

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 - 亚太新动力股息基金	10
综合收益表 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金	11
归属基金份额持有人净资产变动表 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金	12
现金流量表 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金	13
财务报表附注	14 - 51
投资组合 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	52 - 56
投资组合变动表 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	57
衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	58
持有抵押品 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	59
业绩表现表 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	60 - 63
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 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)	64

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 年整体而言仍是全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。

东方汇理香港组合

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 天暂缓与后续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

东方汇理香港组合

基金管理人报告(续)

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至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 - 亚太新动力股息基金

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	15,413,109	16,007,160
衍生金融工具	7	46,103	1,404
应收银行利息		11	54
应收股息		14,347	10,020
经纪存款	12(e)(ii)	94,956	128,100
现金和现金等价物	11(l)	809,856	1,528,955
资产总计		<u>16,378,382</u>	<u>17,675,693</u>
负债			
衍生金融工具	7	211	47,145
其他应付款项	8	94,639	66,379
负债合计 (不含归属基金份额持有人的资产净值)		<u>94,850</u>	<u>113,524</u>
归属基金份额持有人的资产净值	13	<u>16,283,532</u>	<u>17,562,169</u>

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

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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		406,924	632,802
利息收入	11(i)	19,077	20,800
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	14	3,648,357	1,076,651
汇兑亏损净额		(12,835)	(26,099)
其他收入		-	137
净收益合计		<u>4,061,523</u>	<u>1,704,291</u>
费用			
管理费	3, 11(a)	145,597	165,544
受托人费用	4(a), 11(b)	13,074	16,331
基金登记机构费用	4(b), 11(c)	26,037	24,620
律师和专业咨询费		26,847	36,755
估值费用	4(c), 11(d)	184,500	185,250
银行和次保管人费用	11(e)	4,037	5,451
交易成本	15	28,372	28,847
审计费		1,472	2,158
其他经营费用	11(f), 11(g), 11(h), 11(i)	35,450	31,731
经营费用合计		<u>465,386</u>	<u>496,687</u>
经营利润净额		3,596,137	1,207,604
融资成本			
分派予基金份额持有人	17	(319,922)	(343,791)
分派后及除税前净收益		<u>3,276,215</u>	<u>863,813</u>
海外预扣税	10(d)	(75,837)	(70,488)
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		<u><u>3,200,378</u></u>	<u><u>793,325</u></u>

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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		17,562,169	18,622,708
基金份额申购	9	516,180	678,928
基金份额赎回	9	(4,995,195)	(2,532,792)
净赎回金额		(4,479,015)	(1,853,864)
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		3,200,378	793,325
年末归属基金份额持有人的资产净值	13	16,283,532	17,562,169

-附注为财务报表的组成部分-

汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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	3,200,378	793,325
调整:		
股息收入	(406,924)	(632,802)
利息收入	(19,077)	(20,800)
汇兑亏损净额	12,835	26,099
分派予基金份额持有人	319,922	343,791
海外预扣税	75,837	70,488
	<hr/>	<hr/>
营运资金变动前经营收益	3,182,971	580,101
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	594,051	1,838,828
衍生金融工具(增加)/减少净额	(91,633)	144,631
应收经纪人款项减少净额	-	21,206
经纪存款减少/(增加)净额	33,144	(24,876)
应付经纪人款项减少净额	-	(21,129)
其他应付款增加/(减少)净额	28,260	(62,683)
	<hr/>	<hr/>
营运产生的现金	3,746,793	2,476,078
已收已扣除海外预扣税的股息	326,760	568,814
已收利息	19,120	20,816
	<hr/>	<hr/>
营运活动产生的现金净额	4,092,673	3,065,708
	<hr/>	<hr/>
融资活动的现金流		
基金份额申购收入	516,180	678,928
基金份额赎回支出	(4,995,195)	(2,553,998)
已付分派予基金份额持有人	(319,922)	(343,791)
	<hr/>	<hr/>
融资活动使用的现金净额	(4,798,937)	(2,218,861)
	<hr/>	<hr/>
现金和现金等价物(减少)/增加净额	(706,264)	846,847
年初现金和现金等价物	1,528,955	708,207
现金和现金等价物汇兑损失亏损净额	(12,835)	(26,099)
	<hr/>	<hr/>
年末现金和现金等价物	809,856	1,528,955
	<hr/>	<hr/>

-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 日签订的补充契约下修订(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。

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 - 亚太新动力股息基金的目标是通过对亚太(日本除外)股票和货币市场工具(包括现金)组合的积极管理和多样化投资组合,在周期中以较低的波动跑赢 MSCI AC 亚太(日本除外)指数(“基准”)。对于收益分配类投资人,子基金旨在提供比基准更高和更稳定的股息分派率。对于累算类投资人,子基金旨在持续以较低波动跑赢基准。

子基金将投资其资产净值的至少 80%于亚太(日本除外)股票和股票等价证券,这些股票的公司住所或其很大一部分业务位于澳大利亚、中国大陆、香港、印度尼西亚、印度、南韩、马来西亚、新西兰、菲律宾、新加坡、泰国和台湾等国家和地区;但是,只要亚洲其他新兴市场法律法规允许子基金在其市场或交易所进行投资,子基金也会寻求更多的机会。

根据个案情况不同而确定的定量因素、定性因素和其他因素,将对股票投资进行积极管理,寻找持续派息公司和/或估值有吸引力的公司。根据市场情况,最高 20%的资产净值可投资于现金和货币市场工具。子基金也可能仅为对冲目的投资于衍生工具。

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

1 一般信息 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

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整合环境、社会和管治 (“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。在厘定子基金及基准的 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。

对于分派类别和分派 I 类而言，管理人可酌情决定每月/季度支付股息。在宣布该月的股息后，基金经理将酌情决定宣布和支付每股超出首次发售价格的任何金额。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主要会计政策。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)

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(a) 编制基础 (续)

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 (续)

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。

(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。子基金主要专注公允价值讯息，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允价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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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允价值计量。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允价值。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。

投资基金的估值以其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。

(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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(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 - 亚太新动力股息基金，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。

(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 - 亚太新动力股息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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(i) 基金份额 (续)

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 - 亚太新动力股息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。

(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见附注 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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(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%，在按日应计基础上计算。

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。

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

针对普通类和普通 M 类基金份额，基金管理人按子基金资产净值的年率 1.5%收取管理费。管理费由子基金每月月底支付。

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度，东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金的机构 II 型基金份额并未收取管理费。

截至 2025 和 2024 年 12 月 31 日，子基金并未发行机构 I 型和机构 II 型基金份额。

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%。

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

受托人有权每年收取子基金资产净值 0.0875% 的受托人费。

该费用由子基金每月月底支付。

(b) 基金登记机构费用

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

4 受托人费用、基金登记机构费用和估值费用 (续)

(c) 估值费用

受托人有权就每股类别每次估值收取 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，并保留于相关子基金，或支付给基金管理人。

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

	<u>东方汇理香港组合 -</u> <u>亚太新动力股息基金</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元
<u>上市/挂牌投资</u>		
股票	15,413,109	16,007,160
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	<u>15,413,109</u>	<u>16,007,160</u>
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	<u>12,073,170</u>	<u>14,650,147</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

7 衍生金融工具

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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：			
* 美元 26,187	澳元 39,075	2026 年 1 月 30 日	(126)
* 美元 550	澳元 821	2026 年 1 月 30 日	(3)
* 美元 24,802	澳元 37,499	2026 年 1 月 30 日	208
* 美元 1,180,697	澳元 1,785,124	2026 年 1 月 30 日	9,918
* 美元 12	加元 17	2026 年 1 月 30 日	0
* 美元 567	加元 780	2026 年 1 月 30 日	3
* 美元 3,430	离岸人民币 23,971	2026 年 1 月 30 日	11
* 美元 6,832	离岸人民币 47,752	2026 年 1 月 30 日	21
* 美元 8,895	离岸人民币 62,169	2026 年 1 月 30 日	28
* 美元 86,177	离岸人民币 602,292	2026 年 1 月 30 日	266
* 美元 157,546	离岸人民币 1,105,454	2026 年 1 月 30 日	1,113
* 美元 313,853	离岸人民币 2,202,214	2026 年 1 月 30 日	2,217
* 美元 408,607	离岸人民币 2,867,077	2026 年 1 月 30 日	2,886
* 美元 3,958,763	离岸人民币 27,777,478	2026 年 1 月 30 日	27,965
* 美元 14,989	新西兰元 25,932	2026 年 1 月 30 日	(59)
* 美元 328	新西兰元 564	2026 年 1 月 30 日	(3)
			44,445

* 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。

于 2025 年 12 月 31 日

年末的期货合约如下：

待交付合约	合约价值	到期日	公允价值 美元
持仓合约：			
FTSE TAIWAN INDEX JAN 26 29/1/2026	美元 186,280	2026 年 1 月 29 日	(20)
SPI 200 FUTURES MAR 26 19/3/2026	澳元 431,550	2026 年 3 月 19 日	1,467
			1,447
			45,892

东方汇理香港组合

财务报表附注

7 衍生金融工具 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (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:			
* 美元 3,919,430	离岸人民币 28,614,071	2025 年 1 月 27 日	(21,108)
* 美元 525,590	离岸人民币 3,837,110	2025 年 1 月 27 日	(2,831)
* 美元 416,128	离岸人民币 3,037,969	2025 年 1 月 27 日	(2,241)
* 美元 212,302	离岸人民币 1,549,925	2025 年 1 月 27 日	(1,143)
* 美元 936,879	澳元 1,504,077	2025 年 1 月 31 日	(5,591)
* 美元 19,654	澳元 31,554	2025 年 1 月 31 日	(117)
* 美元 473	加元 681	2025 年 1 月 31 日	1
* 美元 12,836	新西兰元 22,803	2025 年 1 月 31 日	(58)
			<u>(33,088)</u>

* 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。

于 2024 年 12 月 31 日

年末的期货合约如下:

待交付合约	合约价值	到期日	公允价值 美元
持仓合约:			
HSCEI FUTURES 27/01/2025	港元 727,800	2025 年 1 月 27 日	1,403
IFSC NIFTY 50 FUT 30/01/2025	美元 142,617	2025 年 1 月 30 日	(1,167)
IFSC NIFTY 50 FUT 30/01/2025	美元 522,929	2025 年 1 月 30 日	(4,345)
SPI 200 FUTURES 20/03/2025	澳元 814,800	2025 年 3 月 20 日	(8,544)
			<u>(12,653)</u>
			<u><u>(45,741)</u></u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

8 其他应付款

	<u>东方汇理香港组合 -</u> <u>亚太新动力股息基金</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元
应付管理费	13,975	13,315
应付受托人费用	1,265	1,366
应付估值费	15,750	15,000
应付银行和次保管人费用	500	1,076
应付核数师费用	1,650	2,046
其他	61,499	33,576
合计	<u>94,639</u>	<u>66,379</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金

	普通美元累算		普通美元分派 I		普通港元累算		普通港元分派 I	
	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	7,344.752	19,604.805	209,705.085	209,191.955	198,505.648	261,192.705	1,657,654.101	2,115,926.020
已申购基金份额	140.252	3,135.225	127.622	29,100.167	133.246	334.026	66,916.630	111,713.500
已赎回基金份额	(157.717)	(15,395.278)	(29,100.167)	(28,587.037)	(78,458.601)	(63,021.083)	(265,957.259)	(569,985.419)
年末	<u>7,327.287</u>	<u>7,344.752</u>	<u>180,732.540</u>	<u>209,705.085</u>	<u>120,180.293</u>	<u>198,505.648</u>	<u>1,458,613.472</u>	<u>1,657,654.101</u>
	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/市场 价值)(附注 13)	123,912	99,597	1,551,248	1,514,543	237,739	314,768	1,609,214	1,538,727
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值(美元)	<u>16.91</u>	<u>13.56</u>	<u>8.58</u>	<u>7.22</u>	<u>1.98</u>	<u>1.58</u>	<u>1.10</u>	<u>0.92</u>
	美元	美元	美元	美元	港元	港元	港元	港元
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值(类别货币)	<u>16.91</u>	<u>13.56</u>	<u>8.58</u>	<u>7.22</u>	<u>15.40</u>	<u>12.27</u>	<u>8.56</u>	<u>7.14</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金 (续)

	普通澳元 (对冲) 累算		普通澳元 (对冲) 分派 I		普通人民币 (对冲) 累算		普通人民币 (对冲) 分派 I	
	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	2,615.973	2,615.973	222,541.204	242,364.199	117,452.023	106,656.281	4,282,116.787	4,717,207.063
已申购基金份额	-	-	50,931.783	-	-	28,211.911	49,095.249	259,821.121
已赎回基金份额	-	-	(41,135.508)	(19,822.995)	(46,140.228)	(17,416.169)	(706,234.450)	(694,911.397)
年末	<u>2,615.973</u>	<u>2,615.973</u>	<u>232,337.479</u>	<u>222,541.204</u>	<u>71,311.795</u>	<u>117,452.023</u>	<u>3,624,977.586</u>	<u>4,282,116.787</u>
	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/市场 价值) (附注 13)	25,729	19,486	1,224,823	928,895	162,830	210,418	4,091,527	3,884,614
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值 (美元)	<u>9.84</u>	<u>7.44</u>	<u>5.27</u>	<u>4.17</u>	<u>2.28</u>	<u>1.79</u>	<u>1.13</u>	<u>0.90</u>
	澳元	澳元	澳元	澳元	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)	<u>14.76</u>	<u>12.01</u>	<u>7.90</u>	<u>6.73</u>	<u>15.91</u>	<u>13.14</u>	<u>7.89</u>	<u>6.60</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金 (续)

	普通新西兰元 (对冲) 分派 I		普通人民币累算		普通人民币分派 I		机构 II 美元累算	
	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	3,282.529	3,282.529	23,484.539	55,923.471	380,630.671	442,017.499	482,188.345	506,977.743
已申购基金份额	-	-	-	2,084.745	110,400.026	8,479.679	-	-
已赎回基金份额	-	-	-	(34,523.677)	(18,892.179)	(69,866.507)	(193,011.508)	(24,789.398)
年末	<u>3,282.529</u>	<u>3,282.529</u>	<u>23,484.539</u>	<u>23,484.539</u>	<u>472,138.518</u>	<u>380,630.671</u>	<u>289,176.837</u>	<u>482,188.345</u>
	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/市场 价值) (附注 13)	15,340	12,742	57,812	46,356	655,970	445,028	5,780,113	7,613,164
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值 (美元)	<u>4.67</u>	<u>3.88</u>	<u>2.46</u>	<u>1.97</u>	<u>1.39</u>	<u>1.16</u>	<u>19.99</u>	<u>15.78</u>
	新西兰元	新西兰元	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值 (类别货币)	<u>8.10</u>	<u>6.92</u>	<u>17.17</u>	<u>14.46</u>	<u>9.70</u>	<u>8.51</u>	<u>19.99</u>	<u>15.78</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金 (续)

	普通加元(对冲)分派 I		普通 M 人民币(对冲)累算		普通 M 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
年初	76.614	76.614	3,156,035.650	3,672,719.440	5,806,310.190	6,807,764.080
已申购基金份额	-	-	-	-	-	-
已赎回基金份额	-	-	(1,207,941.460)	(516,683.790)	(1,982,852.410)	(1,001,453.890)
年末	<u>76.614</u>	<u>76.614</u>	<u>1,948,094.190</u>	<u>3,156,035.650</u>	<u>3,823,457.780</u>	<u>5,806,310.190</u>
	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/市场 价值) (附注 13)	586	472	324,379	412,434	422,311	520,925
每基金份额归属基金份额 持有人资产净值 (美元)	<u>7.64</u>	<u>6.16</u>	<u>0.17</u>	<u>0.13</u>	<u>0.11</u>	<u>0.08</u>
	加元	加元	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)	<u>10.54</u>	<u>8.82</u>	<u>1.16</u>	<u>0.95</u>	<u>0.77</u>	<u>0.59</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息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。

(c) 澳大利亚

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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 1 日，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 - 亚太新动力股息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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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

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 - 亚太新动力股息基金	145,597	165,544

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 - 亚太新动力股息基金	13,074	16,331

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 - 亚太新动力股息基金	26,037	24,620

于 2025 年和 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 - 亚太新动力股息基金	184,500	185,250

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

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金	4,037	5,451

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 - 亚太新动力股息基金	2,508	2,411

自付报销费用已包含於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 - 亚太新动力股息基金	12,217	10,928

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 - 亚太新动力股息基金	8,053	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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金	13,074	16,481

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 - 亚太新动力股息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 - 亚太新动力股息基金	927	59

银行利息已包含于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 - 亚太新动力股息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 - 亚太新动力股息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 - 亚太新动力股息基金	809,856	1,528,955

(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 - 亚太新动力股息基金在 2025 年和 2024 年度并未与法国东方汇理银行进行投资购买和出售交易。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 (续)

(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 - 亚太新动力股息基金于 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。

(n) 持有基金管理人关联人的股份

在截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日年度期间，东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金并未持有基金管理人控股公司 - 法国农业信贷银行的股份。

(o) 与有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 - 亚太新动力股息基金于本年度与有汇丰的股份进行投资购买和出售交易。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	-	-	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	1,722,548	8.22	260	0.02

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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	145,780,518	100.00	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	161,677,630	100.00	-	-

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金持有受托人附属公司 - 汇丰公司的股份。子基金持有的股份数量变化如下:

	<u>东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金</u>	
	2025 年 股份	2024 年 股份
年初	15,600	32,400
买入	4,400	2,400
卖出	(8,000)	(19,200)
年末	<u>12,000</u>	<u>15,600</u>

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金在截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度并未持有由汇丰投资基金盧森堡有限公司(為受託人的关联方)發行的汇丰 MSCI 新興市場 U ETF。

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度, 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金并未持有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。

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日, 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金未持有受托人附属公司 - 恒生银行有限公司的股份。

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日, 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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 - 亚太新动力股息基金

子基金将投资其资产净值的至少 80%于亚太(日本除外)股票和等同股票证券, 相关公司的注册地或其大部分业务位于澳大利亚、中国大陆、香港、印度尼西亚、印度、南韩、马来西亚、新西兰、菲律宾、新加坡、泰国和台湾等国家和地区。

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

投资类型	<u>2025 年</u>		<u>2024 年</u>	
	美元	资产净值的%	美元	资产净值的%
股票	15,413,109	94.65	16,007,160	91.15
衍生金融工具	45,892	0.28	(45,741)	(0.26)
合计	<u>15,459,001</u>	<u>94.93</u>	<u>15,961,419</u>	<u>90.89</u>

因其对权益和货币市场工具(包括现金)的投资而使该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)、信用和对手风险以及流动性风险。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息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的，也可能是负面的，并影响东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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 - 亚太新动力股息基金 (i)	16.23	2,508,996
2024 年		
	市场指数 变动%(+/-)	影响(+/-) 美元
东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (i)	13.89	2,217,041

(i) 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金
正式基准: 100% MSCI AC 亚太(日本除外)指数 Close Net Return.

于 2025 年和 2024 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金并无个别投资占子基金资产净值的 10% 以上。

(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。

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 亚太新动力股息基金中，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：

	<u>于 2025 年 12 月 31 日</u>		<u>于 2024 年 12 月 31 日</u>	
	美元 货币的	非货币的	美元 货币的	非货币的
澳元	1,270,706	1,393,475	56,180	1,709,405
加元	582	-	-	-
印度卢比	274,207	2,319,115	(33,202)	2,163,436
印度尼西亚卢比	-	225,026	-	303,467
韩元	-	2,133,284	6,939	1,539,121
马来西亚林吉特	-	206,180	-	407,486
新西兰元	15,255	-	-	-
菲律宾比索	-	264,539	-	346,693
人民币	4,978,611	957,900	-	966,803
新加坡元	-	511,715	-	546,460
台币	4,149	2,723,353	5,108	3,169,971
泰铢	-	221,352	-	62,316

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。

下表概述了由于主要汇率上升/下跌，对子基金的份额持有人应占资产净值的上述影响风险。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
<u>于 2025 年 12 月 31 日</u>			
澳元	7.84	99,623	109,248
加元	4.81	28	-
印度卢比	4.75	13,025	110,158
印度尼西亚卢比	3.52	-	7,921
韩元	2.24	-	47,786
马来西亚林吉特	10.14	-	20,907
新西兰元	2.93	447	-
菲律宾比索	1.66	-	4,391
人民币	4.45	221,548	42,627
新加坡元	6.25	-	31,982
台币	4.36	181	118,738
泰铢	8.22	-	18,195

东方汇理香港组合

财务报表附注

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			
澳元	9.16	5,146	156,581
印度卢比	2.80	(930)	60,576
印度尼西亚卢比	4.38	-	13,292
韩元	12.49	867	192,236
马来西亚林吉特	2.72	-	11,084
菲律宾比索	4.25	-	14,734
人民币	2.73	-	26,394
新加坡元	3.32	-	18,142
台币	6.35	324	201,293
泰铢	0.13	-	81

有关子基金对衍生金融工具名义金额的货币风险敞口，请参阅附注 7。

(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 - 亚太新动力股息基金

所有衍生金融工具均为未结算的远期外汇合约和期货合约，如附注 7 所述。下表列出了这些远期外汇合约和期货合约的对手方。

于 2025 年 12 月 31 日
高盛集团有限公司
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
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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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人的净资产情况:

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

	金额 美元
于2025年12月31日	
<u>保管人</u>	
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	
- 投资	15,413,109
- 现金等价物	809,856
<u>经纪人</u>	
高盛集团有限公司	
- 经纪存款	94,956
于2024年12月31日	
<u>保管人</u>	
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	
- 投资	16,007,160
- 现金等价物	1,528,955
<u>经纪人</u>	
高盛集团有限公司	
- 经纪存款	128,100

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，应收银行利息、应收股息、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。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，确认因为，财务报表并未确认任何预期信用损失。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理 (续)

(f) 投资行业

基金管理人监控与股票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 - 亚太新动力股息基金

股票投资行业	2025年		2024年	
	美元	%	美元	%
非必须消费品	1,758,576	11.41	1,727,945	10.80
必须消费品	362,792	2.35	422,493	2.64
能源	298,410	1.94	393,976	2.46
金融	3,997,617	25.94	3,987,527	24.91
保健	812,589	5.27	837,827	5.24
工业	1,039,163	6.74	1,338,871	8.37
信息技术	4,484,388	29.09	3,986,123	24.90
原材料	708,767	4.60	831,373	5.19
房地产	352,710	2.29	291,985	1.82
电信服务	1,535,094	9.96	1,921,359	12.00
公用事业	63,003	0.41	267,681	1.67
合计	15,413,109	100.00	16,007,160	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 - 亚太新动力股息基金

区域配置	2025年		2024年	
	美元	%	美元	%
亚洲 (不包括兴国家)	5,290,232	34.32	5,688,103	35.53
新兴国家	9,799,547	63.58	9,853,789	61.56
欧洲	323,330	2.10	198,353	1.24
北美	-	-	266,915	1.67
合计	15,413,109	100.00	16,007,160	100.00

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理 (续)

(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。

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。

下表对东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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				
其他应付款项	92,989	-	1,650	94,639
归属基金份额持有人净资产	16,283,532	-	-	16,283,532
	<u>16,376,521</u>	<u>-</u>	<u>1,650</u>	<u>16,378,171</u>
金融负债(不含清偿衍生品总额)				
于 2024 年 12 月 31 日				
其他应付款项	64,333	-	2,046	66,379
归属基金份额持有人净资产	17,562,169	-	-	17,562,169
	<u>17,626,502</u>	<u>-</u>	<u>2,046</u>	<u>17,628,548</u>
金融负债(不含清偿衍生品总额)				

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。

下表为东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息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：

	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	16,378,382	-	-	16,378,382
	<u>16,378,382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,378,382</u>
于 2024 年 12 月 31 日				
资产总计	17,674,650	1,043	-	17,675,693
	<u>17,674,650</u>	<u>1,043</u>	<u>-</u>	<u>17,675,693</u>

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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香港上海汇丰银行有限公司 (“汇丰”) 和高盛集团公司 (“高盛”) 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 - 亚太新动力股息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。

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

	A	B	C=A-B	D		E=C-D
	已确认金融资产/(负债)总额	已确认金融资产/(负债)总额在资产负债表内对销	金融资产/(负债)在资产负债表内之净额	并无在财务状况表内对销之金额		净额
	美元	美元	美元	D(i) 金融工具	D(ii) 现金抵押品	美元
				美元	美元	
于2025年12月31日						
衍生资产:						
汇丰	44,636	-	44,636	(191)	-	44,445
高盛	1,467	-	1,467	(20)	-	1,447
	<u>46,103</u>	<u>-</u>	<u>46,103</u>	<u>(211)</u>	<u>-</u>	<u>45,892</u>
衍生负债:						
汇丰	(191)	-	(191)	191	-	-
高盛	(20)	-	(20)	20	-	-
	<u>(211)</u>	<u>-</u>	<u>(211)</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
于2024年12月31日						
衍生资产:						
汇丰	1	-	1	(1)	-	-
高盛	1,403	-	1,403	(1,403)	-	-
	<u>1,404</u>	<u>-</u>	<u>1,404</u>	<u>(1,404)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
衍生负债:						
汇丰	(33,089)	-	(33,089)	1	-	(33,088)
高盛	(14,056)	-	(14,056)	1,403	-	(12,653)
	<u>(47,145)</u>	<u>-</u>	<u>(47,145)</u>	<u>1,404</u>	<u>-</u>	<u>(45,741)</u>

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)。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理 (续)

(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)

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 - 亚太新动力股息基金于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				
- 股票	15,413,109	-	-	15,413,109
- 衍生金融工具	1,467	44,636	-	46,103
	<u>15,414,576</u>	<u>44,636</u>	<u>-</u>	<u>15,459,212</u>
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	(20)	(191)	-	(211)
	<u>(20)</u>	<u>(191)</u>	<u>-</u>	<u>(211)</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理 (续)

(j) 公允价值估计 (续)

	1 级 美元	2 级 美元	3 级 美元	合计 美元
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				
- 股票	16,007,160	-	-	16,007,160
- 衍生金融工具	1,403	1	-	1,404
	<u>16,008,563</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>16,008,564</u>
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	(14,056)	(33,089)	-	(47,145)
	<u>(14,056)</u>	<u>(33,089)</u>	<u>-</u>	<u>(47,145)</u>

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場信息而定。

相关基金并未在活跃市场中进行交易，因此子基金采用了估值技术来计算其公允价值。其价值主要按相关基金的行政管理人提供的最新基金份额的资产净值计算。子基金可在考虑相关基金的流动性、其相关投资、资产净值的估值日期、对赎回的任何限制及会计基础后对其价值作出调整。

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，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。

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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，包括应收经纪人款项、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，包括应付经纪人款项、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

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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资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。

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 - 亚太新动力股息基金截至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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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

	<u>东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金</u>	
	2025年 美元	2024年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
实现收益净额	1,435,288	881,398
衍生金融工具实现收益/(亏损)净额	138,511	(306,296)
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	1,982,926	646,180
衍生金融工具未实现收益/(亏损)净额	91,632	(144,631)
	<u>3,648,357</u>	<u>1,076,651</u>

15 交易成本

	<u>东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金</u>	
	2025年 美元	2024年 美元
经纪人款项	7,395	5,367
印花税和特别征费	20,977	23,480
	<u>28,372</u>	<u>28,847</u>

16 非金钱佣金安排

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

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

	2025年 美元	2024年 美元
未分派收入	-	-
税后分派前收入	3,520,300	1,137,116
可分派予基金份额持有人金额	3,520,300	1,137,116
期中分派予基金份额持有人	(319,922)	(343,791)
本年度未分派收入转移至基金份额持有人	(3,200,378)	(793,325)
结转未分派收入	-	-

分派历史

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金截至 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	
普通美元分派类 I		
- 美元\$0.02954 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	6,195	6,195
- 美元\$0.02925 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	6,134	6,134
- 美元\$0.03031 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	6,356	6,356
- 美元\$0.02958 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	6,203	6,203
- 美元\$0.02811 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	5,895	5,895
- 美元\$0.03023 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	6,339	6,339
- 美元\$0.03100 /基金份额, 计 209,705.085 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	6,501	6,501
- 美元\$0.03210 /基金份额, 计 209,832.707 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	6,736	6,736
- 美元\$0.03255 /基金份额, 计 180,732.540 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	5,883	5,883
- 美元\$0.03418 /基金份额, 计 180,732.540 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	6,177	6,177
- 美元\$0.03120 /基金份额, 计 180,732.540 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	5,639	5,639
- 美元\$0.03021 /基金份额, 计 180,732.540 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	5,460	5,460
普通港元分派类 I		
- 港元 0.02950 /基金份额, 计 1,657,654.101 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	48,901	6,288
- 港元 0.02925 /基金份额, 计 1,657,792.303 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	48,490	6,223
- 港元 0.03027 /基金份额, 计 1,625,433.457 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	49,202	6,327
- 港元 0.02954 /基金份额, 计 1,436,549.945 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	42,436	5,454
- 港元 0.02803 /基金份额, 计 1,432,693.455 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	40,158	5,182
- 港元 0.03043 /基金份额, 计 1,398,608.152 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	42,560	5,426
- 港元 0.03129 /基金份额, 计 1,397,520.277 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	43,728	5,571
- 港元 0.03239 /基金份额, 计 1,395,715.277 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	45,207	5,759
- 港元 0.03272 /基金份额, 计 1,456,016.203 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	47,641	6,111
- 港元 0.03418 /基金份额, 计 1,454,326.886 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	49,709	6,387
- 港元 0.03116 /基金份额, 计 1,454,443.198 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	45,320	5,831
- 港元 0.03021 /基金份额, 计 1,458,497.571 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	44,061	5,657

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

	2025年	
	类别 货币	美元
普通人民币(对冲)分派类 I		
- 离岸人民币 0.01863 /基金份额, 计 4,282,116.787 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	79,776	10,871
- 离岸人民币 0.01989 /基金份额, 计 4,167,838.878 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	82,898	11,311
- 离岸人民币 0.01786 /基金份额, 计 4,109,522.080 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	73,396	10,058
- 离岸人民币 0.01327 /基金份额, 计 3,935,233.440 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	52,221	7,172
- 离岸人民币 0.01277 /基金份额, 计 3,923,088.267 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	50,098	6,946
- 离岸人民币 0.01183 /基金份额, 计 3,890,761.981 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	46,028	6,385
- 离岸人民币 0.01160 /基金份额, 计 3,883,534.427 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	45,049	6,287
- 离岸人民币 0.01252 /基金份额, 计 3,885,720.800 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	48,649	6,762
- 离岸人民币 0.01198 /基金份额, 计 3,871,890.800 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	46,385	6,502
- 离岸人民币 0.01299 /基金份额, 计 3,637,234.386 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	47,248	6,621
- 离岸人民币 0.01232 /基金份额, 计 3,649,003.770 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	44,956	6,307
- 离岸人民币 0.01268 /基金份额, 计 3,629,122.612 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	46,017	6,509
普通新西兰元(对冲)分派类 I		
- 新西兰元 0.02592 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	85	48
- 新西兰元 0.02658 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	87	49
- 新西兰元 0.02629 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	86	49
- 新西兰元 0.02397 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	79	45
- 新西兰元 0.02143 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	70	42
- 新西兰元 0.02199 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	72	44
- 新西兰元 0.02171 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	71	43
- 新西兰元 0.02260 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	74	44
- 新西兰元 0.02231 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	73	43
- 新西兰元 0.02321 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	76	44
- 新西兰元 0.01953 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	64	37
- 新西兰元 0.01787 /基金份额, 计 3,282.529 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	59	34
普通人民币分派类 I		
- 离岸人民币 0.03496 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	13,307	1,813
- 离岸人民币 0.03447 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	13,120	1,790
- 离岸人民币 0.03557 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	13,539	1,855
- 离岸人民币 0.03479 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	13,242	1,819
- 离岸人民币 0.03316 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	12,622	1,750
- 离岸人民币 0.03516 /基金份额, 计 380,630.671 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	13,383	1,856
- 离岸人民币 0.03602 /基金份额, 计 371,621.525 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	13,386	1,868
- 离岸人民币 0.03724 /基金份额, 计 425,897.840 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	15,860	2,205
- 离岸人民币 0.03773 /基金份额, 计 472,138.518 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	17,814	2,497
- 离岸人民币 0.03952 /基金份额, 计 472,138.518 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	18,659	2,615
- 离岸人民币 0.03601 /基金份额, 计 474,340.661 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	17,081	2,396
- 离岸人民币 0.03476 /基金份额, 计 474,340.661 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	16,488	2,332

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

	2025年	
	类别 货币	美元
普通加元(对冲)分派类 I		
- 加元 0.02591 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	2	1
- 加元 0.02570 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	2	1
- 加元 0.02651 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	2	1
- 加元 0.02391 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	2	1
- 加元 0.02091 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	2	1
- 加元 0.02291 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	2	1
- 加元 0.02410 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	2	1
- 加元 0.02466 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	2	1
- 加元 0.02533 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	2	1
- 加元 0.02671 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	2	1
- 加元 0.02232 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	2	1
- 加元 0.02110 /基金份额, 计 76.614 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	2	1
普通澳元(对冲)分派类 I		
- 澳元 0.02641 /基金份额, 计 222,541.204 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	5,877	3,650
- 澳元 0.02711 /基金份额, 计 222,541.204 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	6,033	3,737
- 澳元 0.02728 /基金份额, 计 222,541.204 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	6,071	3,789
- 澳元 0.02581 /基金份额, 计 222,541.204 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	5,744	3,604
- 澳元 0.02414 /基金份额, 计 222,541.204 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	5,372	3,474
- 澳元 0.02527 /基金份额, 计 232,302.893 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	5,870	3,815
- 澳元 0.02537 /基金份额, 计 224,191.843 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	5,688	3,733
- 澳元 0.02598 /基金份额, 计 224,191.843 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	5,825	3,763
- 澳元 0.02555 /基金份额, 计 213,783.413 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	5,462	3,582
- 澳元 0.02727 /基金份额, 计 200,929.078 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	5,479	3,609
- 澳元 0.02522 /基金份额, 计 232,337.483 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	5,860	3,825
- 澳元 0.02523 /基金份额, 计 232,337.479 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	5,862	3,842
普通人民币 M (对冲) 分派		
- 离岸人民币 0.00448 /基金份额, 计 5,806,310.190 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	26,012	3,545
- 离岸人民币 0.00520 /基金份额, 计 4,317,447.560 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	22,451	3,083
- 离岸人民币 0.00682 /基金份额, 计 4,189,605.300 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	28,573	3,988
- 离岸人民币 0.00750 /基金份额, 计 3,888,711.730 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 9 日	29,165	4,088
		319,922

该分派在子基金综合收益表中列示为融资成本。

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

	2024年	
	类别	美元
	货币	
普通美元分派类 I		
- 美元 0.02799 / 基金份额, 计 209,191.960 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	5,855	5,855
- 美元 0.02774 / 基金份额, 计 209,191.960 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	5,803	5,803
- 美元 0.02864 / 基金份额, 计 209,191.960 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	5,991	5,991
- 美元 0.02921 / 基金份额, 计 209,191.960 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	6,110	6,110
- 美元 0.02917 / 基金份额, 计 207,275.300 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	6,046	6,046
- 美元 0.03084 / 基金份额, 计 201,504.270 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	6,214	6,214
- 美元 0.03039 / 基金份额, 计 230,604.430 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	7,008	7,008
- 美元 0.02954 / 基金份额, 计 229,654.330 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	6,784	6,784
- 美元 0.03047 / 基金份额, 计 229,654.330 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	6,998	6,998
- 美元 0.03096 / 基金份额, 计 229,654.330 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	7,110	7,110
- 美元 0.03113 / 基金份额, 计 209,922.080 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	6,535	6,535
- 美元 0.02990 / 基金份额, 计 209,922.080 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	6,277	6,277
普通港元分派类 I		
- 港元 0.02807 / 基金份额, 计 2,115,926.030 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	59,394	7,599
- 港元 0.02787 / 基金份额, 计 2,114,726.030 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	58,937	7,537
- 港元 0.02880 / 基金份额, 计 2,114,726.020 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	60,904	7,779
- 港元 0.02937 / 基金份额, 计 2,114,726.020 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	62,110	7,934
- 港元 0.02937 / 基金份额, 计 2,122,749.400 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	62,345	7,976
- 港元 0.03092 / 基金份额, 计 2,108,937.770 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	65,208	8,338
- 港元 0.03052 / 基金份额, 计 2,165,728.650 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	66,098	8,459
- 港元 0.02966 / 基金份额, 计 2,029,505.410 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	60,195	7,702
- 港元 0.03052 / 基金份额, 计 1,899,152.120 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	57,962	7,434
- 港元 0.03096 / 基金份额, 计 1,701,194.340 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	52,669	6,784
- 港元 0.03109 / 基金份额, 计 1,682,500.110 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	52,309	6,727
- 港元 0.02990 / 基金份额, 计 1,662,633.620 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	49,713	6,389
普通人民币(对冲)分派类 I		
- 离岸人民币 0.01174 / 基金份额, 计 4,717,207.050 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	55,380	7,744
- 离岸人民币 0.01036 / 基金份额, 计 4,699,104.360 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	48,683	6,769
- 离岸人民币 0.01459 / 基金份额, 计 4,714,004.540 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	68,777	9,539
- 离岸人民币 0.01439 / 基金份额, 计 4,554,720.530 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	65,542	9,032
- 离岸人民币 0.01894 / 基金份额, 计 4,554,383.200 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	86,260	11,930
- 离岸人民币 0.01575 / 基金份额, 计 4,534,840.930 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	71,424	9,843
- 离岸人民币 0.01171 / 基金份额, 计 4,486,988.620 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	52,543	7,191
- 离岸人民币 0.01345 / 基金份额, 计 4,512,300.160 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	60,690	8,369
- 离岸人民币 0.00994 / 基金份额, 计 4,497,300.160 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	44,703	6,281
- 离岸人民币 0.00532 / 基金份额, 计 4,417,745.730 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	23,502	3,341
- 离岸人民币 0.01103 / 基金份额, 计 4,389,304.750 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	48,414	6,787
- 离岸人民币 0.01733 / 基金份额, 计 4,300,513.770 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	74,528	10,218

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

	2024年	
	类别	美元
	货币	
普通新西兰元(对冲)分派类 I		
- 新西兰元 0.02594 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	85	53
- 新西兰元 0.02597 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	85	52
- 新西兰元 0.02742 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	90	55
- 新西兰元 0.02782 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	91	54
- 新西兰元 0.02784 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	91	54
- 新西兰元 0.02948 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	97	60
- 新西兰元 0.02905 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	95	58
- 新西兰元 0.02827 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	93	55
- 新西兰元 0.02867 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	94	59
- 新西兰元 0.02917 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	96	60
- 新西兰元 0.02870 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	94	56
- 新西兰元 0.02646 /基金份额, 计 3,282.530 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	87	51
普通人民币分派类 I		
- 离岸人民币 0.03239 /基金份额, 计 442,017.510 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	14,317	2,002
- 离岸人民币 0.03227 /基金份额, 计 442,017.510 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	14,264	1,983
- 离岸人民币 0.03341 /基金份额, 计 442,017.510 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	14,768	2,048
- 离岸人民币 0.03439 /基金份额, 计 442,017.510 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	15,201	2,095
- 离岸人民币 0.03434 /基金份额, 计 401,874.890 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	13,800	1,909
- 离岸人民币 0.03622 /基金份额, 计 400,092.410 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	14,491	1,997
- 离岸人民币 0.03585 /基金份额, 计 400,092.410 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	14,343	1,963
- 离岸人民币 0.03459 /基金份额, 计 377,143.630 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	13,045	1,799
- 离岸人民币 0.03512 /基金份额, 计 378,519.850 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	13,294	1,868
- 离岸人民币 0.03520 /基金份额, 计 383,815.100 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	13,510	1,921
- 离岸人民币 0.03593 /基金份额, 计 381,194.250 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	13,696	1,920
- 离岸人民币 0.03508 /基金份额, 计 381,194.250 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	13,372	1,833
普通加元(对冲)分派类 I		
- 加元 0.03072 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	2	2
- 加元 0.03057 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	2	2
- 加元 0.03195 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	2	2
- 加元 0.03216 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	2	2
- 加元 0.03182 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	2	2
- 加元 0.03331 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	3	2
- 加元 0.03186 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	2	2
- 加元 0.02967 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	2	2
- 加元 0.02911 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	2	2
- 加元 0.03032 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	2	2
- 加元 0.03039 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	2	2
- 加元 0.02825 /基金份额, 计 76.610 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	2	2

东方汇理香港组合

财务报表附注

17 分派 (续)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (续)

	2024年	
	类别 货币	美元
普通澳元(对冲)分派类 I		
- 澳元 0.01954 /基金份额, 计 242,364.190 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	4,736	3,205
- 澳元 0.01944 /基金份额, 计 242,364.190 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	4,712	3,084
- 澳元 0.02084 /基金份额, 计 241,850.120 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	5,040	3,293
- 澳元 0.02113 /基金份额, 计 241,850.120 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	5,110	3,329
- 澳元 0.02125 /基金份额, 计 239,816.960 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	5,096	3,331
- 澳元 0.02226 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	5,102	3,407
- 澳元 0.02224 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	5,097	3,397
- 澳元 0.02215 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	5,077	3,314
- 澳元 0.02266 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	5,194	3,527
- 澳元 0.02413 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	5,531	3,805
- 澳元 0.02593 /基金份额, 计 229,199.070 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	5,943	3,913
- 澳元 0.02585 /基金份额, 计 222,541.200 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	5,753	3,709
普通人民币 M (对冲) 分派		
- 离岸人民币 0.00431 /基金份额, 计 6,807,764.080 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	29,341	4,103
- 离岸人民币 0.00427 /基金份额, 计 6,264,564.080 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	26,750	3,686
- 离岸人民币 0.00429 /基金份额, 计 6,053,967.310 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	25,972	3,555
- 离岸人民币 0.00317 /基金份额, 计 5,946,915.110 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	18,852	2,671
		<u>343,791</u>

该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 - 亚太新动力股息基金宣布酌情分派, 金额为 25,519 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, 他们将被列示在截至 2024 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 - 亚太新动力股息基金 (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 (按来源地)			
股票 (94.65%)			
澳大利亚 (8.56%)			
AUB GROUP LTD	6,673	137,056	0.84
BHP GROUP LTD (必和必拓集团有限公司)	11,653	353,494	2.17
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (澳洲联邦银行)	1,369	146,587	0.90
CSL LIMITED (杰特公司)	1,364	157,039	0.97
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (澳洲国民银行)	4,951	139,690	0.86
STEADFAST GROUP LTD	58,796	207,019	1.27
WESTPAC BANKING CORP (澳洲西太平洋银行公司)	9,813	252,591	1.55
		1,393,476	8.56
		-----	-----
中国 (28.57%)			
中国农业银行股份有限公司 - H	107,000	79,458	0.49
阿里巴巴集团控股有限公司	30,300	555,899	3.41
安踏体育用品有限公司	6,600	68,302	0.42
波司登国际控股有限公司	202,000	115,747	0.71
比亚迪股份有限公司	6,000	73,502	0.45
中国建设银行股份有限公司 - H	185,000	182,778	1.12
华润置地有限公司	19,500	68,144	0.42
中信国际电讯	251,000	79,652	0.49
宁德时代新能源科技股份有限公司	2,200	115,756	0.71
东鹏饮料股份有限公司	2,200	84,278	0.52
新易盛科技股份有限公司	1,200	74,077	0.46
福耀玻璃工业集团股份有限公司 - H	7,200	62,162	0.38
海尔智家股份有限公司 - H	28,800	89,839	0.55
河南羚锐制药股份有限公司	23,600	70,023	0.43
河南思维自动化设备股份有限公司 - A	17,400	69,351	0.43
中国工商银行股份有限公司 - H	142,000	114,753	0.70
信达生物制药	6,500	63,676	0.39
京东集团股份有限公司 - A	3,750	53,768	0.33
江苏恒瑞医药股份有限公司	9,400	80,224	0.49
昆仑能源有限公司	66,000	63,003	0.39
美团点评	8,100	107,501	0.66
网易	3,700	102,013	0.63
苏州纽威阀门股份有限公司	11,600	86,369	0.53
拼多多 - ADR	1,063	120,534	0.74
中国石油天然气股份有限公司 - H	92,000	99,051	0.61
中国平安保险股份有限公司 - H	22,500	188,331	1.16
山东豪迈机械科技股份有限公司	6,700	81,121	0.50
山金国际黄金股份有限公司	22,100	77,034	0.47
深南电路股份有限公司	2,400	79,871	0.49
腾讯控股有限公司	12,000	923,492	5.67
腾讯音乐娱乐集团 - ADR	3,902	68,402	0.42
同程旅行控股有限公司	26,800	77,265	0.47
携程集团	1,250	88,970	0.55

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (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 (按来源地) (续)			
股票 (94.65%) (续)			
中国 (28.57%) (续)			
无锡科技有限公司	6,200	78,620	0.48
厦门特宝生物工程股份有限公司	5,100	61,142	0.38
小米科技有限责任公司	33,400	168,641	1.04
中际旭创股份有限公司	900	78,654	0.48
		4,651,403	28.57
香港 (2.70%)			
友邦保险控股有限公司	23,200	238,155	1.46
香港电讯信托与香港电讯有限公司	40,000	59,151	0.36
香港交易及结算所有限公司	1,800	94,261	0.58
紫金黄金国际有限公司	2,600	48,770	0.30
		440,337	2.70
印度 (14.24%)			
AXIS BANK LTD	15,794	223,064	1.37
BANK OF BARODA (巴罗达银行)	50,173	165,179	1.01
BHARTI AIRTEL LTD	8,073	189,126	1.16
COFORGE LTD	3,924	72,604	0.45
CONCORD BIOTECH LTD	3,797	56,846	0.35
EICHER MOTORS LTD (艾彻汽车有限公司)	1,493	121,469	0.75
ICICI BANK LTD (印度工业信贷投资银行)	9,310	139,102	0.85
ICICI PRUDENTIAL ASSET MANAGEMENT CO LTD	107	3,168	0.02
INFOSYS LTD (印孚瑟斯)	6,802	122,252	0.75
ITD CEMENTATION INDIA	15,166	133,024	0.82
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	7,223	146,237	0.90
LARSEN & TOUBRO LTD (拉森特博洛)	6,042	274,507	1.69
LENSKART SOLUTIONS LIMITED	26,725	134,012	0.82
LODHA DEVELOPERS LTD	9,290	109,697	0.67
PIDILITE INDUSTRIES LTD	8,273	136,448	0.84
RELIANCE INDUSTRIES LTD (印度信实集团)	11,410	199,359	1.22
VEDANTA LTD (瓦达塔有限公司)	13,833	93,021	0.57
		2,319,115	14.24
印度尼西亚 (1.38%)			
BANK CENTRAL ASIA TBK (中亚银行)	222,100	107,554	0.66
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	346,700	117,472	0.72
		225,026	1.38

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (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 (按来源地) (续)			
股票 (94.65%) (续)			
韩国 (13.10%)			
CLASSYS INC	2,611	98,782	0.61
HANA FINANCIAL HOLDINGS (韩亚金融集团)	2,167	141,553	0.87
KB FINANCIAL GROUP INC (韩国国民银行金融集团)	2,010	173,994	1.07
MISTO HOLDINGS CORP (斐乐控股公司)	3,023	89,606	0.55
SAMSUNG C&T CORP (三星物产有限公司)	821	136,496	0.84
SAMSUNG ELECTRONIC COMPANY LIMITED (三星电子有限公司)	10,082	839,146	5.15
SAMYANG FOODS CO LTD (三养食品有限公司)	125	106,817	0.65
SHINHAN FINANCIAL GROUP COMPANY LIMITED (新韩金融集团)	1,957	104,469	0.64
SK HYNIX INC (SK海力士半导体公司)	979	442,421	2.72
		2,133,284	13.10
		-----	-----
马来西亚 (1.27%)			
AMMB HOLDINGS BERHAD	41,500	66,474	0.41
CIMB GROUP HOLDINGS BHD (联昌国际银行)	39,400	80,101	0.49
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	88,600	59,605	0.37
		206,180	1.27
		-----	-----
菲律宾 (1.62%)			
CENTURY PACIFIC FOOD INC (世纪太平洋食品有限公司)	81,800	54,225	0.33
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC (国际集装箱码头服务公司)	14,790	142,539	0.87
METROPOLITAN BANK AND TRUST (大都会银行和信託公司)	58,210	67,775	0.42
		264,539	1.62
		-----	-----
新加坡 (3.14%)			
CAPITALAND INDIA TRUST REIT	121,500	115,264	0.71
DBS GROUP HOLDINGS LTD (星展银行)	5,540	242,795	1.49
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD (华侨银行)	10,000	153,655	0.94
		511,714	3.14
		-----	-----
台湾 (16.72%)			
智邦科技股份有限公司	5,000	188,571	1.16
勤诚兴业股份有限公司	3,000	95,957	0.59
中国信託金融控股股份有限公司	73,000	116,631	0.72

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (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 (按来源地) (续)			
股票 (94.65%) (续)			
台湾 (16.72%) (续)			
台达电子工业股份有限公司	3,000	91,946	0.56
鸿海科技集团	24,000	176,064	1.08
川湖科技股份有限公司	1,000	119,349	0.73
嘉泽端子工业股份有限公司	1,000	41,215	0.25
联发科技股份有限公司	2,000	91,023	0.56
台湾积体电路制造股份有限公司	33,000	1,627,918	10.00
崇越科技股份有限公司	8,000	74,092	0.45
纬创资通股份有限公司	21,000	100,587	0.62
		<u>2,723,353</u>	<u>16.72</u>
		-----	-----
泰国 (1.36%)			
ADVANCED INFORMATION SERVICE PCL	11,400	113,258	0.70
SCB X PCL-NVDR	24,500	108,094	0.66
		<u>221,352</u>	<u>1.36</u>
		-----	-----
英国 (1.99%)			
HSBC HLDGS PLC (汇丰控股有限公司)	12,000	188,707	1.16
STANDARD CHARTERED PLC (渣打银行)	5,550	134,623	0.83
		<u>323,330</u>	<u>1.99</u>
		-----	-----
		-----	-----
上市股票合计		<u>15,413,109</u>	<u>94.65</u>
		-----	-----
衍生金融工具			
远期外汇合约			
香港上海汇丰银行有限公司		44,445	0.27
		<u>44,445</u>	<u>0.27</u>
衍生金融工具合计		<u>44,445</u>	<u>0.27</u>
		-----	-----
期货合约			
FTSE TAIWAN INDEX JAN 26 29/1/2026		(20)	(0.00)
SPI 200 FUTURES MAR 26 19/3/2026		1,467	0.01
		<u>1,447</u>	<u>0.01</u>
期货合约合计		<u>1,447</u>	<u>0.01</u>
		-----	-----
衍生金融工具合计		<u>45,892</u>	<u>0.28</u>
		-----	-----

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日 (续)

	公允价值 美元	资产净值的%
投资合计	15,459,001	94.93
其他净资产	824,531	5.07
于 2025 年 12 月 31 日归属基金份额持有人资产净值	<u>16,283,532</u>	<u>100.00</u>
按成本投资总额	<u>12,073,170</u>	

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 - 亚太新动力股息基金 (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 (按来源地)		
股票		
澳大利亚	8.56	8.21
中国	28.57	28.37
香港	2.70	3.16
印度	14.24	12.32
印度尼西亚	1.38	1.73
韩国	13.10	9.40
马来西亚	1.27	2.32
菲律宾	1.62	1.97
新加坡	3.14	2.61
台湾	16.72	18.05
泰国	1.36	0.36
英国	1.99	1.13
美国	-	1.52
	<hr/>	<hr/>
上市股票合计	94.65	91.15
衍生金融工具		
远期外汇合约	0.27	(0.19)
期货合约	0.01	(0.07)
其他净资产	5.07	9.11
	<hr/>	<hr/>
于2025年12月31日归属基金份额持有人资产净值	100.00	100.00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

东方汇理香港组合

衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金 (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24,802	澳元37,499	2026年1月30日	汇丰	208
美元1,180,697	澳元1,785,124	2026年1月30日	汇丰	9,918
美元567	加元780	2026年1月30日	汇丰	3
美元3,430	离岸人民币23,971	2026年1月30日	汇丰	11
美元6,832	离岸人民币47,752	2026年1月30日	汇丰	21
美元8,895	离岸人民币62,169	2026年1月30日	汇丰	28
美元86,177	离岸人民币602,292	2026年1月30日	汇丰	266
美元157,546	离岸人民币1,105,454	2026年1月30日	汇丰	1,113
美元313,853	离岸人民币2,202,214	2026年1月30日	汇丰	2,217
美元408,607	离岸人民币2,867,077	2026年1月30日	汇丰	2,886
美元3,958,763	离岸人民币27,777,478	2026年1月30日	汇丰	27,965
				44,636

金融负债:				
美元26,187	澳元39,075	2026年1月30日	汇丰	(126)
美元550	澳元821	2026年1月30日	汇丰	(3)
美元12	加元17	2026年1月30日	汇丰	0
美元14,989	新西兰元25,932	2026年1月30日	汇丰	(59)
美元328	新西兰元564	2026年1月30日	汇丰	(3)
				(191)

				44,445

子基金年末的年末的期货合约如下:

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				
FTSE TAIWAN INDEX	JAN26			
29/01/2026		2026年1月29日	高盛集团公司	(20)
SPI 200 FUTURES	MAR26			
19/03/2026		2026年3月19日	高盛集团公司	1,467
				1,447

				45,892
				=====

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 - 亚太新动力股息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)

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

年末	普通美元累算		普通美元分派 I		普通港元累算		普通港元分派 I	
	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 港元	资产净值 美元	每份额资产净值 港元
2025年	123,912	16.91	1,551,248	8.58	237,739	15.40	1,609,214	8.56
2024年	99,597	13.56	1,514,543	7.22	314,768	12.27	1,538,727	7.14
2023年	246,234	12.55	1,470,249	7.02	383,756	11.40	1,910,738	7.02

业绩表现记录

年末	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价
	美元	美元	美元	美元	港元	港元	港元	港元
2025年	16.92	11.99	8.65	6.28	15.40	10.87	8.64	6.26
2024年	14.79	11.77	7.94	6.56	13.42	10.77	7.92	6.59
2023年	13.00	11.25	7.60	6.34	11.91	10.30	7.65	6.37
2022年	15.24	10.14	9.36	6.00	13.90	9.32	9.37	6.06
2021年	16.72	14.26	10.78	8.79	15.17	13.02	10.74	8.82
2020年	14.80	9.31	9.64	6.33	13.44	8.29	9.61	6.31
2019年	13.50	11.67	9.69	8.41	12.15	10.49	9.77	8.47
2018年	14.64	11.56	11.08	8.49	13.14	10.40	11.13	8.56
2017年	13.69	10.72	10.39	8.44	12.28	9.54	10.44	8.41
2016年	11.63	9.02	9.27	7.38	10.35	8.10	9.24	7.42

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 - 亚太新动力股息基金 (续)

年末	普通澳元 (对冲) 累算		普通澳元 (对冲)分派 I		普通人民币 (对冲) 累算		普通人民币 (对冲) 分派 I	
	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 澳元	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	25,729	14.76	1,224,823	7.90	162,830	15.91	4,091,527	7.89
2024年	19,486	12.01	928,895	6.73	210,418	13.14	3,884,614	6.60
2023年	20,221	11.31	1,090,400	6.58	187,714	12.46	4,300,742	6.47

业绩表现记录

年末	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 澳元	每份额 最低赎回价 澳元	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	14.78	10.55	7.97	5.81	16.02	11.55	7.94
2024年	13.15	10.60	7.42	6.15	14.44	11.72	7.34	6.06
2023年	11.94	10.17	7.17	5.95	13.31	11.28	7.06	5.87
2022年	14.28	9.37	8.96	5.68	15.66	10.47	8.78	5.59
2021年	15.79	13.37	10.39	8.42	16.91	14.62	10.16	8.25
2010年	13.99	8.91	9.29	6.17	14.85	9.26	9.10	6.02
2019年	13.18	11.43	9.55	8.26	13.43	11.64	9.29	8.03
2018年	14.45	11.36	10.99	8.40	14.43	11.52	10.69	8.18
2017年	13.52	10.59	10.31	8.40	13.48	10.28	10.04	8.17
2016年	11.48	8.87	9.25	7.43	11.05	8.47	9.03	7.23

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 - 亚太新动力股息基金 (续)							
	普通新西兰元 (对冲) 分派 I		普通人民币累算		普通人民币分派 I		机构 II 美元累算	
	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 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 美元
2025年	15,340	8.10	57,812	17.17	655,970	9.70	5,780,113	19.99
2024年	12,742	6.92	46,356	14.46	445,028	8.51	7,613,164	15.78
2023年	14,082	6.75	102,253	12.95	502,796	8.04	7,306,893	14.41

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 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 美元	每份额 最低赎回价 美元
	2025年	8.20	5.98	17.55	12.88	9.96	7.50	20.00
2024年	7.62	6.32	15.18	12.38	9.07	7.67	17.15	13.51
2023年	7.38	6.11	13.11	11.68	8.33	7.53	14.72	12.88
2022年	9.19	5.85	14.13	10.76	9.65	7.08	16.99	11.44
2021年	10.66	8.64	15.69	13.26	11.26	9.09	18.46	15.89
2020年	9.50	6.30	14.02	9.67	10.48	7.32	16.25	10.10
2019年	9.73	8.42	13.67	11.70	10.54	9.47	14.49	12.45
2018年	11.17	8.55	13.53	11.72	11.39	9.58	15.48	12.31
2017年	10.47	8.60	12.99	10.79	10.96	9.44	14.46	11.21
2016年	9.48	7.26	11.31	8.65	10.02	7.90	12.12	9.33

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 - 亚太新动力股息基金 (续)

年末	普通加元(对冲)分派 I		普通 M 人民币(对冲)累算		普通 M 人民币(对冲)分派	
	资产净值 美元	每份额资产净值 加元	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	586	10.54	324,379	1.19	422,311	0.77
2024年	472	8.82	412,434	0.95	520,925	0.59
2023年	502	8.62	471,499	0.85	614,629	0.64

业绩表现记录

年末	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价	每份额 最高发行价	每份额 最低赎回价
	加元	加元	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币	离岸人民币
2025年	10.56	7.69	1.17	0.84	0.78	0.57
2024年	9.75	8.05	1.04	0.86	0.72	0.60
2023年	9.38	7.79	0.97	0.82	0.69	0.58
2022年	11.64	7.41	1.14	0.76	0.86	0.55
2021年	13.44	10.94	1.23	1.07	1.00	0.82
2020年	12.02	7.94	1.08	0.68	0.90	0.60
2019年	12.23	10.59	0.98	0.85	0.91	0.79
2018年	14.06	10.75	1.06	0.84	1.05	0.80
2017年	13.18	10.94	-	-	-	-
2016年	12.04	9.84	-	-	-	-

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产占子基金资产净值的百分如下:

东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金

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	0.00	10.80	2.94	0.00	10.80	6.50
2024 年	2.22	7.37	4.36	2.22	7.37	4.35