

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 - 创新动力股票基金	10
综合收益表 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金	11
归属基金份额持有人净资产变动表 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金	12
现金流量表 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金	13
财务报表附注	14 - 52
投资组合 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (未经审计)	53 - 55
投资组合变动表 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (未经审计)	56
衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (未经审计)	57 - 58
持有抵押品 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金(未经审计)	59
业绩表现表 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (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 - 创新动力股票基金 (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。

东方汇理香港组合

基金管理人报告 (续)

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 月日美谈判与后续の日美贸易协议，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 - 创新动力股票基金

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	165,983,276	130,059,391
衍生金融工具	7	839,114	16,263
应收经纪款项		1,636,312	632,320
应收基金份额持有人款项		2,611,439	592,825
应收银行利息		105	224
应收股息		15,741	23,696
经纪存款	12(e)(ii)	24,216	23,331
现金和现金等价物	11(l)	4,291,962	5,657,442
资产总计		<u>175,402,165</u>	<u>137,005,492</u>
负债			
衍生金融工具	7	48,924	340,424
应付经纪款项		1,635,458	629,231
应付基金份额持有人款项		3,124,459	234,050
其他应付款项	8	333,811	196,383
负债合计 (不含归属基金份额持有人的资产净值)		<u>5,142,652</u>	<u>1,400,088</u>
归属基金份额持有人的资产净值	13	<u>170,259,513</u>	<u>135,605,404</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

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

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		1,087,099	541,915
利息收入	11(i)	70,891	50,906
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	26,091,003	17,573,963
汇兑收益/(亏损)净额		35,200	(30,196)
其他收入		10,338	100
净收益合计		27,294,531	18,136,688
费用			
管理费	3, 11(a)	2,240,386	1,495,758
受托人费用	4(a), 11(b)	148,091	87,795
基金登记机构费用	4(b), 11(c)	97,997	63,168
律师和专业咨询费		8,845	8,873
估值费用	4(c), 11(d)	174,650	160,550
银行和次保管人费用	11(e)	17,465	10,484
交易成本	15	82,321	45,744
核数师费用		21,512	8,536
其他经营费用	11(f), 11(g), 11(h), 11(i)	93,744	59,059
经营费用合计		2,885,011	1,939,967
经营利润净额		24,409,520	16,196,721
融资成本			
分派予基金份额持有人	17	(422,266)	(453,311)
分派后及除税前净收益		23,987,254	15,743,410
海外预扣税	10(d)	(230,881)	(107,473)
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		23,756,373	15,635,937

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

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		135,605,404	75,662,006
基金份额申购	9	178,613,757	131,484,142
基金份额赎回	9	(167,716,021)	(87,176,681)
净申购金额		10,897,736	44,307,461
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		23,756,373	15,635,937
年末归属基金份额持有人的资产净值	13	170,259,513	135,605,404

-附注为财务报表的组成部分-

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

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	23,756,373	15,635,937
调整:		
股息收入	(1,087,099)	(541,915)
利息收入	(70,891)	(50,906)
汇兑(收益)/亏损净额	(35,200)	30,196
分派予基金份额持有人	422,266	453,311
海外预扣税	230,881	107,473
营运资金变动前经营收益	<u>23,216,330</u>	<u>15,634,096</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加净额	(35,923,885)	(56,609,287)
衍生金融工具(增加)/减少净额	(1,114,351)	988,161
应收经纪人款项(增加)/减少净额	(1,003,992)	3,023,053
经纪存款(增加)/减少净额	(885)	18,929
应付经纪人款项增加/(减少)净额	1,006,227	(3,114,739)
其他应付款项增加净额	137,428	57,901
营运使用的现金	<u>(13,683,128)</u>	<u>(40,001,886)</u>
已收利息	71,010	50,872
已收已扣除海外预扣税的股息	864,173	420,011
营运活动使用的现金净额	<u>(12,747,945)</u>	<u>(39,531,003)</u>
融资活动的现金流		
基金份额申购收入	176,595,143	131,131,431
基金份额赎回支出	(164,825,612)	(86,983,580)
已付分派予基金份额持有人	(422,266)	(453,311)
融资活动产生的现金净额	<u>11,347,265</u>	<u>43,694,540</u>
现金和现金等价物(减少)/增加净额	<u>(1,400,680)</u>	<u>4,163,537</u>
年初现金和现金等价物	5,657,442	1,524,101
现金和现金等价物汇兑收益/(亏损)净额	35,200	(30,196)
年末现金和现金等价物	<u><u>4,291,962</u></u>	<u><u>5,657,442</u></u>

-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

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 - 美元货币市场基金*

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*

东方汇理香港组合 - 到期保证基金 1*

成立日期

2010年1月29日

2010年1月29日

2010年1月29日

2010年1月29日

2013年7月3日

2016年12月29日

2025年5月7日

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 - 创新动力股票基金

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金的投资目标是透过投资于根据破格性创新商业模式设立或全部或部分受惠于破格性创新商业模式的公司的股份，于长线而言达至超越环球股票市场的表现。

基金管理人的目标，是藉以不少于其资产净值的 75%作为证券组合，分散投资于创建新市场(例如透过新产品、服务、解决方案或经销渠道)的公司，而该等公司是基金管理人认为能够挑战并有机会最终超越现有商业模式的(称为“破格性创新公司”)。这些公司是基于不同的商业模式发展而成，而非建基于在相关行业中既定和常用的商业模式。基金管理人认为该等破格性创新公司可藉由创新而受惠于上述结构性改变，并可从不同的经济行业界别识别出来，例如健康护理、互联网经济、科技、工业、环保、非核心消费品、金融等。破格性创新公司被认为具有革新产业的潜力。子基金最多可投资其资产净值的 100%于股票和等同股票的证券(如美国存托证券、环球存托证券)。视乎市场情况，子基金可将其资产净值最高 25%投资于现金和货币市场工具。

子基金将有限度地持有以人民币计值的相关投资。

子基金可能投资到衍生金融工具以达致对冲或投资用途。

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 - 创新动力股票基金 (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参考指数的 ESG 评分。在厘定子基金及参考指数的 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。

对于分派类别而言，基金管理人可酌情决定每月或季度支付股息。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

(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准。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 (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及衍生金融工具净收益”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。

(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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(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 - 创新动力股票基金，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 - 创新动力股票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如满足某些严格的标准须被归类为权益。

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

东方汇理香港组合 - 创新动力股票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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重大会计政策要点 (续)

(j) 外汇兑换

(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。基金受托人和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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 创新动力股票基金

针对普通类、普通 M 类、机构 I 类和机构 II 类基金份额，基金管理人分别按子基金资产净值的 1.65%，1.65%，0.9% 和 0.6% 收取管理费，对于机构 III 类基金份额则酌情收取。管理费由子基金每月月底支付。基金管理人可酌情豁免其有权收取的全部或部分管理费。

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 - 创新动力股票基金

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

(b) 基金登记机构费用

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

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 - 创新动力股票基金	
	2025 年 美元	2024 年 美元
<u>上市/挂牌投资</u>		
股票	165,983,276	130,059,391
	<u>165,983,276</u>	<u>130,059,391</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	165,983,276	130,059,391
	<u>165,983,276</u>	<u>130,059,391</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	139,634,822	112,060,878
	<u>139,634,822</u>	<u>112,060,878</u>

7 衍生金融工具

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金

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：			
* 澳元 105,744	美元 69,892	2026 年 1 月 30 日	(635)
* 澳元 213,516	美元 143,082	2026 年 1 月 30 日	675
* 离岸人民币 2,012,581	美元 286,766	2026 年 1 月 30 日	(2,087)
* 离岸人民币 4,200,665	美元 601,341	2026 年 1 月 30 日	(1,554)
* 离岸人民币 1,709,345	美元 244,274	2026 年 1 月 30 日	(1,058)
* 离岸人民币 1,069,278	美元 152,416	2026 年 1 月 30 日	(1,051)
* 离岸人民币 2,690,389	美元 385,259	2026 年 1 月 30 日	(876)
* 离岸人民币 1,150,156	美元 164,205	2026 年 1 月 30 日	(870)
* 离岸人民币 473,587	美元 67,475	2026 年 1 月 30 日	(496)
* 离岸人民币 414,865	美元 59,229	2026 年 1 月 30 日	(314)
* 离岸人民币 345,085	美元 49,314	2026 年 1 月 30 日	(214)
* 离岸人民币 628,784	美元 90,041	2026 年 1 月 30 日	(205)
* 离岸人民币 492,845	美元 70,553	2026 年 1 月 30 日	(182)
* 离岸人民币 23,754	美元 3,386	2026 年 1 月 30 日	(23)
* 离岸人民币 12,083	美元 1,722	2026 年 1 月 30 日	(13)
* 离岸人民币 3,269	美元 466	2026 年 1 月 30 日	(3)

* 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。

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 - 创新动力股票基金 (续)

于 2025 年 12 月 31 日 (续)

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:			
* 英镑 103,995	美元 139,913	2026 年 1 月 30 日	40
* 新西兰元 30,245	美元 17,590	2026 年 1 月 30 日	175
* 美元 87,366	澳元 131,534	2026 年 1 月 30 日	363
* 美元 2,842,796	澳元 4,298,091	2026 年 1 月 30 日	23,880
* 美元 83,935	加元 115,372	2026 年 1 月 30 日	342
* 美元 2,753,503	加元 3,786,939	2026 年 1 月 30 日	12,790
* 美元 9,515	离岸人民币 66,443	2026 年 1 月 30 日	21
* 美元 9,963	离岸人民币 69,585	2026 年 1 月 30 日	24
* 美元 12,329	离岸人民币 86,100	2026 年 1 月 30 日	28
* 美元 7,135	离岸人民币 50,047	2026 年 1 月 30 日	48
* 美元 19,736	离岸人民币 138,506	2026 年 1 月 30 日	143
* 美元 59,545	离岸人民币 416,636	2026 年 1 月 30 日	252
* 美元 56,296	离岸人民币 394,272	2026 年 1 月 30 日	292
* 美元 47,677	离岸人民币 334,491	2026 年 1 月 30 日	330
* 美元 80,948	离岸人民币 567,971	2026 年 1 月 30 日	569
* 美元 309,597	离岸人民币 2,161,828	2026 年 1 月 30 日	676
* 美元 411,471	离岸人民币 2,881,776	2026 年 1 月 30 日	2,132
* 美元 512,965	离岸人民币 3,589,185	2026 年 1 月 30 日	2,169
* 美元 478,804	离岸人民币 3,359,514	2026 年 1 月 30 日	3,366
* 美元 527,508	离岸人民币 3,702,095	2026 年 1 月 30 日	3,830
* 美元 1,680,985	离岸人民币 11,739,132	2026 年 1 月 30 日	3,859
* 美元 607,294	离岸人民币 4,260,598	2026 年 1 月 30 日	4,203
* 美元 651,198	离岸人民币 4,568,016	2026 年 1 月 30 日	4,421
* 美元 2,148,517	离岸人民币 15,075,004	2026 年 1 月 30 日	15,105
* 美元 2,671,664	离岸人民币 18,746,283	2026 年 1 月 30 日	18,873
* 美元 15,800,531	离岸人民币 110,867,678	2026 年 1 月 30 日	111,616
* 美元 70,618,665	离岸人民币 495,510,411	2026 年 1 月 30 日	498,857
* 美元 38,057	欧元 32,378	2026 年 1 月 30 日	21
* 美元 1,248,360	欧元 1,062,721	2026 年 1 月 30 日	1,463
* 美元 43,802	英镑 32,621	2026 年 1 月 30 日	74
* 美元 1,420,590	英镑 1,061,591	2026 年 1 月 30 日	7,250
* 美元 161,475	新西兰元 279,350	2026 年 1 月 30 日	(636)
* 美元 4,956	新西兰元 8,554	2026 年 1 月 30 日	(32)
** 港元 30,000,000	美元 3,864,558	2026 年 3 月 6 日	2,410
美元 4,315,150	加元 6,000,000	2026 年 3 月 6 日	73,921
美元 2,644,802	英镑 2,000,000	2026 年 3 月 6 日	44,896
** 美元 3,887,387	日元 600,000,000	2026 年 3 月 6 日	(38,675)
			790,190

* 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。

**它代表与管理人法国农业信贷银行签订的远期外汇合约, 管理人也是受托人的关联方。

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 - 创新动力股票基金 (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:			
离岸人民币 14,695	美元 2,015	2025 年 1 月 27 日	13
* 离岸人民币 31,840	美元 4,360	2025 年 1 月 27 日	22
* 离岸人民币 91,635	美元 12,551	2025 年 1 月 27 日	67
* 离岸人民币 4,888,538	美元 669,065	2025 年 1 月 27 日	3,061
* 美元 2,054	离岸人民币 15,000	2025 年 1 月 27 日	(10)
* 美元 4,519	离岸人民币 32,985	2025 年 1 月 27 日	(25)
* 美元 22,014	离岸人民币 160,796	2025 年 1 月 27 日	(108)
* 美元 39,112	离岸人民币 285,185	2025 年 1 月 27 日	(259)
* 美元 49,755	离岸人民币 363,305	2025 年 1 月 27 日	(259)
* 美元 61,656	离岸人民币 451,011	2025 年 1 月 27 日	(211)
* 美元 215,919	离岸人民币 1,579,438	2025 年 1 月 27 日	(740)
* 美元 254,445	离岸人民币 1,855,105	2025 年 1 月 27 日	(1,709)
* 美元 315,106	离岸人民币 2,297,596	2025 年 1 月 27 日	(2,086)
* 美元 349,539	离岸人民币 2,552,312	2025 年 1 月 27 日	(1,818)
* 美元 631,539	离岸人民币 4,609,918	2025 年 1 月 27 日	(3,493)
* 美元 3,423,337	离岸人民币 24,989,912	2025 年 1 月 27 日	(18,762)
* 美元 6,228,977	离岸人民币 45,470,714	2025 年 1 月 27 日	(34,139)
* 美元 33,929,495	离岸人民币 247,704,620	2025 年 1 月 27 日	(182,722)
* 澳元 62,888	美元 39,287	2025 年 1 月 31 日	349
* 澳元 473,204	美元 294,857	2025 年 1 月 31 日	1,861
* 欧元 1,061	美元 1,105	2025 年 1 月 31 日	5
* 美元 860	欧元 825	2025 年 1 月 31 日	(5)
* 美元 3,380	加元 4,850	2025 年 1 月 31 日	(4)
* 美元 225,221	新西兰元 400,102	2025 年 1 月 31 日	(1,023)
* 美元 1,205,808	欧元 1,161,542	2025 年 1 月 31 日	(1,603)
* 美元 1,862,434	英镑 1,491,702	2025 年 1 月 31 日	5,297
* 美元 2,392,779	加元 3,445,490	2025 年 1 月 31 日	5,588
* 美元 4,493,780	澳元 7,214,369	2025 年 1 月 31 日	(26,816)
* 美元 2,852,471	加元 4,000,000	2025 年 3 月 7 日	(64,632)
			<u>(324,161)</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。

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>创新动力股票基金</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元
应付管理费	223,171	144,605
应付受托人费用	13,214	10,614
应付估值费	15,750	13,000
应付银行和次保管人费用	2,298	2,068
应付核数师费用	19,627	8,152
其他	59,751	17,944
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>333,811</u>	<u>196,383</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 - 创新动力股票基金

	机构 III 美元累算		普通美元累算		普通美元分派		普通港元分派	
	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	1,468,369.427	11,412.351	207,262.746	249,560.886	1,455,863.583	2,049,730.443	6,012,584.199	8,399,582.758
已申购基金份额	724,719.265	1,456,980.430	7,576.036	14,078.360	376,236.961	484,173.416	1,076,089.644	9,064,320.650
已赎回基金份额	(1,630,589.555)	(23.354)	(39,301.489)	(56,376.500)	(713,016.906)	(1,078,040.276)	(2,426,601.282)	(11,451,319.209)
年末	<u>562,499.137</u>	<u>1,468,369.427</u>	<u>175,537.293</u>	<u>207,262.746</u>	<u>1,119,083.638</u>	<u>1,455,863.583</u>	<u>4,662,072.561</u>	<u>6,012,584.199</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)	16,798,071	38,029,477	4,567,817	4,755,931	21,107,003	24,455,069	11,268,030	12,942,260
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	<u>29.86</u>	<u>25.89</u>	<u>26.02</u>	<u>22.94</u>	<u>18.86</u>	<u>16.79</u>	<u>2.42</u>	<u>2.15</u>
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	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>29.86</u>	<u>25.89</u>	<u>26.02</u>	<u>22.94</u>	<u>18.86</u>	<u>16.79</u>	<u>18.84</u>	<u>16.70</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 - 创新动力股票基金 (续)

	普通人民币分派		普通澳元(对冲)分派		普通加元(对冲)分派		普通英镑(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	648,178.187	155,337.474	432,750.632	714,326.629	147,531.228	178,980.040	104,083.984	137,066.647
已申购基金份额	347,225.970	712,141.283	72,997.077	373,152.769	98,910.519	235,255.986	20,771.667	29,193.576
已赎回基金份额	(327,116.958)	(219,300.570)	(261,977.937)	(654,728.766)	(94,089.911)	(266,704.798)	(61,948.783)	(62,176.239)
年末	<u>668,287.199</u>	<u>648,178.187</u>	<u>243,769.772</u>	<u>432,750.632</u>	<u>152,351.836</u>	<u>147,531.228</u>	<u>62,906.868</u>	<u>104,083.984</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)	1,847,065	1,595,647	2,744,675	4,086,092	2,848,124	2,368,836	1,334,932	1,845,049
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	<u>2.76</u>	<u>2.46</u>	<u>11.26</u>	<u>9.44</u>	<u>18.69</u>	<u>16.05</u>	<u>21.22</u>	<u>17.72</u>
	离岸人民币	离岸人民币	澳元	澳元	加元	加元	英镑	英镑
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (类别货币)	<u>19.26</u>	<u>18.06</u>	<u>16.89</u>	<u>15.24</u>	<u>25.78</u>	<u>22.99</u>	<u>15.78</u>	<u>14.14</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 - 创新动力股票基金 (续)

	普通新西兰元(对冲)分派		普通人民币(对冲)分派		普通欧元 (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	23,525.017	50,969.531	1,575,272.985	2,380,704.331	81,820.873	87,481.394
已申购基金份额	205,661.382	67,892.591	422,790.263	1,110,107.645	4,335.605	23,827.821
已赎回基金份额	(215,638.682)	(95,337.105)	(868,968.770)	(1,915,538.991)	(15,532.334)	(29,488.342)
年末	<u>13,547.717</u>	<u>23,525.017</u>	<u>1,129,094.478</u>	<u>1,575,272.985</u>	<u>70,624.144</u>	<u>81,820.873</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)	148,407	221,342	2,777,940	3,344,642	1,286,637	1,186,944
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	<u>10.95</u>	<u>9.40</u>	<u>2.46</u>	<u>2.12</u>	<u>18.22</u>	<u>14.50</u>
	新西兰元	新西兰元	离岸人民币	离岸人民币	欧元	欧元
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (类别货币)	<u>19.00</u>	<u>16.77</u>	<u>17.17</u>	<u>15.56</u>	<u>15.51</u>	<u>14.00</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 - 创新动力股票基金 (续)

	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
	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
年初	212,674,996.860	64,060,967.210	41,880,192.640	6,743,680.750	-
已申购基金份额	636,095,284.830	292,768,977.500	152,105,940.540	70,432,689.220	79,439,670.170
已赎回基金份额	(441,207,929.820)	(144,154,947.850)	(103,241,939.000)	(35,296,177.330)	(10,251,522.730)
年末	<u>407,562,351.870</u>	<u>212,674,996.860</u>	<u>90,744,194.180</u>	<u>41,880,192.640</u>	<u>69,188,147.440</u>
	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)	76,499,092	34,449,426	15,880,090	6,324,689	10,615,655
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	<u>0.19</u>	<u>0.16</u>	<u>0.17</u>	<u>0.15</u>	<u>0.15</u>
	离岸人民币	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>1.33</u>	<u>1.17</u>	<u>1.19</u>	<u>1.10</u>	<u>1.05</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 - 创新动力股票基金 (续)

	普通 M 人民币分派 2025 年 基金份额 数量
年初	-
已申购基金份额	3,660,791.070
已赎回基金份额	(208,840.170)
年末	<u>3,451,950.900</u>
	美元
归属基金份额持有人 资产净值 (会计/市场 价值) (附注 13)	535.975
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	<u>0.16</u>
	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>1.12</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 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金并无投资于在澳大利亚证券交易所上市的证券。

(d) 预扣税款

东方汇理香港组合 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金	2,240,386	1,495,758

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

(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 - 创新动力股票基金	148,091	87,795

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 - 创新动力股票基金	97,997	63,168

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 - 创新动力股票基金	174,650	160,550

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

(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 - 创新动力股票基金	17,465	10,484

于 2025 年 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。

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)

(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 - 创新动力股票基金	3,233	4,676

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 - 创新动力股票基金	29,177	17,473

交易手续费已包含于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 - 创新动力股票基金	8,063	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。

(i) 银行存款利息及费用

在年度内，子基金从保管银行 - 香港上海汇丰银行有限公司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 - 创新动力股票基金	70,007	49,834

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 - 创新动力股票基金的利息收入包括银行存款和经纪存款的利息收入。

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 (续)

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 - 创新动力股票基金	1,089	-

(j) 保证人费用

东方汇理香港组合 - 创新动力股票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 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金	4,291,962	5,657,442

(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 - 创新动力股票基金截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度并未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”)。

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金截至 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	13,596,627	0.55	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	2,565,122	0.21	-	-

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 (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 - 创新动力股票基金于 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持股

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日年度，东方汇理香港组合 - 创新动力股票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。

截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日年度，东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金并未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。

(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 - 创新动力股票基金于本年度与有受托人控股公司 - 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	6,425,719	1.62	588	0.01
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	1,192,012	0.58	119	0.01

东方汇理香港组合 - 创新动力股票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	2,445,485,602	98.77	-	-
截至 2024 年 12 月 31 日止年度	1,187,803,031	98.43	-	-

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 - 创新动力股票基金并未持有汇丰的股份。

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

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金在截至 2025 年和 2024 年 12 月 31 日止年度并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 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金

子基金最高可将其资产净值的 100%投资于全球各地股票。根据市场情况, 也可投资于现金和货币市场工具, 比例可达根据市场情况确定的资产净值的 25%。

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

投资类型	2025 年		2024 年	
	美元	资产净值的%	美元	资产净值的%
股票	165,983,276	97.49	130,059,391	95.91
衍生金融工具	790,190	0.46	(324,161)	(0.24)
合计	<u>166,773,466</u>	<u>97.95</u>	<u>129,735,230</u>	<u>95.67</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 - 创新动力股票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 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金 (i)	14.36	23,948,760
	2024 年	
	市场指数 变动%(+/-)	影响(+/-) 美元
东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (i)	10.67	13,842,749

(i) 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金以特定主题进行管理，并没有正式基准。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，参考市场指数为 100% MSCI World Net Total Return 指数(净股息再投资)。

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

银行存款表短期市场利率存放。管理层认为现金存款受市场利率影响的程度很小。因此，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 - 创新动力股票基金中，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	2,599,087	-	1,586	-
英镑	4,021,170	1,573,077	-	2,234,489
加元	7,239,640	-	-	-
丹麦克朗	-	-	-	2,643,325
欧元	1,287,901	12,082,774	6	10,692,595
日元	3,848,711	4,525,308	-	3,356,821
新西兰元	130,956	-	-	-
人民币	96,208,784	-	148,557	-

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(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
<u>于 2025 年 12 月 31 日</u>			
澳元	7.84	203,768	-
英镑	7.66	308,022	120,498
加元	4.81	348,227	-
欧元	13.44	173,094	1,623,925
日元	0.31	11,931	14,028
新西兰元	2.93	3,837	-
人民币	4.45	4,281,291	-
	变动 +/- %	影响 +/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
<u>于 2024 年 12 月 31 日</u>			
澳元	9.16	145	-
英镑	1.69	-	37,763
丹麦克朗	6.24	-	164,943
欧元	6.21	0	664,010
日元	10.28	-	345,081
人民币	2.73	4,056	-

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

(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 - 创新动力股票基金

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

于2025年12月31日
法国巴黎银行
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
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。

(ii) 保管人和经纪信用风险

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 - 创新动力股票基金

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
- 现金和现金等价

金额
美元

165,983,276
4,291,962

经纪人

高盛集团公司

- 经纪存款

24,216

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) 保管人和经纪信用风险 (续)

下表为置于保管人和经纪人的净资产情况：(续)

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (续)

金额
美元

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	130,059,391
- 现金和现金等价	5,657,442

经纪人

高盛集团公司

- 经纪存款	23,331
--------	--------

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、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。

(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 - 创新动力股票基金

股票投资行业	2025 年		2024 年	
	美元	%	美元	%
非必须消费品	14,857,973	8.95	12,286,381	9.45
金融	6,985,582	4.21	10,859,198	8.35
保健	19,130,574	11.53	16,872,690	12.97
工业	24,010,740	14.47	20,589,399	15.83
信息技术	87,506,701	52.72	56,297,218	43.29
房地产	1,903,908	1.15	3,110,390	2.39
电信服务	8,045,385	4.85	7,348,786	5.65
公用事业	3,542,413	2.13	2,695,329	2.07
合计	165,983,276	100.00	130,059,391	100.00

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理 (续)

(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 - 创新动力股票基金

区域配置	2025 年		2024 年	
	美元	%	美元	%
亚洲 (不包括新兴国家)	11,374,091	6.85	6,430,358	4.94
新兴国家	9,179,673	5.53	4,985,521	3.83
欧洲	9,497,260	5.72	10,905,562	8.39
北美	135,932,252	81.90	107,737,950	82.84
合计	165,983,276	100.00	130,059,391	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。

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 - 创新动力股票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	1,635,458	-	-	1,635,458
应付基金份额持有人款项	3,124,459	-	-	3,124,459
其他应付款	314,184	-	19,627	333,811
归属基金份额持有人净资产	170,259,513	-	-	170,259,513
金融负债(不含清偿衍生品总额)	175,333,614	-	19,627	175,353,241

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 (续)

	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 2024 年 12 月 31 日				
应付经纪款项	629,231	-	-	629,231
应付基金份额持有人款项	234,050	-	-	234,050
其他应付款	188,231	-	8,152	196,383
归属基金份额持有人净资产	<u>135,605,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135,605,404</u>
金融负债(不含清偿衍生品总额)	<u>136,656,916</u>	<u>-</u>	<u>8,152</u>	<u>136,665,068</u>

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 - 创新动力股票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	<u>175,402,165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175,402,165</u>
于 2024 年 12 月 31 日				
资产总计	<u>137,004,106</u>	<u>1,386</u>	<u>-</u>	<u>137,005,492</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法国巴黎银行（“巴黎银行”）、法国东方汇理银行、香港上海汇丰银行有限公司（“汇丰”）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。

列出东方汇理香港组合 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金

	A	B	C=A-B	D		E=C-D
				並無在财务状况表內對銷之金額		
	已确认金融资产/(负债)总额 在资产负债表内对销 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:						
法国东方汇理银行	2,410	-	2,410	(2,410)	-	-
汇丰	717,887	-	717,887	(10,249)	-	707,638
渣打银行	118,817	-	118,817	-	-	118,817
	<u>839,114</u>	<u>-</u>	<u>839,114</u>	<u>(12,659)</u>	<u>-</u>	<u>826,455</u>
衍生负债:						
法国东方汇理银行	(38,675)	-	(38,675)	2,410	-	(36,265)
汇丰	(10,249)	-	(10,249)	10,249	-	-
渣打银行	-	-	-	-	-	-
	<u>(48,924)</u>	<u>-</u>	<u>(48,924)</u>	<u>12,659</u>	<u>-</u>	<u>(36,265)</u>
于2024年12月31日						
衍生资产:						
巴黎银行	13	-	13	-	-	13
汇丰	16,250	-	16,250	(16,250)	-	-
	<u>16,263</u>	<u>-</u>	<u>16,263</u>	<u>(16,250)</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
衍生负债:						
汇丰	(340,424)	-	(340,424)	16,250	-	(324,174)
	<u>(340,424)</u>	<u>-</u>	<u>(340,424)</u>	<u>16,250</u>	<u>-</u>	<u>(324,174)</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 - 创新动力股票基金于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	165,983,276	-	-	165,983,276
- 衍生金融工具	-	839,114	-	839,114
	<u>165,983,276</u>	<u>839,114</u>	<u>-</u>	<u>166,822,390</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	-	(48,924)	-	(48,924)
	<u>-</u>	<u>(48,924)</u>	<u>-</u>	<u>(48,924)</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	130,059,391	-	-	130,059,391
- 衍生金融工具	-	16,263	-	16,263
	<u>130,059,391</u>	<u>16,263</u>	<u>-</u>	<u>130,075,654</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	-	(340,424)	-	(340,424)
	<u>-</u>	<u>(340,424)</u>	<u>-</u>	<u>(340,424)</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的市场信息而定。

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。

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。

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、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 - 创新动力股票基金

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 - 创新动力股票基金截至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 - 创新动力股票基金</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	15,536,365	14,525,844
衍生金融工具实现收益/(亏损)净额	1,090,344	(2,059,480)
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	8,349,942	6,095,760
衍生金融工具未实现收益/(亏损)变动净额	1,114,352	(988,161)
	<u>26,091,003</u>	<u>17,573,963</u>

15 交易成本

	<u>东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元
经纪人款项	42,495	22,189
印花税和特别征费	39,826	23,555
	<u>82,321</u>	<u>45,744</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并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。

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 - 创新动力股票基金

	2025年 美元	2024年 美元
未分派收入	-	-
税后分派前收入	24,178,639	16,089,248
可分派予基金份额持有人金额	24,178,639	16,089,248
期中分派予基金份额持有人	(422,266)	(453,311)
本年度未分派收入转移至基金份额持有人	(23,756,373)	(15,635,937)
结转未分派收入	-	-

分派历史

东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金截至 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\$0.01422 /基金份额, 计 1,455,863.610 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	20,702	20,702
- 美元\$0.01457 /基金份额, 计 1,485,766.372 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	21,648	21,648
- 美元\$0.01410 /基金份额, 计 1,449,248.581 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	20,434	20,434
- 美元\$0.01342 /基金份额, 计 1,544,156.339 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	20,723	20,723
- 美元\$0.01266 /基金份额, 计 1,538,538.647 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	19,478	19,478
- 美元\$0.01376 /基金份额, 计 1,396,971.618 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	19,222	19,222
- 美元\$0.01430 /基金份额, 计 1,368,709.679 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	19,573	19,573
- 美元\$0.01499 /基金份额, 计 1,370,035.652 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	20,537	20,537
- 美元\$0.01475 /基金份额, 计 1,281,990.770 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	18,909	18,909
- 美元\$0.01533 /基金份额, 计 1,276,005.576 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	19,561	19,561
- 美元\$0.01598 /基金份额, 计 1,226,835.940 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	19,605	19,605
- 美元\$0.01530 /基金份额, 计 1,136,108.001 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	17,382	17,382
普通港元分派		
- 港元 0.01416 /基金份额, 计 6,012,584.210 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	85,138	10,947
- 港元 0.01454 /基金份额, 计 6,470,968.974 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	94,088	12,074
- 港元 0.01405 /基金份额, 计 6,378,526.620 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	89,618	11,524
- 港元 0.01337 /基金份额, 计 6,347,632.287 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	84,868	10,907
- 港元 0.01258 /基金份额, 计 6,279,409.639 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	78,995	10,193
- 港元 0.01382 /基金份额, 计 6,261,619.352 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	86,536	11,032
- 港元 \$0.01438 /基金份额, 计 5,892,380.521 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	84,732	10,794
- 港元 \$0.01508 /基金份额, 计 5,084,123.843 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	76,669	9,767
- 港元 \$0.01477 /基金份额, 计 4,996,303.863 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	73,795	9,466
- 港元 \$0.01528 /基金份额, 计 4,950,982.244 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	75,651	9,721
- 港元 \$0.01591 /基金份额, 计 4,909,364.311 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	78,108	10,049
- 港元 \$0.01525 /基金份额, 计 4,706,632.856 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	71,776	9,216

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 - 创新动力股票基金 (续)

	2025	
	Class currency	美元\$
普通人民币分派类 I		
- 离岸人民币 0.01523 / 基金份额, 计 648,178.190 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	9,872	1,345
- 离岸人民币 0.01555 / 基金份额, 计 688,455.966 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	10,705	1,461
- 离岸人民币 0.01498 / 基金份额, 计 789,531.181 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	11,827	1,621
- 离岸人民币 0.01429 / 基金份额, 计 784,159.973 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	11,206	1,539
- 离岸人民币 0.01351 / 基金份额, 计 791,728.385 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	10,696	1,483
- 离岸人民币 0.01447 / 基金份额, 计 754,948.290 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	10,924	1,515
- 离岸人民币 0.01503 / 基金份额, 计 769,302.220 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	11,563	1,614
- 离岸人民币 0.01574 / 基金份额, 计 724,886.140 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	11,410	1,586
- 离岸人民币 0.01545 / 基金份额, 计 719,756.847 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	11,120	1,559
- 离岸人民币 0.01604 / 基金份额, 计 678,482.388 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	10,883	1,525
- 离岸人民币 0.01670 / 基金份额, 计 687,237.910 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	11,477	1,610
- 离岸人民币 0.01593 / 基金份额, 计 694,293.904 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	11,060	1,564
普通英镑(对冲)分派类 I		
- 英镑 0.01407 / 基金份额, 计 104,083.990 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	1,464	1,812
- 英镑 0.01569 / 基金份额, 计 100,149.866 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	1,571	1,950
- 英镑 0.01330 / 基金份额, 计 90,742.714 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	1,207	1,533
- 英镑 0.01227 / 基金份额, 计 90,891.355 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	1,115	1,441
- 英镑 0.01049 / 基金份额, 计 90,898.819 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	954	1,270
- 英镑 0.00971 / 基金份额, 计 92,257.629 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	896	1,214
- 英镑 0.00972 / 基金份额, 计 91,696.318 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	891	1,212
- 英镑 0.00938 / 基金份额, 计 84,128.066 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	789	1,047
- 英镑 0.00736 / 基金份额, 计 83,589.196 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	615	834
- 英镑 0.00888 / 基金份额, 计 66,636.876 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	592	794
- 英镑 0.01149 / 基金份额, 计 66,824.223 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	768	1,009
- 英镑 0.01269 / 基金份额, 计 67,682.754 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	859	1,138
普通新西兰元(对冲)分派		
- 新西兰元 0.00821 / 基金份额, 计 23,525.010 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	193	108
- 新西兰元 0.01087 / 基金份额, 计 227,526.370 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	2,473	1,386
- 新西兰元 0.00752 / 基金份额, 计 217,907.540 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	1,639	922
- 新西兰元 0.00339 / 基金份额, 计 14,185.380 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	48	27
- 新西兰元 0.00041 / 基金份额, 计 14,185.380 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	6	3

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 - 创新动力股票基金 (续)

	2025	
	Class	美元\$
	currency	
普通澳元(对冲)分派		
- 澳元 0.01022 /基金份额, 计 432,750.650 基金份额, 于除息日 2025 年 1 月 2 日	4,423	2,747
- 澳元 0.01277 /基金份额, 计 389,890.288 基金份额, 于除息日 2025 年 2 月 3 日	4,979	3,084
- 澳元 0.01066 /基金份额, 计 338,443.657 基金份额, 于除息日 2025 年 3 月 3 日	3,608	2,252
- 澳元 0.00841 /基金份额, 计 343,090.669 基金份额, 于除息日 2025 年 4 月 1 日	2,885	1,810
- 澳元 0.00748 /基金份额, 计 336,435.400 基金份额, 于除息日 2025 年 5 月 2 日	2,517	1,628
- 澳元 0.00655 /基金份额, 计 351,797.951 基金份额, 于除息日 2025 年 6 月 2 日	2,304	1,497
- 澳元 0.00564 /基金份额, 计 323,572.935 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	1,825	1,198
- 澳元 0.00533 /基金份额, 计 271,853.822 基金份额, 于除息日 2025 年 8 月 1 日	1,449	936
- 澳元 0.00347 /基金份额, 计 269,115.852 基金份额, 于除息日 2025 年 9 月 1 日	934	612
- 澳元 0.00463 /基金份额, 计 265,166.478 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 2 日	1,228	809
- 澳元 0.00649 /基金份额, 计 266,816.709 基金份额, 于除息日 2025 年 11 月 3 日	1,732	1,130
- 澳元 0.00797 /基金份额, 计 262,594.015 基金份额, 于除息日 2025 年 12 月 1 日	2,093	1,372
普通 M 人民币(对冲)分派		
- 离岸人民币 0.00008 /基金份额, 计 107,638,703.290 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	8,611	1,202
- 离岸人民币 0.00012 /基金份额, 计 93,990,411.820 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 9 日	11,279	1,581
普通人民币分派		
- 离岸人民币 0.00254 /基金份额, 计 155,301.310 基金份额, 于除息日 2025 年 7 月 2 日	394	55
- 离岸人民币 0.00271 /基金份额, 计 2,020,293.100 基金份额, 于除息日 2025 年 10 月 9 日	5,475	767
		422,266
		422,266

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, 普通加元(对冲)分派、普通人民币(对冲)分派和普通欧元(对冲)分派类别并无分派予基金份额持有人。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度, 普通澳元(对冲)分派、普通 M 人民币(对冲)分派和普通欧元(对冲)分派类别并无分派予基金份额持有人。

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 - 创新动力股票基金 (续)

	2024 年	
	类别 货币	美元
普通美元分派		
- 美元 0.01153 / 基金份额, 计 2,049,730.460 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	23,633	23,633
- 美元 0.01212 / 基金份额, 计 2,020,939.240 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	24,494	24,494
- 美元 0.01266 / 基金份额, 计 1,990,420.410 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	25,199	25,199
- 美元 0.01289 / 基金份额, 计 1,901,410.210 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	24,509	24,509
- 美元 0.01225 / 基金份额, 计 1,754,725.670 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	21,495	21,495
- 美元 0.01306 / 基金份额, 计 1,674,333.250 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	21,867	21,867
- 美元 0.01293 / 基金份额, 计 1,639,205.850 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	21,195	21,195
- 美元 0.01251 / 基金份额, 计 1,605,719.490 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	20,088	20,088
- 美元 0.01298 / 基金份额, 计 1,561,228.790 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	20,265	20,265
- 美元 0.01344 / 基金份额, 计 1,539,639.140 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	20,693	20,693
- 美元 0.01371 / 基金份额, 计 1,483,462.700 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	20,338	20,338
- 美元 0.01430 / 基金份额, 计 1,467,443.380 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	20,984	20,984
普通港元分派		
- 港元 0.01154 / 基金份额, 计 8,399,582.760 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	96,931	12,402
- 港元 0.01214 / 基金份额, 计 8,879,433.650 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	107,796	13,786
- 港元 0.01269 / 基金份额, 计 7,930,783.950 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	100,642	12,855
- 港元 0.01292 / 基金份额, 计 7,488,691.760 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	96,754	12,359
- 港元 0.01229 / 基金份额, 计 7,610,296.950 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	93,531	11,965
- 港元 0.01307 / 基金份额, 计 7,125,298.420 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	93,128	11,908
- 港元 0.01294 / 基金份额, 计 7,048,760.000 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	91,211	11,673
- 港元 0.01252 / 基金份额, 计 6,941,156.500 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	86,903	11,120
- 港元 0.01297 / 基金份额, 计 6,634,852.560 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	86,054	11,037
- 港元 0.01340 / 基金份额, 计 6,387,043.850 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	85,586	11,025
- 港元 0.01365 / 基金份额, 计 6,322,691.450 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	86,305	11,098
- 港元 0.01426 / 基金份额, 计 9,150,061.040 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	130,480	16,768
普通澳元(对冲)分派		
- 澳元 0.00024 / 基金份额, 计 618,570.180 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	148	97
- 澳元 0.00226 / 基金份额, 计 593,859.210 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	1,342	923
- 澳元 0.00588 / 基金份额, 计 469,955.010 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	2,763	1,819
- 澳元 0.00829 / 基金份额, 计 485,669.770 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	4,026	2,596

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 - 创新动力股票基金 (续)

	2024年	
	类别	美元
	货币	
普通加元(对冲)分派		
- 加元 0.00758 /基金份额, 计 178,980.030 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	1,357	1,019
- 加元 0.00822 /基金份额, 计 184,750.470 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	1,519	1,132
- 加元 0.00963 /基金份额, 计 172,004.830 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	1,656	1,222
- 加元 0.00868 /基金份额, 计 197,544.870 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	1,715	1,263
- 加元 0.00765 /基金份额, 计 259,275.470 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	1,983	1,447
- 加元 0.00741 /基金份额, 计 163,923.320 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	1,215	891
- 加元 0.00501 /基金份额, 计 182,578.840 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	915	668
- 加元 0.00178 /基金份额, 计 204,269.600 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	364	263
- 加元 0.00019 /基金份额, 计 160,752.340 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	31	23
普通英镑(对冲)分派		
- 英镑 0.00658 /基金份额, 计 137,066.650 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	902	1,139
- 英镑 0.00756 /基金份额, 计 134,684.650 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	1,018	1,291
- 英镑 0.00832 /基金份额, 计 142,840.490 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	1,188	1,504
- 英镑 0.00849 /基金份额, 计 147,827.570 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	1,255	1,577
- 英镑 0.00817 /基金份额, 计 150,776.630 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	1,232	1,538
- 英镑 0.00882 /基金份额, 计 144,339.070 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	1,273	1,626
- 英镑 0.00868 /基金份额, 计 144,346.610 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	1,253	1,588
- 英镑 0.00780 /基金份额, 计 126,188.210 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	984	1,259
- 英镑 0.00665 /基金份额, 计 108,870.140 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	724	952
- 英镑 0.00886 /基金份额, 计 101,773.410 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	902	1,195
- 英镑 0.01195 /基金份额, 计 100,227.330 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	1,198	1,552
- 英镑 0.01274 /基金份额, 计 101,567.960 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	1,294	1,634
普通新西兰元(对冲)分派		
- 新西兰元 0.00942 /基金份额, 计 50,969.530 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	480	301
- 新西兰元 0.01050 /基金份额, 计 47,711.100 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	501	307
- 新西兰元 0.01235 /基金份额, 计 48,037.920 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	593	362
- 新西兰元 0.01220 /基金份额, 计 74,771.190 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	912	544
- 新西兰元 0.01171 /基金份额, 计 97,749.760 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	1,145	679
- 新西兰元 0.01271 /基金份额, 计 52,777.780 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	671	414
- 新西兰元 0.01252 /基金份额, 计 49,622.780 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	621	377
- 新西兰元 0.01217 /基金份额, 计 44,046.830 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	536	319
- 新西兰元 0.01170 /基金份额, 计 46,941.560 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	549	342
- 新西兰元 0.01225 /基金份额, 计 29,918.230 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	366	230
- 新西兰元 0.01099 /基金份额, 计 25,379.800 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	279	167
- 新西兰元 0.00886 /基金份额, 计 23,525.010 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	208	122

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 - 创新动力股票基金 (续)

	2024年	
	类别	美元
	货币	
普通人民币分派		
- 离岸人民币 0.01209 / 基金份额, 计 155,337.480 基金份额, 于除息日 2024 年 1 月 2 日	1,878	263
- 离岸人民币 0.01276 / 基金份额, 计 155,587.890 基金份额, 于除息日 2024 年 2 月 1 日	1,985	276
- 离岸人民币 0.01337 / 基金份额, 计 178,644.410 基金份额, 于除息日 2024 年 3 月 1 日	2,388	331
- 离岸人民币 0.01374 / 基金份额, 计 203,593.310 基金份额, 于除息日 2024 年 4 月 2 日	2,797	386
- 离岸人民币 0.01306 / 基金份额, 计 207,115.700 基金份额, 于除息日 2024 年 5 月 2 日	2,705	374
- 离岸人民币 0.01390 / 基金份额, 计 223,071.820 基金份额, 于除息日 2024 年 6 月 3 日	3,101	427
- 离岸人民币 0.01381 / 基金份额, 计 308,542.520 基金份额, 于除息日 2024 年 7 月 2 日	4,261	583
- 离岸人民币 0.01326 / 基金份额, 计 327,734.760 基金份额, 于除息日 2024 年 8 月 1 日	4,346	599
- 离岸人民币 0.01355 / 基金份额, 计 325,212.680 基金份额, 于除息日 2024 年 9 月 2 日	4,407	619
- 离岸人民币 0.01383 / 基金份额, 计 304,089.750 基金份额, 于除息日 2024 年 10 月 2 日	4,206	598
- 离岸人民币 0.01433 / 基金份额, 计 368,588.880 基金份额, 于除息日 2024 年 11 月 1 日	5,282	740
- 离岸人民币 0.01520 / 基金份额, 计 468,763.510 基金份额, 于除息日 2024 年 12 月 2 日	7,125	977
		<hr/>
		453,311
		<hr/> <hr/>

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 - 创新动力股基金宣布酌情分派, 金额为 31,605 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 - 创新动力股票基金 (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 (97.49%)			
加拿大 (1.72%)			
CELESTICA INC (天弘科技)	1,826	539,784	0.32
SHOPIFY INC - A	14,754	2,374,951	1.40
		<u>2,914,735</u>	<u>1.72</u>
中国 (3.68%)			
阿里巴巴集团控股有限公司	152,600	2,799,676	1.64
比亚迪股份有限公司	125,900	1,542,310	0.91
宁德时代新能源科技股份有限公司	10,500	681,923	0.40
小马智行	20,300	305,928	0.18
小米科技有限责任公司	185,200	935,101	0.55
		<u>6,264,938</u>	<u>3.68</u>
法国 (0.85%)			
THALES SA (泰雷兹集团)	5,405	1,458,748	0.85
		<u>1,458,748</u>	<u>0.85</u>
德国 (1.65%)			
INFINEON TECHNOLOGIES AG (英飞凌科技股份有限公司)	63,418	2,810,178	1.65
		<u>2,810,178</u>	<u>1.65</u>
日本 (2.66%)			
HITACHI LTD (日立制造所)	144,700	4,525,308	2.66
		<u>4,525,308</u>	<u>2.66</u>
荷兰 (2.15%)			
ADYEN NV	1,313	2,120,322	1.25
ASM INTERNATIONAL NV	2,525	1,534,936	0.90
		<u>3,655,258</u>	<u>2.15</u>
新加坡 (0.92%)			
SEA LTD - ADR (冬海集团)	12,261	1,564,136	0.92
		<u>1,564,136</u>	<u>0.92</u>
台湾 (3.10%)			
台湾积体电路制造股份有限公司	17,390	5,284,647	3.10
		<u>5,284,647</u>	<u>3.10</u>

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (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 (97.49%) (续)			
英国 (0.92%)			
ASTRAZENECA PLC (阿斯特捷利康制药)	8,481	1,573,076	0.92
		<hr/>	<hr/>
		1,573,076	0.92
		<hr/>	<hr/>
美国 (79.84%)			
ABBVIE INC (艾伯维)	9,942	2,271,648	1.33
ADVANCED MICRO DEVICES INC (超威半导体公司)	11,736	2,513,382	1.48
ALPHABET INC - A	20,261	6,341,693	3.72
AMAZON COM INC (亚马逊公司)	28,898	6,670,236	3.92
APPLE INC (苹果)	8,222	2,235,233	1.31
APPLIED MATERIALS INC (应用材料公司)	8,618	2,214,740	1.30
ARISTA NETWORKS INC	29,191	3,824,897	2.25
ATLISSIAN CORP PLC - A (艾特莱森软件公司)	6,291	1,020,023	0.60
BOOKING HOLDINGS INC (缤客控股公司)	361	1,933,274	1.14
BOSTON SCIENTIFIC CORP (波士顿科学)	49,371	4,707,525	2.77
BROADCOM INC (博通)	11,716	4,054,908	2.38
COHERENT CORP	7,696	1,420,451	0.83
COINBASE GLOBAL INC - A	3,828	865,664	0.51
CONFLUENT INC - A	59,191	1,789,936	1.05
CONSTELLATION ENERGY (星座能源)	3,218	1,136,823	0.67
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	6,894	991,978	0.58
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	4,874	2,284,736	1.34
DATADOG INC - A (数据狗)	9,735	1,323,863	0.78
EATON CORP PLC (伊顿公司)	10,094	3,215,040	1.89
ELI LILLY & CO (美国礼来公司)	2,633	2,829,632	1.66
EQUINIX INC REIT (易昆尼克斯股份有限公司)	2,485	1,903,908	1.12
FIRST SOLAR INC (第一太阳能公司)	10,846	2,833,300	1.66
GILEAD SCIENCES INC (吉利德科学公司)	13,323	1,635,265	0.96
HUBSPOT INC	4,737	1,900,958	1.12
INTUITIVE SURGICAL INC (直觉手术公司)	8,029	4,547,304	2.67
JFROG LTD (捷蛙科技有限公司)	19,425	1,213,285	0.71
KARMAN HOLDINGS INC	9,198	673,018	0.40
LUMENTUM HOLDINGS INC (鲁门特姆控股公司)	12,147	4,477,263	2.63
MARVELL TECHNOLOGY INC (迈威尔科技)	13,863	1,178,078	0.69
MASTERCARD INCORPORATED - A (万事达卡)	5,015	2,862,963	1.68
META PLATFORMS INC	2,581	1,703,692	1.00
MICRON TECHNOLOGY (镁光科技)	5,917	1,688,771	0.99
MICROSOFT CORP (微软)	12,158	5,879,852	3.45
MODINE MANUFACTURING CO (摩汀制造公司)	9,651	1,288,505	0.76
MOTOROLA SOLUTIONS INC (摩托罗拉系统公司)	5,833	2,235,905	1.31
NEXTERA ENERGY INC (新纪元能源)	29,965	2,405,590	1.41
NUTANIX INC - A (路坦力)	49,807	2,574,524	1.51
NVIDIA CORPORATION (英伟达)	29,004	5,409,246	3.18
ORACLE CORP (甲骨文公司)	16,043	3,126,941	1.84
PALO ALTO NETWORKS INC (帕罗奥图网路)	15,739	2,899,124	1.70
QUANTUMSCAPE CORP	33,430	348,341	0.20

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (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 (97.49%) (续)			
美国 (79.84%) (续)			
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (雷杰纳荣制药公司)	2,029	1,566,124	0.92
ROCKET LAB CORP (火箭实验室)	31,650	2,207,904	1.30
S&P GLOBAL INC (麦格劳 - 希尔集团)	2,175	1,136,633	0.67
SAMSARA INC - A	43,641	1,547,073	0.91
SCHNEIDER ELECTRIC SE (施耐德电气)	15,074	4,158,590	2.44
SERVICENOW INC	17,378	2,662,136	1.56
SNOWFLAKE INC- A (雪花公司)	9,879	2,167,057	1.27
SYNOPSIS INC (新思科技)	5,174	2,430,331	1.43
TRANE TECHNOLOGIES PLC (特灵科技有限公司)	3,740	1,455,608	0.86
TRANSUNION (环联)	21,869	1,875,267	1.10
TWILIO INC - A	17,190	2,445,106	1.44
UBER TECHNOLOGIES INC (优步科技公司)	30,239	2,470,829	1.45
UNITY SOFTWARE INC	39,561	1,747,409	1.03
ZSCALER INC	7,250	1,630,670	0.96
		<u>135,932,252</u>	<u>79.84</u>
上市股票合计		<u>165,983,276</u>	<u>97.49</u>
衍生金融工具			
远期外汇合约			
东方汇理银行		(36,265)	(0.02)
香港上海汇丰银行有限公司		707,638	0.41
渣打银行		118,817	0.07
远期外汇合约合计		<u>790,190</u>	<u>0.46</u>
投资合计		<u>166,773,466</u>	<u>97.95</u>
其他净资产		<u>3,486,047</u>	<u>2.05</u>
于 2025 年 12 月 31 日归属基金份额持有人资产净值		<u><u>170,259,513</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
按成本投资总额		<u><u>139,634,822</u></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 - 创新动力股票基金 (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 %
上市投资 (按来源地)		
股票		
加拿大	1.72	0.78
中国	3.68	2.89
丹麦	-	1.95
法国	0.85	-
德国	1.65	1.54
日本	2.66	2.48
荷兰	2.15	2.90
新加坡	0.92	-
台湾	3.10	2.27
英国	0.92	1.65
美国	79.84	79.45
上市股票合计	97.49	95.91
衍生金融工具		
远期外汇合约	0.46	(0.24)
其他净资产	2.05	4.33
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 - 创新动力股票基金 (未经审计) 于 2025 年 12 月 31 日

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:				
澳元213,516	美元143,082	2026年1月30日	汇丰	675
英镑103,995	美元139,913	2026年1月30日	汇丰	40
新西兰元30,245	美元17,590	2026年1月30日	汇丰	175
美元87,366	澳元131,534	2026年1月30日	汇丰	363
美元2,842,796	澳元4,298,091	2026年1月30日	汇丰	23,880
美元83,935	加元115,372	2026年1月30日	汇丰	342
美元2,753,503	加元3,786,939	2026年1月30日	汇丰	12,790
美元9,515	离岸人民币66,443	2026年1月30日	汇丰	21
美元9,963	离岸人民币69,585	2026年1月30日	汇丰	24
美元12,329	离岸人民币86,100	2026年1月30日	汇丰	28
美元7,135	离岸人民币50,047	2026年1月30日	汇丰	48
美元19,736	离岸人民币138,506	2026年1月30日	汇丰	143
美元59,545	离岸人民币416,636	2026年1月30日	汇丰	252
美元56,296	离岸人民币394,272	2026年1月30日	汇丰	292
美元47,677	离岸人民币334,491	2026年1月30日	汇丰	330
美元80,948	离岸人民币567,971	2026年1月30日	汇丰	569
美元309,597	离岸人民币2,161,828	2026年1月30日	汇丰	676
美元411,471	离岸人民币2,881,776	2026年1月30日	汇丰	2,132
美元512,965	离岸人民币3,589,185	2026年1月30日	汇丰	2,169
美元478,804	离岸人民币3,359,514	2026年1月30日	汇丰	3,366
美元527,508	离岸人民币3,702,095	2026年1月30日	汇丰	3,830
美元1,680,985	离岸人民币11,739,132	2026年1月30日	汇丰	3,859
美元607,294	离岸人民币4,260,598	2026年1月30日	汇丰	4,203
美元651,198	离岸人民币4,568,016	2026年1月30日	汇丰	4,421
美元2,148,517	离岸人民币15,075,004	2026年1月30日	汇丰	15,105
美元2,671,664	离岸人民币18,746,283	2026年1月30日	汇丰	18,873
美元15,800,531	离岸人民币110,867,678	2026年1月30日	汇丰	111,616
美元70,618,665	离岸人民币495,510,411	2026年1月30日	汇丰	498,857
美元38,057	欧元32,378	2026年1月30日	汇丰	21
美元1,248,360	欧元1,062,721	2026年1月30日	汇丰	1,463
美元43,802	英镑32,621	2026年1月30日	汇丰	74
美元1,420,590	英镑1,061,591	2026年1月30日	汇丰	7,250
港元30,000,000	美元3,864,558	2026年3月6日	汇丰	2,410
美元4,315,150	加元6,000,000	2026年3月6日	法国东方汇理银行	73,921
美元2,644,802	英镑2,000,000	2026年3月6日	渣打银行	44,896
				839,114

东方汇理香港组合

衍生金融工具详情 - 东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金 (未经审计) (续)
于 2025 年 12 月 31 日

年末的远期外汇合约如下:

金融负债:

澳元105,744	美元69,892	2026年1月30日	汇丰	(635)
离岸人民币2,012,581	美元286,766	2026年1月30日	汇丰	(2,087)
离岸人民币4,200,665	美元601,341	2026年1月30日	汇丰	(1,554)
离岸人民币1,709,345	美元244,274	2026年1月30日	汇丰	(1,058)
离岸人民币1,069,278	美元152,416	2026年1月30日	汇丰	(1,051)
离岸人民币2,690,389	美元385,259	2026年1月30日	汇丰	(876)
离岸人民币1,150,156	美元164,205	2026年1月30日	汇丰	(870)
离岸人民币473,587	美元67,475	2026年1月30日	汇丰	(496)
离岸人民币414,865	美元59,229	2026年1月30日	汇丰	(314)
离岸人民币345,085	美元49,314	2026年1月30日	汇丰	(214)
离岸人民币628,784	美元90,041	2026年1月30日	汇丰	(205)
离岸人民币492,845	美元70,553	2026年1月30日	汇丰	(182)
离岸人民币23,754	美元3,386	2026年1月30日	汇丰	(23)
离岸人民币12,083	美元1,722	2026年1月30日	汇丰	(13)
离岸人民币3,269	美元466	2026年1月30日	汇丰	(3)
美元161,475	新西兰元279,350	2026年1月30日	汇丰	(636)
美元4,956	新西兰元8,554	2026年1月30日	汇丰	(32)
美元3,887,387	日元600,000,000	2026年3月6日	法国东方汇理 银行	(38,675)
				(48,924)
				790,190

东方汇理香港组合

持有抵押品 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

2025 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合 - 创新动力股票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 - 创新动力股票基金

年末	机构 III 美元累算		普通美元累算		普通美元分派		普通港元分派		普通人民币分派	
	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 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 离岸人民币
2025年	16,798,071	29.86	4,567,817	26.02	21,107,003	18.86	11,268,030	18.84	1,847,065	19.26
2024年	38,029,477	25.89	4,755,931	22.94	24,455,069	16.79	12,942,260	16.70	1,595,647	18.06
2023年	239,083	20.94	4,707,465	18.86	28,586,064	13.94	15,010,428	13.89	317,633	14.52

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 港元	每份额 最低赎回价 港元	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
	2025年	30.83	21.05	26.94	18.57	19.56	13.54	19.46	13.49	20.38
2024年	27.40	20.10	24.30	18.09	17.79	13.36	17.75	13.37	18.97	14.06
2023年	21.07	15.69	18.97	14.37	14.03	10.72	14.04	10.73	14.66	10.83
2022年	26.62	14.76	24.80	13.58	18.68	10.15	18.66	10.21	17.46	10.73
2021年	28.73	23.53	26.83	22.15	20.25	16.80	20.21	16.72	19.06	15.89
2020年	26.12	11.96	24.75	11.47	18.85	8.80	18.73	8.76	18.07	9.12
2019年	16.22	11.60	15.63	11.36	12.03	8.86	12.00	8.88	12.35	8.73
2018年	15.03	11.23	14.81	11.00	11.69	8.60	11.75	8.62	11.67	8.70
2017年 ¹	13.37	10.04	13.35	10.04	10.73	9.98	10.74	9.98	10.21	9.88

¹ 自 2016 年 12 月 29 日成立开始

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 - 创新动力股票基金 (续)

年末	普通澳元 (对冲)分派		普通加元 (对冲)分派		普通英镑 (对冲)分派		普通新西兰元 (对冲)分派		普通人民币 (对冲)分派	
	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 加元	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 新西兰元	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币
2025年	2,744,675	16.89	2,848,124	25.78	1,334,932	15.78	148,407	19.00	2,777,940	17.17
2024年	4,086,092	15.24	2,368,836	22.99	1,845,049	14.14	221,342	16.77	3,344,642	15.56
2023年	6,224,183	12.76	2,612,005	19.23	2,065,259	11.81	452,912	14.02	4,397,946	13.10

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 加元	每份额 最低赎回价 加元	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 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
	2025年	17.53	12.19	26.64	18.57	16.38	11.36	19.81	13.78	17.86
2024年	16.17	12.24	24.49	18.44	15.00	11.33	17.81	13.44	16.56	12.60
2023年	12.84	9.99	19.36	14.89	11.89	9.14	14.11	10.91	13.23	10.30
2022年	17.91	9.54	26.45	14.16	16.29	8.72	19.46	10.39	18.19	9.80
2021年	19.55	16.17	28.74	23.83	17.72	14.69	21.24	17.57	19.81	16.41
2020年	18.24	8.67	26.79	12.59	16.53	7.83	19.79	9.45	18.50	8.72
2019年	11.93	8.83	17.26	7.99	10.74	8.00	12.97	8.54	11.94	8.85
2018年	11.66	8.56	10.54	7.75	10.54	7.76	11.25	8.28	11.73	8.59
2017年 ²	10.73	9.98	-	-	-	-	10.21	9.85	10.78	9.99

² 自 2016 年 12 月 29 日成立开始

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 - 创新动力股票基金 (续)					
	普通欧元 (对冲)分派		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 欧元	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	1,286,637	15.51	76,499,092	1.33	15,880,090	1.19
2024年	1,186,944	14.00	34,449,426	1.17	6,324,689	1.10
2023年	1,133,329	11.72	9,029,917	0.99	885,782	0.92

业绩表现记录

年末	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 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	16.13	11.27	1.36	0.96	1.27	0.89
2024年	14.87	11.24	1.26	0.96	1.18	0.90
2023年	11.79	9.15	1.10	0.79	0.94	0.73
2022年	16.42	8.74	1.35	0.75	1.27	0.70
2021年	17.86	14.78	1.47	1.20	1.40	1.17
2020年	16.64	7.83	1.33	0.97	1.32	0.97
2019年	10.46	7.84	-	-	-	-
2018年 ³	10.13	7.60	-	-	-	-

³ 自 2016 年 12 月 29 日成立开始

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 - 创新动力股票基金 (续)			
	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
2025年	10,615,655	1.05	535,975	1.12

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
2025年	1.13	0.97	1.14	0.98

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 - 创新动力股票基金

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	1.36	9.13	3.28	0.01	8.32	2.93
2024年	2.00	17.11	5.76	1.98	14.13	5.64