,501.063 基金份额,于除息日 2025 年 8 月 1 日	54,266	7,543
- 离岸人民币 0.01206 /基金份额,计 3,960,356.304 基金份额,于除息日 2025 年 9 月 1 日	47,762	6,695
- 离岸人民币 0.01257 /基金份额,计 3,937,965.334 基金份额,于除息日 2025 年 10 月 2 日	49,500	6,937
- 离岸人民币 0.01492 /基金份额,计 3,964,373.419 基金份额,于除息日 2025 年 11 月 3 日	59,148	8,298
- 离岸人民币 0.01549 /基金份额,计 3,972,178.861 基金份额,于除息日 2025 年 12 月 1 日	61,529	8,703
普通澳元(对冲)分派		
- 澳元 0.02911 /基金份额，计 891,098.820 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	25,940	16,110
- 澳元 0.03014 /基金份额，计 887,407.778 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	26,746	16,569
- 澳元 0.02968 /基金份额，计 885,483.042 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	26,281	16,403
- 澳元 0.02871 /基金份额，计 884,272.593 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	25,387	15,929
- 澳元 0.02820 /基金份额，计 872,050.371 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	24,592	15,905
- 澳元 0.02767 /基金份额，计 859,343.628 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	23,778	15,452
- 澳元 0.02754 /基金份额，计 828,025.865 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	22,804	14,967
- 澳元 0.02744 /基金份额，计 824,570.333 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	22,626	14,620
- 澳元 0.02669 /基金份额，计 750,173.981 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	20,022	13,130
- 澳元 0.02738 /基金份额，计 808,866.750 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	22,147	14,587
- 澳元 0.02845 /基金份额，计 802,870.792 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	22,842	14,909
- 澳元 0.02892 /基金份额，计 846,403.728 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	24,478	16,044
普通港元分派		
- 港币 0.03198 /基金份额，计 11,549,905.040 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	369,366	47,493
- 港币 0.03206 /基金份额，计 10,748,797.707 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	344,606	44,223
- 港币 0.03239 /基金份额，计 10,829,629.531 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	350,772	45,106
- 港币 0.03231 /基金份额，计 10,764,444.714 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	347,799	44,697
- 港币 0.03202 /基金份额，计 10,827,674.502 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	346,702	44,735
- 港币 0.03263 /基金份额，计 9,901,149.074 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	323,074	41,186
- 港币 0.03320 /基金份额，计 9,929,944.682 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	329,674	41,997
- 港币 0.03345 /基金份额，计 9,349,802.286 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	312,751	39,841
- 港币 0.03341 /基金份额，计 9,096,857.096 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	303,926	38,984
- 港币 0.03357 /基金份额，计 9,131,729.789 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	306,552	39,390
- 港币 0.03390 /基金份额，计 9,124,254.319 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	309,312	39,796
- 港币 0.03353 /基金份额，计 9,091,189.753 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	304,828	39,140

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2025 年	
	类别货币	美元
普通新西兰元(对冲)分派		
- 新西兰元 0.02774 /基金份额，计 593,335.330 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	16,459	9,221
- 新西兰元 0.02878 /基金份额，计 603,415.843 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	17,366	9,731
- 新西兰元 0.02781 /基金份额，计 546,994.977 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	15,212	8,561
- 新西兰元 0.02590 /基金份额，计 539,369.514 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	13,970	7,965
- 新西兰元 0.02434 /基金份额，计 539,369.514 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	13,128	7,840
- 新西兰元 0.02343 /基金份额，计 479,526.231 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	11,235	6,782
- 新西兰元 0.02291 /基金份额，计 479,526.231 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	10,986	6,667
- 新西兰元 0.02320 /基金份额，计 503,833.756 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	11,689	6,900
- 新西兰元 0.02269 /基金份额，计 506,760.996 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	11,498	6,789
- 新西兰元 0.02266 /基金份额，计 539,767.518 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	12,231	7,104
- 新西兰元 0.02220 /基金份额，计 566,875.011 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	12,585	7,175
- 新西兰元 0.02087 /基金份额，计 614,256.831 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	12,820	7,360
普通英镑(对冲)分派		
- 英镑 0.03215 /基金份额，计 710,533.730 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	22,844	28,270
- 英镑 0.03276 /基金份额，计 695,032.236 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	22,769	28,258
- 英镑 0.03214 /基金份额，计 604,018.037 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	19,413	24,656
- 英镑 0.03184 /基金份额，计 594,360.952 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	18,924	24,458
- 英镑 0.03093 /基金份额，计 586,369.714 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	18,136	24,161
- 英镑 0.03028 /基金份额，计 583,933.651 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	17,682	23,965
- 英镑 0.03055 /基金份额，计 573,295.300 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	17,514	23,808
- 英镑 0.03037 /基金份额，计 550,177.728 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	16,709	22,159
- 英镑 0.02946 /基金份额，计 530,076.398 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	15,616	21,159
- 英镑 0.03036 /基金份额，计 539,849.107 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	16,390	21,997
- 英镑 0.03181 /基金份额，计 540,385.338 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	17,190	22,598
- 英镑 0.03229 /基金份额，计 504,004.375 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	16,274	21,568
普通欧元(对冲)分派		
- 欧元 0.02057 /基金份额，计 55,223.150 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	1,136	1,167
- 欧元 0.02082 /基金份额，计 55,223.151 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	1,150	1,186
- 欧元 0.02095 /基金份额，计 55,223.151 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	1,157	1,213
- 欧元 0.01876 /基金份额，计 50,945.474 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	956	1,033
- 欧元 0.01733 /基金份额，计 58,892.069 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	1,021	1,160
- 欧元 0.01622 /基金份额，计 93,967.298 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	1,524	1,743
- 欧元 0.01539 /基金份额，计 93,967.298 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	1,446	1,702
- 欧元 0.01549 /基金份额，计 67,200.068 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	1,041	1,203
- 欧元 0.01515/基金份额，计 67,200.068 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	1,018	1,192
- 欧元 0.01597 /基金份额，计 67,333.604 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	1,075	1,260
- 欧元 0.01789 /基金份额，计 67,333.604 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	1,205	1,388
- 欧元 0.01846 /基金份额，计 67,333.604 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	1,243	1,446

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2025 年	
	类别货币	美元
普通加元(对冲)分派		
- 加元 0.02204 /基金份额，计 1,324,003.080 基金份额，于除息日 2025 年 1 月 2 日	29,181	20,233
- 加元 0.02209 /基金份额，计 1,318,014.129 基金份额，于除息日 2025 年 2 月 3 日	29,115	19,978
- 加元 0.02227 /基金份额，计 1,293,924.011 基金份额，于除息日 2025 年 3 月 3 日	28,816	20,009
- 加元 0.02055 /基金份额，计 1,101,532.834 基金份额，于除息日 2025 年 4 月 1 日	22,637	15,799
- 加元 0.01880 /基金份额，计 1,094,468.974 基金份额，于除息日 2025 年 5 月 2 日	20,576	14,945
- 加元 0.01933 /基金份额，计 1,108,722.900 基金份额，于除息日 2025 年 6 月 2 日	21,432	15,644
- 加元 0.02014 /基金份额，计 1,059,723.495 基金份额，于除息日 2025 年 7 月 2 日	21,343	15,650
- 加元 0.02002 /基金份额，计 995,571.654 基金份额，于除息日 2025 年 8 月 1 日	19,931	14,454
- 加元 0.02035 /基金份额，计 990,425.234 基金份额，于除息日 2025 年 9 月 1 日	20,155	14,659
- 加元 0.02064 /基金份额，计 972,848.009 基金份额，于除息日 2025 年 10 月 2 日	20,080	14,370
- 加元 0.02040 /基金份额，计 969,680.007 基金份额，于除息日 2025 年 11 月 3 日	19,781	14,061
- 加元 0.01976 /基金份额，计 970,604.314 基金份额，于除息日 2025 年 12 月 1 日	19,791	13,733
		1,924,076

该分派在子基金综合收益表中列示为融资成本。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，普通 M 人民币(对冲)分派和普通 M 人民币分派类别并无分派予基金份额持有人 。

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2024 年	
	类别货币	美元
普通美元分派		
- 美元 0.03157 /基金份额，计 2,266,902.440 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	71,566	71,566
- 美元 0.03113 /基金份额，计 1,938,063.700 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	60,332	60,332
- 美元 0.03129 /基金份额，计 1,895,543.750 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	59,311	59,311
- 美元 0.03145 /基金份额，计 1,882,692.990 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	59,211	59,211
- 美元 0.03080 /基金份额，计 1,826,836.840 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	56,266	56,266
- 美元 0.03137 /基金份额，计 2,048,523.790 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	64,262	64,262
- 美元 0.03125 /基金份额，计 2,010,273.220 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	62,821	62,821
- 美元 0.03121 /基金份额，计 1,972,141.780 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	61,551	61,550
- 美元 0.03214 /基金份额，计 1,843,091.060 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	59,237	59,237
- 美元 0.03243 /基金份额，计 1,879,014.780 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	60,936	60,936
- 美元 0.03174 /基金份额，计 1,917,305.680 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	60,887	60,887
- 美元 0.03133 /基金份额，计 1,735,736.780 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	54,381	54,381
普通人民币分派		
- 离岸人民币 0.03752 /基金份额，计 45,561.780 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	1,709	239
- 离岸人民币 0.03720 /基金份额，计 45,561.780 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	1,695	236
- 离岸人民币 0.03752 /基金份额，计 45,561.780 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	1,709	237
- 离岸人民币 0.03809 /基金份额，计 45,561.780 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	1,735	239
- 离岸人民币 0.03728 /基金份额，计 45,561.780 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	1,699	235
- 离岸人民币 0.03789 /基金份额，计 52,631.090 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	1,994	275
- 离岸人民币 0.03785 /基金份额，计 52,631.090 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	1,992	273
- 离岸人民币 0.03756 /基金份额，计 52,631.090 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	1,977	273
- 离岸人民币 0.03805 /基金份额，计 52,631.090 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	2,003	281
- 离岸人民币 0.03785 /基金份额，计 52,631.090 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	1,992	283
- 离岸人民币 0.03764 /基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	1,317	185
- 离岸人民币 0.03781/基金份额，计 34,992.020 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	1,323	181
普通人民币(对冲) 分派		
- 离岸人民币 0.01353 /基金份额，计 6,583,967.810 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	89,081	12,456
- 离岸人民币 0.01187 /基金份额，计 5,867,455.360 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	69,647	9,684
- 离岸人民币 0.01628 /基金份额，计 5,783,525.200 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	94,156	13,058
- 离岸人民币 0.01583 /基金份额，计 5,717,920.560 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	90,515	12,474

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2024 年	
	类别货币	美元
普通人民币(对冲) 分派 (续)		
- 离岸人民币 0.02046 /基金份额,计 5,502,619.800 基金份额,于除息日 2024 年 5 月 2 日	112,584	15,570
- 离岸人民币 0.01638 /基金份额,计 5,485,078.150 基金份额,于除息日 2024 年 6 月 3 日	89,846	12,382
- 离岸人民币 0.01229 /基金份额,计 5,428,100.200 基金份额,于除息日 2024 年 7 月 2 日	66,711	9,131
- 离岸人民币 0.01454 /基金份额,计 5,188,208.480 基金份额,于除息日 2024 年 8 月 1 日	75,437	10,403
- 离岸人民币 0.01070 /基金份额,计 5,124,777.100 基金份额,于除息日 2024 年 9 月 2 日	54,835	7,705
- 离岸人民币 0.00569/基金份额,计 4,891,518.590 基金份额,于除息日 2024 年 10 月 2 日	27,833	3,957
- 离岸人民币 0.01148 /基金份额,计 4,828,581.890 基金份额,于除息日 2024 年 11 月 1 日	55,432	7,771
- 离岸人民币 0.01856/基金份额,计 4,863,256.460 基金份额,于除息日 2024 年 12 月 2 日	90,262	12,375
普通澳元(对冲)分派		
- 澳元 0.02315 /基金份额，计 1,149,215.570 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	26,604	18,007
- 澳元 0.02291 /基金份额，计 1,070,293.660 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	24,520	16,051
- 澳元 0.02394 /基金份额，计 1,083,650.800 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	25,943	16,948
- 澳元 0.02392 /基金份额，计 1,050,566.260 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	25,130	16,371
- 澳元 0.02359 /基金份额，计 1,048,996.690 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	24,746	16,175
- 澳元 0.02380 /基金份额，计 1,042,569.230 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	24,813	16,570
- 澳元 0.02403 /基金份额，计 1,029,861.140 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	24,748	16,490
- 澳元 0.02463 /基金份额，计 1,003,679.350 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	24,721	16,138
- 澳元 0.02516 /基金份额，计 930,754.950 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	23,418	15,905
- 澳元 0.02661 /基金份额，计 975,497.450 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	25,958	17,860
- 澳元 0.02789 /基金份额，计 894,059.430 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	24,935	16,416
- 澳元 0.02857 /基金份额，计 901,564.180 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	25,758	16,607
普通港元分派		
- 港币 0.03288 /基金份额，计 16,529,815.230 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	543,500	69,540
- 港币 0.03243 /基金份额，计 16,285,237.390 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	528,130	67,542
- 港币 0.03263 /基金份额，计 15,660,849.140 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	511,014	65,272
- 港币 0.03284 /基金份额，计 15,181,270.710 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	498,553	63,684
- 港币 0.03214 /基金份额，计 13,720,065.910 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	440,963	56,412
- 港币 0.03267 /基金份额，计 12,731,484.150 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	415,938	53,187
- 港币 0.03251 /基金份额，计 12,579,823.630 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	408,970	52,338
- 港币 0.03251 /基金份额，计 11,780,800.090 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	382,994	49,006
- 港币 0.03341 /基金份额，计 11,493,748.290 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	384,006	49,251
- 港币 0.03365 /基金份额，计 11,212,834.150 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	377,312	48,603
- 港币 0.03288 /基金份额，计 12,824,782.570 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	421,679	54,226
- 港币 0.03251 /基金份额，计 12798,007.380 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	416,063	53,468

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2024 年	
	类别货币	美元
普通新西兰元(对冲)分派		
- 新西兰元 0.02993/基金份额，计 837,152.480/基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	25,056	15,689
- 新西兰元 0.02981/基金份额，计 746,195.950/基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	22,244	13,612
- 新西兰元 0.03066/基金份额，计 762,353.370/基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	23,374	14,278
- 新西兰元 0.03064/基金份额，计 702,145.670/基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	21,514	12,828
- 新西兰元 0.03005/基金份额，计 604,123.590/基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	18,154	10,763
- 新西兰元 0.03073/基金份额，计 604,123.590/基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	18,565	11,467
- 新西兰元 0.03055/基金份额，计 582,486.690/基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	17,795	10,804
- 新西兰元 0.03058/基金份额，计 578,674.380/基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	17,696	10,548
- 新西兰元 0.03098/基金份额，计 506,564.210/基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	15,693	9,779
- 新西兰元 0.03133/基金份额，计 505,265.430/基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	15,830	9,913
- 新西兰元 0.02999/基金份额，计 505,265.430/基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	15,153	9,061
- 新西兰元 0.02841/基金份额，计 593,225.620/基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	16,854	9,892
普通英镑(对冲)分派		
- 英镑 0.01295 /基金份额，计 929,523.460 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	12,037	34,852
- 英镑 0.02968 /基金份额，计 909,193.300 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	26,985	34,226
- 英镑 0.03010 /基金份额，计 849,760.760 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	25,578	32,365
- 英镑 0.03026 /基金份额，计 835,902.070 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	25,294	31,789
- 英镑 0.02971 /基金份额，计 809,005.560 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	24,036	30,010
- 英镑 0.03032 /基金份额，计 856,418.880 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	25,967	33,168
- 英镑 0.03013 /基金份额，计 851,011.340 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	25,641	32,504
- 英镑 0.02977 /基金份额，计 851,023.680 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	25,335	32,410
- 英镑 0.02976 /基金份额，计 758,442.250 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	22,571	29,687
- 英镑 0.03114 /基金份额，计 745,367.430 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	23,211	30,753
- 英镑 0.03216 /基金份额，计 719,179.200 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	23,129	29,971
- 英镑 0.03190 /基金份额，计 712,514.630 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	22,729	28,704
普通欧元(对冲)分派		
- 欧元 0.02049 /基金份额，计 63,331.290 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	1,298	1,420
- 欧元 0.02085 /基金份额，计 63,331.290 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	1,320	1,430
- 欧元 0.02218 /基金份额，计 43,281.840 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	960	1,040
- 欧元 0.02177 /基金份额，计 40,882.580 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	890	958
- 欧元 0.02104 /基金份额，计 38,611.530 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	812	868
- 欧元 0.02136 /基金份额，计 38,611.530 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	825	896
- 欧元 0.02043 /基金份额，计 38,611.530 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	789	847
- 欧元 0.02013 /基金份额，计 38,611.530 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	777	839
- 欧元 0.02053 /基金份额，计 38,611.530 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	793	877
- 欧元 0.02126 /基金份额，计 36,258.420 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	771	851
- 欧元 0.02133 /基金份额，计 29,564.540 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	631	684
- 欧元 0.02168 /基金份额，计 56,331.770 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	1,221	1,279

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)

	2024 年	
	类别货币	美元
普通加元(对冲)分派		
- 加元 0.02821 /基金份额，计 1,980,546.210 基金份额，于除息日 2024 年 1 月 2 日	55,871	41,963
- 加元 0.02791 /基金份额，计 1,804,799.020 基金份额，于除息日 2024 年 2 月 1 日	50,372	37,553
- 加元 0.02844 /基金份额，计 1,770,168.500 基金份额，于除息日 2024 年 3 月 1 日	50,344	37,147
- 加元 0.02821 /基金份额，计 1,765,313.200 基金份额，于除息日 2024 年 4 月 2 日	49,799	36,678
- 加元 0.02737 /基金份额，计 1,676,863.770 基金份额，于除息日 2024 年 5 月 2 日	45,896	33,480
- 加元 0.02761 /基金份额，计 1,680,672.990 基金份额，于除息日 2024 年 6 月 3 日	46,403	34,041
- 加元 0.02664 /基金份额，计 1,577,988.250 基金份额，于除息日 2024 年 7 月 2 日	42,038	30,697
- 加元 0.02551 /基金份额，计 1,550,345.560 基金份额，于除息日 2024 年 8 月 1 日	39,549	28,580
- 加元 0.02499 /基金份额，计 1,442,853.620 基金份额，于除息日 2024 年 9 月 2 日	36,057	26,720
- 加元 0.02586 /基金份额，计 1,440,878.700 基金份额，于除息日 2024 年 10 月 2 日	37,261	27,635
- 加元 0.02521 /基金份额，计 1,395,494.410 基金份额，于除息日 2024 年 11 月 1 日	35,180	25,263
- 加元 0.02410 /基金份额，计 1,385,671.720 基金份额，于除息日 2024 年 12 月 2 日	33,395	23,715
		2,657,264

分派在子基金综合收益表中列示为融资成本。

18 后续事项

在 2026 年 1 月 2 日除息日，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金宣布酌情分派，金额为 147,755 美元。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的财务报表并没有反映这些分派，而将列示在截至 2026 年 12 月 31 日止年度的子基金综合收益表中。

19 财务报表批准

财务报表于 2026 年 4 月 27 日由基金受托人和基金管理人批准发布。

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地)			
债券 (69.81%)			
澳大利亚 (1.47%)			
AUST & NZ BANKING GROUP SER REGS (REG S) VAR 30/09/2035	400,000	402,282	0.37
AUSTRALIA (GOVT OF) SER 166 (REG S) 3% 21/11/2033	1,500,000	895,171	0.82
QBE INSURANCE GROUP LTD SER EMTN VAR 10/11/2037	300,000	298,934	0.28
		1,596,387	1.47
智利 (0.91%)			
ANTOFAGASTA PLC SER REGS 5.625% 09/09/2035	250,000	257,688	0.24
CHILE (REP OF) (REG) 1.25% 29/01/2040	400,000	333,166	0.31
CHILE (REP OF) (REG) 1.3% 26/07/2036	300,000	274,302	0.25
REPUBLIC OF CHILE 3.75% 14/01/2032	100,000	119,581	0.11
		984,737	0.91
中国 (1.74%)			
CHINA (GOVT OF) SER INBK (REG) 2.48% 15/04/2027(INTERBANK)	2,750,000	399,254	0.37
CHINA (GOVT OF) SER INBK (REG) 2.91% 14/10/2028(INTERBANK)	3,000,000	447,526	0.41
CHINA (GOVT OF) SER INBK (REG) 3.28% 03/12/2027(INTERBANK)	4,200,000	624,683	0.57
CHINA GOVERNMENT BOND SER INBK 1.49% 25/12/2031 (INTERBANK)	1,500,000	212,308	0.20
CHINA GOVT INTL BOND SER REGS 3.75% 13/11/2030	200,000	202,223	0.19
		1,885,994	1.74
芬兰 (0.46%)			
NORDEA BANK ABP SER EMTN (REGS) (BR) VAR 18/08/2031	430,000	501,113	0.46
		501,113	0.46
法国 (3.68%)			
BNP PARIBAS SER EMTN (REG S) (BR) VAR 31/08/2033	100,000	110,371	0.10
CREDIT AGRICOLE SA (REG S) (BR) VAR PERP 31/12/2049	300,000	351,622	0.32
FRANCE (GOVT OF) (REG S) 1.5% 25/05/2050	300,000	203,313	0.19

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
法国 (3.68%) (续)			
FRANCE (GOVT OF) (REG S) 2% 25/11/2032	450,000	491,784	0.45
FRANCE (GOVT OF) (REG) (REG S) 0.5% 25/05/2040	360,000	265,564	0.25
FRANCE (GOVT OF) (REG) 4.75% 25/04/2035	600,000	775,788	0.72
FRANCE (GOVT OF) (REGS) 1.5% 25/05/2031	500,000	547,213	0.50
FRANCE (GOVT OF) 1.75% 25/06/2039	500,000	458,474	0.42
SOCIETE GENERALE SER REGS (REG) (REG S) VAR 21/01/2033	400,000	365,061	0.34
TOTAL CAPITAL SA (REG) 3.883% 11/10/2028	210,000	210,478	0.19
VINCI SA SER EMTN (REG S) (BR) 0% 27/11/2028	200,000	218,040	0.20
		3,997,708	3.68
德国 (4.13%)			
ALLIANZ SE (REG S) (BR) VAR PERP 31/12/2049	400,000	415,084	0.38
BMW US CAPITAL LLC SER REGS (REG) (REG S) 1.95% 12/08/2031	404,000	351,459	0.32
BUNDESCHATZANWEISINGEN (REG S) (BR) 0% 15/08/2031	800,000	818,365	0.75
BUNDESCHATZANWEISINGEN (REG S) (BR) 0% 15/02/2032	880,000	885,894	0.82
BUNDESCHATZANWEISINGEN (REG S) (BR) 2.3% 15/02/2033	850,000	975,660	0.90
DEUTSCHE BANK NY (REG) VAR 18/09/2031	400,000	381,912	0.35
GERMANY (REP OF) (BR) 3.25% 04/07/2042	220,000	257,760	0.24
KFW 4% 28/06/2027	400,000	402,903	0.37
		4,489,037	4.13
香港 (1.06%)			
AIA GROUP LTD SER GMTN (REG) (REG S) VAR 09/09/2033	100,000	111,507	0.10
AIRPORT AUTHORITY HK SER REGS 5.125% 15/01/2035	200,000	212,824	0.20
HPHT FINANCE LTD 5% 21/02/2030	300,000	305,135	0.28
MTR CORP LTD SER EMTN (REG) 4.875% 01/04/2035	500,000	525,123	0.48
		1,154,589	1.06
匈牙利 (0.19%)			
HUNGARY SER REGS 5.375% 26/09/2030	200,000	205,547	0.19
		205,547	0.19

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
印度 (0.65%)			
INDIAN RAILWAY FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 3.57% 21/01/2032	200,000	190,043	0.18
STATE BANK INDIA/LONDON SER EMTN (REG) 5.125 % 25/11/2029	500,000	512,039	0.47
		702,082	0.65
印度尼西亚 (2.77%)			
FREEPORT INDONESIA PT SER REGS (REG) (REG S) 4.763% 14/04/2027	200,000	201,343	0.18
HUTAMA KARYA PERSERO PT SER REGS (REG S) 3.75% 11/05/2030	250,000	241,666	0.22
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.05% 12/03/2051	355,000	238,028	0.22
INDONESIA (REP OF) 4.9% 16/04/2036	270,000	269,734	0.25
INDONESIA (REP OF) SER FR 6.625% 15/02/2034	8,902,000,000	552,521	0.51
INDONESIA (REP OF) SER FR65 6.625PCT 15/05/2033	5,500,000,000	339,710	0.31
INDONESIA (REP OF) SER FR82 7% 15/09/2030	5,000,000,000	316,464	0.29
INDONESIA (REP OF) SER FR91 6.375% 15/04/2032	4,000,000,000	245,035	0.23
PERTAMINA HULU ENERGI PT SER REGS 5.25% 21/05/2030	400,000	408,134	0.38
STAR ENERGY CO ISSUE SER REGS (REG) (REG S) 4.85% 14/10/2038	200,000	194,520	0.18
		3,007,155	2.77
意大利 (5.24%)			
A2A SPA SER EMTN (REG S) (BR) 0.625% 15/07/2031	205,000	209,346	0.19
BUONI POLIENNALI DEL TES (BR) (REG S) 2.25% 01/09/2036	800,000	832,791	0.77
BUONI POLIENNALI DEL TES (REG S) 3.45% 01/03/2048	250,000	263,519	0.24
BUONI POLIENNALI DEL TES SER 7Y 3.25% 15/07/2032	250,000	296,947	0.27
CASSA DEPOSITI E PRESTIT SER EMTN 3.25% 17/06/2033	100,000	116,559	0.11
CASSA DEPOSITI E PRESTIT SER REGS (REG S) 5.875% 30/04/2029	285,000	300,722	0.28
ENI SPA SER NC6 (REG S) (BR) VAR PERP 31/12/2049	400,000	463,024	0.43
ENI SPA SER REGS 5.75% 19/05/2035	200,000	209,596	0.19
GENERALI SER EMTN 4.135% 18/06/2036	200,000	234,056	0.22

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
意大利 (5.24%) (续)			
ITALY (REP OF) (REG S) (BR) 0.95% 01/06/2032	860,000	889,587	0.82
ITALY (REP OF) (REG S) 3.25% 01/03/2038	410,000	461,089	0.42
ITALY (REP OF) (REG) 4% 17/10/2049	500,000	384,693	0.35
ITALY (REP OF) 5PCT 01/09/2040	250,000	330,952	0.30
ITALY (REP OF) SER CPI (REG S) 2.55% 15/09/2041	190,000	335,871	0.31
JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/04/2032	400,000	365,767	0.34
		5,694,519	5.24
日本 (2.06%)			
JAPAN (GOVT OF) SER 169 0.3% 20/06/2039	80,000,000	385,167	0.35
JAPAN (GOVT OF) SER 363 0.1% 20/06/2031	22,000,000	129,435	0.12
JAPAN (GOVT OF) SER 65 0.4% 20/12/2049	58,000,000	197,215	0.18
JPN BANK FOR INT'L COOP 3.875% 03/07/2028	350,000	351,435	0.32
MEIJI YASUDA LIFE INSURA SER REGS (REG S) VAR 11/06/2055	500,000	519,018	0.48
NIPPON LIFE INSURANCE SER REGS (REGS) 4.7% 20/01/2046	300,000	300,737	0.28
NOMURA HOLDINGS INC 4.904% 01/07/2030	350,000	355,437	0.33
		2,238,444	2.06
哈萨克斯坦 (0.37%)			
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN SER REGS (REG) 4.714% 09/04/2035	400,000	397,443	0.37
		397,443	0.37
韩国 (1.63%)			
INDUSTRIAL BANK OF KOREA SER REGS 4.375% 24/06/2030	270,000	274,439	0.25
KOREA HOUSING FINANCE CO SER REGS 3.875% 17/09/2030	400,000	396,704	0.37
KOREA LAND & HOUSING COR 4.25% 28/05/2027	400,000	402,624	0.37
KOREA OCEAN BUSINESS CO 4.625% 09/05/2030	200,000	204,137	0.19
LGENERGYSOLUTION SER REGS (REG) 5.25% 02/04/2028	200,000	203,918	0.19
SHINHAN CARD CO LTD (REG) (REG S) 2.5% 27/01/2027	290,000	285,058	0.26
		1,766,880	1.63

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
卢森堡 (0.83%)			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.25% 16/08/2032	400,000	406,438	0.38
INTL BK RECON & DEVELOP 6.5% 17/04/2030	20,000,000	218,534	0.20
INTL BK RECON & DEVELOP SER EMTN (REG) 6.5% 17/04/2030	25,000,000	273,168	0.25
		898,140	0.83
澳门 (0.18%)			
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 4.375% 18/06/2030	200,000	197,519	0.18
		197,519	0.18
马来西亚 (0.67%)			
KHAZANAH CAPITAL LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.876% 01/06/2033	200,000	204,349	0.19
PETRONAS CAPITAL LTD SER REGS 5.848% 03/04/2055	500,000	523,459	0.48
		727,808	0.67
墨西哥 (1.26%)			
(D)MEXICAN BONOS DESARROL 7.5% 03/06/2027	87,000	487,126	0.45
(DIRTY)MEXICO (UTD STATES OF) SER M 7.5% 26/05/2033	107,000	557,065	0.51
UNITED MEXICAN STATES 3.5% 19/09/2029	150,000	175,866	0.16
UNITED MEXICAN STATES 4.5% 19/03/2034	130,000	152,522	0.14
		1,372,579	1.26
荷兰 (1.84%)			
ABN AMRO BANK NV SER EMTN FRN 19/06/2030	300,000	301,527	0.28
ABN AMRO BANK NV SER REGS 4.197% 07/07/2028	400,000	402,806	0.37
ABN AMRO BANK NV SER REGS VAR 03/12/2035	200,000	206,591	0.19
AKZO NOBEL NV SER EMTN (REG S) (BR) 3.75% 16/09/2034	120,000	139,090	0.13
ING GROEP NV VAR 25/03/2036	441,000	458,182	0.42
JDE PEET'S NV SER eMTN (REG S) (BR) 0.5% 16/01/2029	450,000	487,846	0.45
		1,996,042	1.84

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
菲律宾 (1.56%)			
PHILIPPINES (REP OF) (REG) 0.7% 03/02/2029	250,000	274,660	0.25
PHILIPPINES (REP OF) (REG) 4.75% 05/03/2035	500,000	502,163	0.46
PHILIPPINES (REP OF) SER 2017 8PCT 19/07/2031	24,000,000	452,213	0.42
PHILIPPINES (REP OF) SER 770 6.375% 27/07/2030	15,000,000	260,801	0.24
REPUBLIC OF PHILIPPINES (REG) 2.65% 10/12/2045	306,000	203,033	0.19
		1,692,870	1.56
波兰 (0.55%)			
REPUBLIC OF POLAND 3.875% 22/10/2039	250,000	287,335	0.26
REPUBLIC OF POLAND 5.375% 12/02/2035	300,000	311,714	0.29
		599,049	0.55
沙特阿拉伯 (0.88%)			
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29/01/2030	400,000	412,165	0.38
SAUDI ARABIAN OIL CO SER REGS 4.75% 02/06/2030	200,000	202,811	0.18
SAUDI INTERNATIONAL BOND SER REGS (REG S) 2.25% 02/02/2033	400,000	344,476	0.32
		959,452	0.88
新加坡 (1.56%)			
OVERSEA-CHINESE BANKING (REG S) VAR 15/06/2032	290,000	291,225	0.27
PSA TREASURY PTE LTD SER EMTN (REG) 2.7% 03/06/2035	1,000,000	144,208	0.13
SINGAPORE EXCHANGE SER EMTN (REG) (REG S) 1.234% 03/09/2026	255,000	250,522	0.23
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01/08/2032	1,2,50,000	1,010,964	0.93
		1,696,919	1.56
西班牙 (1.61%)			
REPSOL EUROPE FINANCE SER EMTN (REG S) (BR) 3.625% 05/09/2034	300,000	348,956	0.32
SPAIN (GOVT OF) (REG S) 1.9% 31/10/2052	480,000	368,097	0.34
SPAIN (GOVT OF) (REG S) 3.45% 30/07/2043	492,000	550,440	0.51
SPAIN (GOVT OF) (REG) (REG S) 3.45% 31/10/2034	400,000	479,382	0.44
		1,746,875	1.61

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
瑞典 (0.33%)			
MOLNLYCKE HOLDING AB SER EMTN (REGS) (BR) 4.25% 11/06/2034	300,000	361,624	0.33
		361,624	0.33
瑞士 (0.69%)			
UBS GROUP AG SER REGS (REG) (REG S) VAR 11/02/2032	200,000	177,533	0.17
UBS GROUP AG SER REGS VAR 06/05/2047	350,000	345,863	0.32
UBS GROUP AG SER REGS VAR 06/11/2033	220,000	220,307	0.20
		743,703	0.69
阿拉伯联合酋长国 (1.01%)			
ABU DHABI GOVT INT'L SER REGS (REG) (REG S) 1.875% 15/09/2031	483,000	429,198	0.40
FIRST ABU DHABI 4.38% 10/09/2030	300,000	302,770	0.28
UAE INT'L GOVT BOND SER REGS (REG) (REG S) 2% 19/10/2031	400,000	360,081	0.33
		1,092,049	1.01
英国 (7.21%)			
ASIAN INFRASTRUCTURE INV SER EMTN (REG) (REG S) 7% 01/03/2029	25,000,000	280,043	0.26
BACR SER EMTN (REG) (REG S) FRN 31/05/2036	200,000	246,966	0.23
BARCLAYS PLC (REG) (REG S) VAR 31/01/2036	160,000	187,785	0.17
BARCLAYS PLC (REG) 4.337% 10/01/2028	350,000	350,984	0.32
CK HUTCHISON INTL 24 SER REGS (REG) (REG S) 5.375% 26/04/2029	300,000	311,057	0.29
EUROPEAN BK RECON & DEV SER EMTN 6.75% 13/01/2032	20,000,000	222,381	0.21
HSBC HOLDINGS PLC VAR 06/11/2031	200,000	200,630	0.19
HSBC HOLDINGS PLC VAR 06/11/2036	300,000	300,936	0.28
HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/09/2036	300,000	308,931	0.29
HSBC HOLDINGS PLC VAR 25/09/2030	200,000	237,349	0.22
HSBC HOLDINGS PLC VAR PERP 31/12/2049	200,000	208,494	0.19
INTER-AMERICAN DEVEL BK SER EMTN (REG) 7% 17/04/2033	25,000,000	280,468	0.26
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 04/11/2031	200,000	200,473	0.18
LLOYDS BANKING GROUP PLC SER VAR 13/06/2036	350,000	368,211	0.34
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 04/11/2036	300,000	296,925	0.27
NATIONAL GRID PLC SER EMTN (REG S) (BR) 0.25% 01/09/2028	300,000	330,343	0.30

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
英国 (7.21%) (续)			
STANDARD CHARTER SER REGS (REG S) VAR 29/06/2032	400,000	362,909	0.33
STANDARD CHARTERED PLC SER REGS VAR 12/08/2036	358,000	365,046	0.34
STANDARD CHARTERED PLC SER REGS VAR 13/05/2031	400,000	412,372	0.38
TESCO CORP TREASURY SERV SER EMTN 3.5% 13/10/2033	200,000	232,533	0.21
UK (GILTS) (REG) (REG S) 3.25% 31/01/2033	500,000	631,757	0.58
UK (GILTS) (REG) (REG S) 4.125% 22/07/2029	600,000	814,390	0.75
UK TREASURY 4.5% 07/12/2042	250,000	316,759	0.29
UNILEVER CAPITAL CORP (REG) 1.75% 12/08/2031	407,000	359,371	0.33
		7,827,113	7.21
美国 (22.86%)			
ABBOTT LABORATORIES (REG) 4.75% 15/04/2043	506,000	478,569	0.44
AMGEN INC (REG) 1.65% 15/08/2028	300,000	283,099	0.26
BANK OF AMERICA CORP SER MTN (REG) VAR 22/10/2030	350,000	333,190	0.31
BEST BUY CO INC 1.95% 01/10/2030	340,000	305,793	0.28
BP CAP MARKETS AMERICA 1.749% 10/08/2030	400,000	360,083	0.33
BP CAPITAL MARKETS BV SER EMTn (REG S) (BR) 3.36% 12/09/2031	240,000	284,205	0.26
CATERPILLAR INC 5.5% 15/05/2055	196,000	198,672	0.18
CITIGROUP INC VAR 25/01/2033	400,000	366,526	0.34
COMCAST CORP 1.95% 15/01/2031	280,000	249,711	0.23
CVS HEALTH CORP (REG) 2.125% 15/09/2031	530,000	465,756	0.43
CVS HEALTH CORP 1.875% 28/02/2031	400,000	351,113	0.32
DUKE ENERGY CORP (REG) 2.45% 01/06/2030	400,000	371,387	0.34
FEDEX CORP 2.4% 15/05/2031	600,000	545,373	0.50
GENERAL MOTORS FINL CO (REG) 3.1% 12/01/2032	400,000	364,745	0.34
GILEAD SCIENCES INC (REG) 1.65% 01/10/2030	400,000	358,240	0.33
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/10/2030	500,000	506,902	0.47
HYUNDAI CAPITAL AMERICA SER REGS (REG S) 3% 10/02/2027	235,000	232,465	0.22
INTEL CORP (REG) 2.45% 15/11/2029	350,000	326,715	0.30
INTER-AMERICAN DEVEL BK 4.375% 16/07/2035	400,000	404,994	0.37
INTL FINANCE CORP SER GMTN 3.875% 02/07/2030	350,000	351,958	0.32
MERCK & CO INC (REG) 2.15% 10/12/2031	400,000	356,143	0.33
MORGAN STANLEY (REG) VAR 19/01/2038	350,000	368,376	0.34
MORGAN STANLEY VAR 18/10/2030	400,000	404,879	0.37
NIKE INC (REG) 2.85% 27/03/2030	330,000	315,079	0.29
PHILLIPS 66 (REG) 2.15% 15/12/2030	400,000	358,957	0.33
PROLOGIS LP (REG) 1.25% 15/10/2030	460,000	403,144	0.37
RTX CORPORATION (REG) 1.9% 01/09/2031	400,000	351,311	0.32
THERMO FISHER SCIENTIFIC (REG) 2% 15/10/2031	400,000	357,079	0.33
UNITED PARCEL SERVICE 5.95% 14/05/2055	400,000	413,352	0.38

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
债券 (69.78%) (续)			
美国 (22.86%) (续)			
US TREASURY 1.875% 28/02/2027	750,000	736,260	0.68
US TREASURY 2% 15/08/2051	795,700	456,439	0.42
US TREASURY 2.375% 15/02/2042	1,400,000	1,031,598	0.95
US TREASURY 2.75% 15/08/2032	1,000,000	932,481	0.86
US TREASURY 2.875% 15/05/2052	700,000	489,686	0.45
US TREASURY 3% 15/08/2052	600,000	430,277	0.40
US TREASURY 3.5% 31/01/2030	651,000	647,414	0.60
US TREASURY 3.625% 31/05/2028	750,000	752,036	0.69
US TREASURY 3.875% 15/08/2034	290,000	285,656	0.26
US TREASURY 3.875% 15/01/2026	350,000	350,017	0.32
US TREASURY 3.875% 30/11/2029	730,000	736,288	0.68
US TREASURY 4.125% 15/08/2044	1,000,000	918,594	0.85
US TREASURY 4.375% 31/08/2028	650,000	663,825	0.61
US TREASURY 4.625% 15/05/2044	672,000	660,371	0.61
US TREASURY N/B 0.5% 30/04/2027	668,900	643,267	0.59
US TREASURY N/B 1.125% 15/05/2040	1,100,000	698,758	0.64
US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029	700,000	680,736	0.63
US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028	800,000	787,281	0.73
US TREASURY N/B 4.625% 15/02/2055	600,000	578,508	0.53
US TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/02/2030	650,000	597,200	0.55
US TREASURY NOTES 6.125% 15/11/2027	600,000	628,500	0.58
VERIZON COMMUNICATIONS 2.55% 21/03/2031	502,000	458,676	0.42
WALT DISNEY COMPANY/THE (REG) 2.2% 13/01/2028	200,000	194,204	0.18
		24,825,888	22.86
乌拉圭 (0.38%)			
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.442% 14/02/2037	400,000	416,420	0.38
		416,420	0.38
债券合计		75,775,685	69.78

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%)			
澳洲 (0.83%)			
ANZ GROUP HOLDINGS LTD (澳新银行)	1,747	42,336	0.04
ARISTOCRAT LEISURE LTD (贵族休闲有限公司)	333	12,920	0.01
BHP GROUP LTD (必和必拓集团有限公司)	4,412	133,838	0.12
BRAMBLES LTD (布兰堡集团)	1,016	15,556	0.01
COLES GROUP LTD	1,044	14,926	0.01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (澳大利亚联邦银行)	1,188	127,206	0.12
CSL LIMITED (杰特公司)	293	33,734	0.03
FORTESCUE LTD (科尔斯集团)	1,216	17,848	0.02
MACQUARIE GROUP LTD (麦格理集团有限公司)	415	56,234	0.05
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (澳洲国民银行)	1,944	54,849	0.05
ORIGIN ENERGY LIMITED (起源能源有限公司)	5,084	38,954	0.04
RIO TINTO LIMITED (力拓有限責任公司)	812	79,500	0.07
RIO TINTO PLC (力拓公共有限公司)	1,297	104,567	0.10
WESFARMERS LIMITED (西农集团)	717	38,772	0.04
WESTPAC BANKING CORP (西太平洋银行)	2,997	77,144	0.07
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (伍德塞德石油)	2,307	36,291	0.03
WOOLWORTHS GROUP LTD (沃尔沃斯集团有限公司)	836	16,379	0.02
		901,054	0.83
中国 (1.80%)			
中国农业银行股份有限公司 - H	46,000	34,159	0.03
康方生物科技(开曼)有限公司	1,000	14,518	0.01
阿里巴巴集团控股有限公司	12,600	231,166	0.21
阿里巴巴健康信息技术有限公司	18,000	11,679	0.01
安踏体育用品有限公司	2,600	26,907	0.02
百度公司 - A	2,200	37,168	0.03
中国银行股份有限公司 - H	92,000	52,717	0.05
比亚迪股份有限公司	3,000	36,751	0.03
中国建设银行股份有限公司 - H	92,000	90,895	0.08
中国宏桥集团有限公司	7,500	31,432	0.03
中国国际金融股份有限公司 - H	6,000	15,086	0.01
中国人寿保险股份有限公司 - H	12,000	42,212	0.04
招商银行股份有限公司 - H	4,500	30,526	0.03
中国海外发展有限公司	5,000	7,869	0.01
中国石油化工集团有限公司 -H	26,000	15,600	0.01
华润置地有限公司	3,500	12,231	0.01

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
中国 (1.80%) (续)			
中信证券股份有限公司 - H	3,000	10,561	0.01
洛阳栾川钼业集团股份有限公司 - H	21,000	51,910	0.05
中国中车股份有限公司 - H	35,000	26,890	0.02
新奥能源控股有限公司	3,500	31,117	0.03
福耀玻璃工业集团股份有限公司 - H	800	6,907	0.01
万国数据服务有限公司 - A	2,100	9,092	0.01
吉利汽车控股有限公司	6,000	13,798	0.01
地平线机器人	15,600	17,357	0.02
华虹半导体有限公司	2,000	19,092	0.02
中国工商银行股份有限公司 - H	85,000	68,690	0.06
信达生物制药	3,000	29,389	0.03
京东集团股份有限公司 - A	1,300	18,639	0.02
金蝶国际软件集团有限公司	4,000	6,830	0.01
快手科技	3,900	32,043	0.03
昆仑能源有限公司	10,000	9,545	0.01
美团点评	3,550	47,114	0.04
美的集团股份有限公司	2,800	30,559	0.03
敏实集团有限公司	6,000	24,452	0.02
网易	1,800	49,629	0.05
蔚来汽车 - A	1,570	8,262	0.01
农夫山泉股份有限公司 - H	4,600	27,682	0.03
中国石油天然气股份有限公司 - H	50,000	53,832	0.05
中国人民财产保险股份有限公司 - H	6,000	12,611	0.01
中国平安保险股份有限公司- H	10,000	83,703	0.08
泡泡玛特国际集团有限公司	600	14,469	0.01
PROSUS NV	325	20,173	0.02
中国生物制药有限公司	23,000	18,262	0.02
国药控股股份有限公司 - H	2,400	5,994	0.01
桑德国际有限公司	159,000	0	0.00
腾讯控股有限公司	3,300	253,960	0.23
携程集团	800	56,941	0.05
潍柴动力股份有限公司 - H	13,000	31,483	0.03
无锡药明生物科技股份有限公司	4,500	18,177	0.02
小米集团	16,000	80,786	0.07
小鹏汽车 - A	1,200	12,234	0.01
百胜中国	600	28,414	0.03
中联重科股份有限公司 - H	33,600	33,455	0.03
		1,954,968	1.80

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
丹麦 (0.27%)			
CARLSBERG - B (嘉士伯)	918	120,560	0.11
GN STORE NORD (大北公司)	3,513	58,968	0.05
NOVO NORDISK (诺和诺德)	1,495	76,459	0.07
NOVONESIS (NOVOZYMES) - B	620	39,757	0.04
		295,744	0.27
芬兰 (0.09%)			
KONE OYJ - B (通力)	1,413	100,499	0.09
		100,499	0.09
法国 (0.44%)			
AIR LIQUIDE SA (液化空气集团)	125	23,527	0.02
AXA (安盛集团)	779	37,474	0.03
DANONE (达能)	1,030	92,880	0.09
DASSAULT SYSTEMES (达索系统)	1,767	49,474	0.05
ESSILORLUXOTTICA (依视路陆逊梯卡)	87	27,578	0.02
KERING (开云)	110	38,886	0.04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE (路威酩轩集团)	91	68,934	0.06
MICHELIN (CGDE) (米其林)	1,421	47,246	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT (威立雅环境服务有限公司)	2,752	96,058	0.09
		482,057	0.44
德国 (0.81%)			
ADIDAS (阿迪达斯)	327	64,923	0.06
ALLIANZ SE (安联欧洲股份公司)	253	116,032	0.11
BEIERSDORF AG (拜尔斯道夫股份公司)	400	43,755	0.04
BEIERSDORF AG (拜尔斯道夫股份公司)	72	7,922	0.01
CARL ZEISS MEDITEC (卡尔蔡司公司)	797	37,441	0.03
DAIMLER TRUCK HOLDING AG (戴姆勒卡车控股股份公司)	988	43,304	0.04
DEUTSCHE BOERSE AG (德意志交易所股份有限公司)	1,915	62,209	0.06
E.ON SE (意昂集团)	2,981	56,454	0.05
INFINEON TECHNOLOGIES AG (英飞凌科技股份有限公司)	2,078	92,080	0.08
KION GROUP (凯傲集团)	839	67,251	0.06
MERCK KGAA (默克集团)	580	83,513	0.08

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
德国 (0.81%) (续)			
SAP SE (SAP公司)	337	82,463	0.08
SIEMENS AG (西门子股份公司)	212	59,457	0.05
SIEMENS HEALTHINEERS AG (西门子医疗系统有限公司)	1,237	65,260	0.06
		882,064	0.81
香港 (0.42%)			
友邦保险控股有限公司	14,000	143,714	0.13
中银香港(控股)有限公司	7,500	37,984	0.03
中电控股有限公司	2,000	17,884	0.02
长江实业集团有限公司	2,000	10,103	0.01
香港交易及结算所有限公司	1,297	67,920	0.06
置地控股有限公司	2,300	15,985	0.02
领展房地产信托投资基金	2,700	12,051	0.01
保诚集团	5,173	79,634	0.07
新鸿基地产发展有限公司	3,529	42,937	0.04
万洲国际有限公司	23,500	26,177	0.03
		454,389	0.42
印度尼西亚 (0.10%)			
BANK CENTRAL ASIA TBK (中亚银行)	70,800	34,285	0.03
JARDINE MATHESON HOLDINGS LIMITED (怡和控股公司)	600	41,034	0.04
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK (印尼电信公司)	174,900	36,501	0.03
		111,820	0.10
爱尔兰 (0.08%)			
BANK OF IRELAND GROUP PLC	4,413	84,869	0.08
		84,869	0.08
意大利 (0.30%)			
BCA MPS	4,108	44,049	0.04
DAVIDE CAMPARI MILANO NV	8,590	55,870	0.05
FERRARI NV (法拉利)	179	66,999	0.06
INTESA SANPAOLO (意大利联合圣保罗银行)	22,980	159,801	0.15
		326,719	0.30

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
日本 (2.68%)			
ADVANTEST CORPORATION (爱德万测试)	500	62,634	0.06
AEON CO LTD (永旺株式会社)	1,700	26,865	0.02
ASICS CORP (亚瑟士公司)	600	14,374	0.01
ASTELLAS PHARMA INC (安斯泰来制药集团)	2,900	38,723	0.04
BRIDGESTONE CORP (普利司通)	1,000	22,419	0.02
CANON INC (佳能株式会社)	1,000	29,558	0.03
CHUGAI PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED (中外制药株式会社)	500	26,294	0.02
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC (第一生命有限公司)	3,800	31,601	0.03
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED (第一三共株式会社)	1,000	21,360	0.02
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED (大金工业株式会社)	300	38,432	0.04
DENSO CORPORATION (电装公司)	1,300	17,898	0.02
DISCO CORPORATION (迪思科)	100	30,731	0.03
EAST JAPAN RAILWAY CO (东日本旅客铁道株式会社)	1,500	39,542	0.04
ENEOS HOLDINGS INC (ENEOS 控股株式会社)	3,700	26,131	0.02
FANUC LIMITED (发那科株式会社)	800	31,052	0.03
FAST RETAILING COMPANY LIMITED (迅销公司)	100	36,326	0.03
FUJITSU LIMITED (富士通公司)	2,400	66,283	0.06
HITACHI LTD (日立制作所)	3,100	96,949	0.09
HONDA MOTOR COMPANY LIMITED (本田技研工业)	2,100	20,579	0.02
HOYA CORPORATION (豪雅)	300	45,332	0.04
ISUZU MOTORS LIMITED (五十铃汽车株式会社)	700	10,894	0.01
JAPAN POST BANK CO LTD (邮储银行)	2,100	29,595	0.03
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LIMITED (川崎重工业株式会社)	300	19,867	0.02
KDDI CORPORATION (KDDI 株式会社)	2,500	43,199	0.04
KEYENCE CORPORATION (基恩士)	100	36,161	0.03
KIRIN HOLDINGS COMPANY LIMITED (麒麟控股株式会社)	2,600	38,947	0.04
KOMATSU LIMITED (小松制作所)	700	22,329	0.02
KONAMI GROUP CORPORATION (科乐美集团)	100	13,608	0.01
KYOCERA CORPORATION (京瓷集团)	1,800	25,224	0.02
MITSUBISHI ELECTRIC CORPORATION (三菱电机)	1,500	43,877	0.04
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED (三菱地所)	2,000	48,754	0.04
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD (三菱重工有限公司)	2,000	48,997	0.04
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC (三菱日联金融集团)	7,500	119,286	0.11
MITSUI AND COMPANY LIMITED (三井物产)	7,100	210,312	0.19
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED (三井不动产株式会社)	4,700	53,388	0.05

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
日本 (2.68%) (续)			
MIZUHO FINANCIAL GR INC (瑞穗金融集团)	2,000	72,730	0.07
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC (MS&AD保险集团控股有限公司)	900	21,147	0.02
MURATA MANUFACTURING CO LTD (村田制作所)	2,200	45,559	0.04
NEC CORPORATION (日本电气股份有限公司)	1,700	57,590	0.05
NINTENDO COMPANY LIMITED (任天堂)	700	47,316	0.04
NITTO DENKO CORPORATION (日东电工株式会社)	700	16,591	0.02
NOMURA HLDGS INC (野村控股株式会社)	5,800	48,141	0.04
ORIX CORPORATION (欧力士)	1,500	43,580	0.04
OSAKA GAS COMPANY LIMITED (大阪瓦斯)	1,500	51,963	0.05
OTSUKA HOLDINGS CO LTD (大塚控股株式会社)	300	16,982	0.02
PANASONIC HOLDINGS CORP (松下电器)	3,000	38,728	0.04
RECRUIT HOLDINGS CO LTD (瑞可利)	900	50,798	0.05
RENESAS ELECTRONICS CORPORATION (瑞萨电子)	1,600	21,844	0.02
RESONA HOLDINGS INC (里索那控股)	1,400	13,335	0.01
SEVEN AND I HOLDINGS CO LIMITED (7&I 控股公司)	1,400	20,101	0.02
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED (信越化学工业株式会社)	1,600	49,742	0.05
SHIONOGI & CO LTD (盐野义制药株式会社)	500	9,062	0.01
SOFTBANK CORP (软银株式会社)	20,200	27,682	0.03
SOFTBANK GROUP CORP (软银集团)	2,400	67,371	0.06
SOMPO HOLDINGS INC (损保控股株式会社)	700	23,830	0.02
SONY GROUP CORP (索尼公司)	3,400	87,286	0.08
SUBARU CORP (斯巴鲁株式会社)	1,000	21,659	0.02
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LIMITED (住友电气工业株式会社)	700	28,246	0.03
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC (三井住友金融集团)	2,300	73,969	0.07
SUZUKI MOTOR CORPORATION (铃木株式会社)	1,600	23,830	0.02
TAISEI CORPORATION (大成建设株式会社)	500	47,322	0.04
TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED (武田药品工业)	1,100	33,931	0.03
TDK CORPORATION (TDK 株式会社)	800	11,285	0.01
TOKIO MARINE HOLDINGS INC (东京海上控股)	1,100	40,822	0.04
TOKYO ELECTRON LTD (东京威力科创)	300	65,686	0.06
TOYOTA MOTOR CORP (丰田汽车)	7,600	162,720	0.15
TOYOTA TSUSHO CORP (丰田通商株式会社)	1,300	43,741	0.04
YASKAWA ELECTRIC CORPORATION (安川电机)	1,200	36,411	0.03
		2,908,521	2.68

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
韩国 (0.87%)			
DOOSAN CO LTD (斗山集团)	61	33,071	0.03
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES CORP	24	29,672	0.03
HYUNDAI MOTOR COMPANY LIMITED (现代汽车)	375	77,184	0.07
KB FINANCIAL GROUP INC (韩国国民银行金融集团公司)	722	62,499	0.06
LG ENERGY SOLUTION (LG新能源)	143	36,580	0.03
NAVER CORP	174	29,291	0.03
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (三星生物制剂公司)	45	52,949	0.05
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (三星电子有限公司)	3,757	312,703	0.29
SAMSUNG EPISHOLDINGS CO LTD	24	12,379	0.01
SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE COMPANY LIMITED (三星火灾海上保险公司)	107	36,916	0.03
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD (三星重工业有限公司)	2,526	42,259	0.04
SHINHAN FINANCIAL GROUP COMPANY LIMITED (新韩金融集团)	1,248	66,621	0.06
SK HYNIX INC (SK海力士半导体公司)	326	147,323	0.14
		939,447	0.87
澳门 (0.05%)			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (银河娱乐集团有限公司)	7,000	34,463	0.03
SANDS CHINA LTD (金沙中国有限公司)	6,800	17,123	0.02
		51,586	0.05
荷兰 (0.44%)			
ABN AMRO BANK NV (荷兰银行)	2,822	98,733	0.09
ASML HOLDING N.V. (艾司摩尔)	145	156,910	0.15
ASR NEDERLAND NV	1,121	79,810	0.07
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	180	28,275	0.03
ING GROEP N.V. (荷兰国际集团)	2,756	77,715	0.07
KONINKLIJKE KPN N.V. (荷兰皇家电信)	7,845	36,633	0.03
		478,076	0.44

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
新加坡 (0.19%)			
DBS GROUP HOLDINGS LTD (星展银行)	2,310	101,238	0.09
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD (华侨银行)	2,000	30,731	0.03
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD (新加坡电信有限公司)	13,200	46,703	0.04
UOL GROUP LTD (华业集团)	4,400	29,903	0.03
		208,575	0.19
南非 (0.05%)			
ANGLO AMERICAN PLC (英美资源集团有限公司)	1,234	51,205	0.05
		51,205	0.05
西班牙 (0.10%)			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (西班牙外换银行)	3,729	87,810	0.08
TELEFONICA SA (西班牙电信股份公司)	4,664	19,133	0.02
		106,943	0.10
瑞典 (0.25%)			
ALFA LAVAL AB (阿法拉伐)	1,662	83,958	0.08
ASSA ABLOY AB - B (亚萨合莱)	1,412	54,971	0.05
EPIROC AB - A (安百拓)	2,997	68,238	0.06
SKF AB - B (斯凯孚)	2,208	58,872	0.06
		266,039	0.25
瑞士 (0.38%)			
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG (历峰集团)	118	25,626	0.02
DSM-FIRMENICH AG (帝斯曼)	487	39,328	0.04
GIVAUDAN (奇华顿)	14	55,593	0.05
LONZA GROUP AG (龙沙集团)	123	83,495	0.08
SGS SA	772	88,538	0.08
SIKA AG (西卡)	348	71,423	0.07
UBS GROUP AG (瑞银集团)	1,025	47,818	0.04
		411,821	0.38

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
台湾 (0.91%)			
亚德客国际集团股份有限公司	1,000	29,598	0.03
日月光投资控股份有限公司	12,000	95,670	0.09
中国信托金融控股股份有限公司	50,000	79,884	0.07
台达电子工业股份有限公司	2,000	61,298	0.06
富邦金融控股股份有限公司	10,941	33,463	0.03
鸿海科技集团	14,000	102,704	0.10
联发科技股份有限公司	2,000	91,023	0.08
台湾积体电路制造公司	10,000	493,309	0.45
		986,949	0.91
泰国 (0.08%)			
DELTA ELECTRONICS THAI PCL (泰達電子)	5,400	29,653	0.03
KASIKORNBANK PCL (开泰银行大众有限公司)	8,800	54,048	0.05
		83,701	0.08
英国 (1.01%)			
ASHTEAD GROUP PLC (工业设备租赁公司)	1,198	81,954	0.07
ASTRAZENECA PLC (阿斯特捷利康制药公司)	641	118,894	0.11
BELLWAY PLC	695	25,651	0.02
BURBERRY GROUP PLC (巴宝莉集团)	1,204	20,551	0.02
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (长江和记实业有限公司)	3,000	20,409	0.02
DIAGEO PLC (帝亚吉欧)	3,003	64,768	0.06
HSBC HLDGS PLC (汇丰控股有限公司)	17,261	271,439	0.25
INFORMA PLC	4,040	48,037	0.04
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC (伦敦证券交易所集团)	919	110,656	0.10
NATIONAL GRID PLC (英国国家电力供应公司)	3,598	55,243	0.05
RECKITT BENCKISER GROUP PLC (利洁时)	1,453	117,300	0.11
SSE PLC (南苏格兰电力公司)	985	28,869	0.03
THE WEIR GROUP PLC (伟尔集团)	1,646	63,009	0.06
WHITBREAD PLC (惠特布雷德集团)	2,115	72,542	0.07
		1,099,322	1.01

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
美国 (12.02%)			
ABBOTT LABORATORIES (美国雅培制药有限公司)	1,151	144,209	0.13
ADOBE INC	432	151,196	0.14
ADVANCED MICRO DEVICES INC (超威半导体)	1,408	301,537	0.28
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC (空气产品公司)	556	137,343	0.13
ALCOA CORP (美国铝业公司)	2,783	147,889	0.14
ALCON INC (爱尔康)	830	66,295	0.06
ALPHABET INC - A (字母控股 - A)	2,872	898,936	0.83
AMAZON COM INC (亚马逊公司)	2,256	520,730	0.48
APPLE INC (苹果公司)	2,540	690,524	0.64
AT AND T INC (美国电话电报公司)	3,591	89,200	0.08
AUTODESK INC (欧特克股份有限公司)	661	195,663	0.18
BAKER HUGHES CO (贝克休斯)	1,959	89,213	0.08
BANK OF NEW YORK MELLON CORP (纽约梅隆银行)	1,324	153,703	0.14
BEONE MEDICINES LTD (百济神州)	1,500	34,554	0.03
BERKSHIRE HATHAWAY INC - B (伯克希尔哈撒韦公司 - B)	495	248,812	0.23
BP PLC (英国艾莫科石油公司)	8,838	51,449	0.05
BROADCOM INC (博通)	308	106,599	0.10
C S X CORPORATION	3,840	139,200	0.13
CDW CORP	886	120,673	0.11
CISCO SYSTEMS INC (思科)	3,478	267,910	0.25
CITIZENS FINANCIAL GROUP (公民金融集团)	3,739	218,395	0.20
CMS ENERGY CORP (CMS 能源)	3,431	239,930	0.22
COCA-COLA CO/THE (可口可乐公司)	3,349	234,129	0.22
COMCAST CORPORATION - A (康卡斯特 - A)	4,553	136,089	0.13
DANAHER CORPORATION (丹纳赫集团)	952	217,932	0.20
DEERE AND CO (强鹿)	370	172,261	0.16
ELI LILLY & CO (礼来)	167	179,472	0.17
GILEAD SCIENCES INC (吉利德科学公司)	930	114,148	0.11
HOME DEPOT INC (家得宝)	613	210,933	0.20
IBM CORP (国际商业机器公司)	711	210,605	0.19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (洲际交易所集团)	1,214	196,619	0.18
IQVIA HOLDINGS INC (艾昆纬)	766	172,664	0.16
JOHNSON AND JOHNSON (强生公司)	1,121	231,991	0.21
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC (是德科技)	938	190,592	0.18
KKR & CO INC	742	94,590	0.09
LAM RESEARCH CORP (泛林集团)	791	135,403	0.12
META PLATFORMS INC	285	188,126	0.17
MICROSOFT CORP (微软公司)	1,471	711,405	0.66
MOTOROLA SOLUTIONS INC (摩托罗拉系统公司)	465	178,244	0.16
NVIDIA CORPORATION (英伟达)	4,389	818,549	0.75

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
股票 (24.17%) (续)			
美国 (12.02%) (续)			
ORACLE CORP (甲骨文公司)	186	36,253	0.03
PAYPAL HOLDINGS INC (贝宝控股股份有限公司)	1,754	102,399	0.10
PFIZER INC (辉瑞)	7,271	181,048	0.17
PROLOGIS INC REIT (普洛斯公司)	2,214	282,639	0.26
PURE STORAGE INC (纯粹储存公司)	1,496	100,247	0.09
QUANTA SERVICES INC (广达服务公司)	390	164,603	0.15
ROCHE HOLDINGS AG GENUSSCHEINE (罗氏)	287	118,894	0.11
ROCKWELL AUTOMATION INC (洛克威尔自动化公司)	825	320,983	0.30
SCHNEIDER ELECTRIC SE (施耐德电气)	433	119,455	0.11
SHELL PLC (壳牌股份有限公司)	2,750	101,350	0.09
SHERWIN WILLIAM (宣伟)	407	131,880	0.12
STARBUCKS CORP (星巴克股份有限公司)	2,223	187,199	0.17
SYNOPSYS INC (新思科技)	302	141,855	0.13
SYSCO CORPORATION (西斯科)	2,981	219,670	0.20
TESLA INC (特斯拉)	340	152,905	0.14
UNITED PARCEL SERVICE INC - B (联合包裹服务公司 - B)	2,673	265,135	0.24
UNITEDHEALTH GROUP INC (联合健康集团)	373	123,131	0.11
VERTIV HOLDINGS CO (维谛技术控股公司)	420	68,044	0.06
VISA INC COM - A (维萨 - A)	877	307,573	0.28
WALT DISNEY CO (华特迪士尼公司)	1,945	221,283	0.20
WELLS FARGO & CO (富国银行集团)	3,196	297,867	0.27
		13,052,125	12.02
上市股票合计		26,238,493	24.17

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
交易所买卖基金 (3.95%)			
香港 (0.36%)			
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT NORTH ASIA LTD - ISHARES CORE CSI 300 ETF-HKD (贝莱德资产管理北亚有限公司 - 安硕核心 300 股票指数 - 港元)	88,471	394,417	0.36
		394,417	0.36
爱尔兰 (0.67%)			
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LTD - ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN	3,300	240,273	0.22
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	37,455	487,012	0.45
		727,285	0.67
美国 (2.92%)			
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF – ETF (贝莱德 - 安硕核心 MSCI 欧洲 ETF)	6,253	443,838	0.41
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES CORE S&P 500 ETF (贝莱德 - 安硕核心 S&P 500 股票指数基金)	1,418	971,245	0.90
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES MSCI INDIA ETF – ETF (贝莱德 - 安硕印度指数基金)	20,664	1,116,889	1.03
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES MSCI JAPAN ETF - ETF (贝莱德 - 安硕 MSCI 印度指数基金)	700	56,518	0.05
COHEN & STEERS CAPITAL MANAGEMENT INC - ISHARES US TECHNOLOGY ETF (安硕科技指数基金)	2,900	579,072	0.53
		3,167,562	2.92
交易所买卖基金合计		4,289,264	3.95
上市股票/交易所买卖基金/报价债券合计		106,303,442	97.90

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地) (续)			
衍生金融工具			
远期外汇合约			
法国巴黎银行		(1,027)	0.00
香港上海汇丰银行有限公司		101,221	0.09
摩根士丹利		(120,802)	(0.11)
渣打银行		155	0.00
远期外汇合约合计		(20,453)	(0.02)
投资合计		106,282,989	97.88
其他净资产		2,304,689	2.12
于2025年12月31日归属基金份额持有人资产净值		**108,587,678**	**100.00**
按成本投资总额		**103,979,480**	

注：投资按交易日处理。

东方汇理香港组合

投资组合变动表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025年 **占资产净值** **百分比** **%**	**2024年** **占资产净值** **百分比** **%**
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地)		
债券		
澳大利亚	1.47	1.72
智利	0.91	0.47
中国	1.74	1.25
芬兰	0.46	0.37
法国	3.68	4.37
德国	4.13	4.93
香港	1.06	0.26
匈牙利	0.19	-
印度	0.65	0.59
印度尼西亚	2.77	2.50
意大利	5.24	4.20
日本	2.06	1.16
哈萨克斯坦	0.37	0.33
韩国	1.63	0.42
卢森堡	0.83	0.25
澳门	0.18	0.16
马来西亚	0.67	0.48
墨西哥	1.26	0.63
荷兰	1.84	0.64
菲律宾	1.56	1.18
波兰	0.55	0.50
罗马尼亚	-	0.27
沙特阿拉伯	0.88	-
新加坡	1.56	1.74
西班牙	1.61	1.56
瑞典	0.33	0.28
瑞士	0.69	0.43
泰国	-	0.22
阿拉伯联合酋长国	1.01	0.64
英国	7.21	6.28
美国	22.86	32.44
乌拉圭	0.38	-
股票		
澳大利亚	0.83	0.56
比利时	-	0.14
中国	1.80	3.27
丹麦	0.27	0.22
芬兰	0.09	0.08
法国	0.44	0.71
德国	0.81	0.54
香港	0.42	0.63
印度尼西亚	0.10	0.07

东方汇理香港组合

投资组合变动表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	2025年 **占资产净值** **百分比** **%**	**2024年** **占资产净值** **百分比** **%**
上市股票/交易所买卖基金/报价债券 (按来源地)		
股票 (续)		
爱尔兰	0.08	0.09
意大利	0.30	0.27
日本	2.68	3.11
韩国	0.87	0.31
澳门	0.05	0.05
马来西亚	-	0.12
荷兰	0.44	0.30
菲律宾	-	0.03
新加坡	0.19	0.13
南非	0.05	-
西班牙	0.10	0.14
瑞典	0.25	0.08
瑞士	0.38	0.26
台湾	0.91	0.73
泰国	0.08	0.10
英国	1.01	1.12
美国	12.02	10.55
交易所买卖基金		
香港	0.36	0.84
爱尔兰	0.67	1.28
美国	2.92	2.53
上市股票/交易所买卖基金/报价债券合计	97.90	98.53
衍生金融工具		
远期外汇合约	(0.02)	0.24
期权合约	-	0.04
其他净资产	2.12	1.19
于2025年12月31日归属基金份额持有人的资产净值	100.00	100.00

东方汇理香港组合

衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

子基金年末的远期外汇合约如下：

待交付合约	交换对象	结算日	交易方	公允价值 美元
于2025年12月31日				
金融资产:				
美元693,239	欧元590,000	2026年1月16日	渣打银行	155
澳元30,972	美元20,755	2026年1月30日	汇丰	98
英镑29,811	美元40,166	2026年1月30日	汇丰	70
美元1,641	离岸人民币11,513	2026年1月30日	汇丰	11
美元124	英镑92	2026年1月30日	汇丰	0
美元27,873	离岸人民币195,039	2026年1月30日	汇丰	119
美元4,155,502	离岸人民币29,156,694	2026年1月30日	汇丰	29,176
美元4,251,718	澳元6,425,359	2026年1月30日	汇丰	33,772
美元4,371,886	英镑3,266,085	2026年1月30日	汇丰	20,998
美元5,152,188	加元7,084,347	2026年1月30日	汇丰	22,804
美元541,847	离岸人民币3,801,984	2026年1月30日	汇丰	3,828
美元6,910	离岸人民币48,500	2026年1月30日	汇丰	51
美元624,834	欧元531,782	2026年1月30日	汇丰	573
美元89,627	离岸人民币628,888	2026年1月30日	汇丰	633
				112,288
金融负债:				
菲律宾比索21,200,000	美元359,607	2026年1月16日	法国巴黎银行	(560)
离岸人民币6,150,000	美元867,857	2026年1月16日	摩根士丹利	(14,028)
欧元13,140,000	美元15,359,513	2026年1月16日	摩根士丹利	(83,206)
英镑2,065,000	美元2,755,300	2026年1月16日	摩根士丹利	(22,184)
新加坡元860,000	美元668,008	2026年1月16日	摩根士丹利	(1,384)
印尼盾5,625,000,000	美元336,792	2026年1月23日	法国巴黎银行	(467)
离岸人民币385,908	美元55,249	2026年1月30日	汇丰	(138)
离岸人民币477,759	美元68,274	2026年1月30日	汇丰	(296)
离岸人民币97,903	美元13,977	2026年1月30日	汇丰	(74)
美元1,725	新西兰元2,952	2026年1月30日	汇丰	(25)
美元2,162,274	新西兰元3,737,466	2026年1月30日	汇丰	(10,379)
				(132,741)
				(20,453)

东方汇理香港组合

持有抵押品 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

于 2025 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金并未持有任何包含现金、现金等价物、货币市场工具、政府或企业发行的债务担保(无论投资级别/非投资级别)，或是其他资产类型的抵押品。

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

资产净值 (市场价值)

年末	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金									
	普通美元累算		机构 II 美元累算		机构 III 美元累算		普通人民币累算		普通人民币(对冲)累算	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币
2025年	3,128,679	13.63	4,340,263	13.23	57,458,464	16.22	169,960	11.03	1,658	9.21
2024年	4,943,490	12.35	3,903,075	11.90	55,820,168	14.55	19,580	10.49	1,467	8.58
2023年	4,834,796	12.11	3,795,152	11.58	56,125,252	14.13	6,303	9.96	1,524	8.61

业绩表现记录

年末	每份额 最高发行价 美元	每份额 最低赎回价 美元	每份额 最高发行价 美元	每份额 最低赎回价 美元	每份额 最高发行价 美元	每份额 最低赎回价 美元	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币
2025年	13.70	12.14	13.28	11.69	16.26	14.30	11.28	10.36	9.32	8.44
2024年	12.92	11.78	12.42	11.27	15.19	13.76	10.70	9.85	9.05	8.40
2023年	12.19	11.16	11.61	10.66	14.17	13.01	10.09	9.32	8.95	8.03
2022年	13.61	10.67	12.82	10.11	15.59	12.31	10.03	8.97	10.01	7.90
2021年	14.10	13.43	13.22	12.65	16.05	15.38	10.02	10.00	10.13	9.86
2020年	13.84	11.30	12.97	10.56	15.74	12.79	-	-	-	-
2019年	12.52	11.22	11.69	10.42	14.15	12.60	-	-	-	-
2018年	12.52	11.16	11.58	10.37	13.97	12.53	-	-	-	-
2017年	12.22	11.11	11.30	10.23	13.63	12.32	-	-	-	-
2016年	11.56	10.66	10.63	9.78	12.78	11.74	-	-	-	-

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

资产净值 (市场价值)

年末	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)									
	普通美元分派		普通人民币分派		普通人民币(对冲)分派		普通澳元(对冲)分派		普通港元分派	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 澳元	资产净值 美元	每份额 资产净值 港元
2025年	10,906,963	7.97	191,028	9.21	4,074,184	7.47	4,289,895	7.80	9,575,639	8.25
2024年	13,084,331	7.58	44,151	9.25	4,720,602	7.12	4,114,573	7.44	11,675,518	7.84
2023年	17,685,178	7.80	59,164	9.18	6,810,097	7.33	6,034,241	7.69	17,194,778	8.12

业绩表现记录

年末	每份额 最高发行价 美元	每份额 最低赎回价 美元	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 澳元	每份额 最低赎回价 澳元	每份额 最高发行价 港元	每份额 最低赎回价 港元
2025年	8.07	7.36	9.53	8.98	7.57	6.93	7.89	7.22	8.36	7.63
2024年	8.02	7.50	9.43	9.04	7.55	7.08	7.90	7.39	8.31	7.83
2023年	8.16	7.25	9.51	8.83	7.76	6.86	8.10	7.16	8.53	7.56
2022年	9.43	7.22	10.00	8.72	9.03	6.88	9.45	7.19	9.79	7.56
2021年	10.06	9.34	10.02	10.00	9.66	8.94	10.12	9.36	10.40	9.71
2020年	9.93	8.37	-	-	9.55	8.10	9.99	8.47	10.26	8.66
2019年	9.38	8.85	-	-	9.10	8.62	9.53	9.00	9.75	9.24
2018年	10.36	8.84	-	-	10.14	8.61	10.59	8.99	10.80	9.23
2017年	10.14	9.48	-	-	9.94	9.31	10.36	9.74	10.57	9.80
2016年	9.96	9.34	-	-	9.85	9.25	10.25	9.72	10.30	9.78

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

资产净值 (市场价值)

年末	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)							
	普通新西兰元(对冲)分派		普通英镑(对冲)分派		普通欧元(对冲)分派		普通加元(对冲)分派	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 新西兰元	资产净值 美元	每份额 资产净值 英镑	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 欧元	每份额 资产净值 加元
2025年	2,162,863	7.77	4,380,124	7.97	627,813	7.94	5,195,191	7.99
2024年	2,477,231	7.44	6,782,081	7.61	433,469	7.57	6,968,085	7.53
2023年	4,078,371	7.69	9,319,240	7.86	547,065	7.81	11,727,859	7.80

业绩表现记录

年末								
	每份额 最高发行价 新西兰元	每份额 最低赎回价 新西兰元	每份额 最高发行价 英镑	每份额 最低赎回价 英镑	每份额 最高发行价 欧元	每份额 最低赎回价 欧元	每份额 最高发行价 加元	每份额 最低赎回价 加元
2025年	7.89	7.22	8.07	7.38	8.04	7.36	8.04	7.35
2024年	7.89	7.39	8.07	7.55	8.03	7.52	8.02	7.50
2023年	8.09	7.16	8.25	7.32	8.21	7.27	8.20	7.26
2022年	9.44	7.18	9.62	7.32	9.59	7.29	9.55	7.27
2021年	10.10	9.35	10.29	9.52	10.26	9.49	10.21	9.46
2020年	9.97	8.45	10.15	8.62	10.33	10.00	10.08	8.54
2019年	9.50	8.98	9.68	9.16	-	-	9.59	9.07
2018年	10.55	8.97	10.75	9.14	-	-	10.65	9.05
2017年	10.33	9.69	10.48	9.82	-	-	10.42	9.77
2016年	10.18	9.66	10.33	9.78	-	-	10.28	9.74

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

资产净值 (市场价值)

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金 (续)							
年末	普通 M 人民币(对冲)累算		普通 M 人民币(对冲)分派		普通 M 人民币累算		普通 M 人民币分派	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币
2025年	797,541	0.98	368,481	0.98	703,328	0.98	215,604	0.98

业绩表现记录

年末								
	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币	每份额 最高发行价 离岸人民币	每份额 最低赎回价 离岸人民币
2025年	1.01	1.00	1.01	1.00	1.01	0.99	1.01	0.99

东方汇理香港组合

由衍生金融工具所产生之风险承担信息 (未经审计)
于 **2025** 年 **12** 月 **31** 日

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度内, 由衍生金融工具所产生之最低、最高和平均总承担风险和净承担风险资占子基金产净值的百分如下：

	东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金					
截至以下年度	最低总承担风险 资产净值的%	最高总承担风险 资产净值的%	平均总承担风险 资产净值的%	最低净承担风险 资产净值的%	最高净承担风险 资产净值的%	平均净承担风险 资产净值的%
2025 年	14.15	39.05	26.38	0.91	3.27	1.57
2024 年	7.98	26.43	14.43	2.36	7.98	5.27