



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰗魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

2026年4月30日

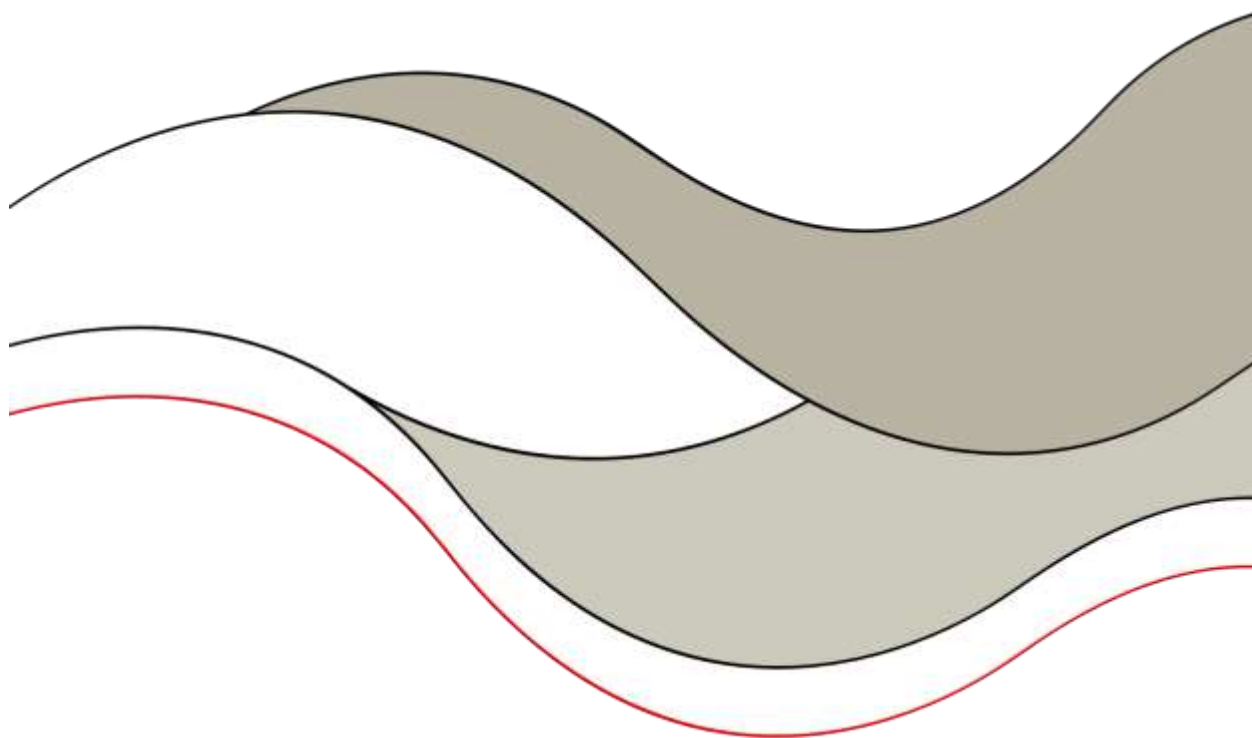
敬啟者,

安永會計師事務所特此通知, 附件中的《2025年年度報告》(簡體中文版) 為瑞銀(香港) 中國機會股票基金(美元) 截至2025年12月31日止年度報告原語言版本(即英文版) 的直接翻譯件, 並特此同意《2025年年度報告》(簡體中文版)所載的“獨立審計師報告”的內容與原語言版本(即英文版)的內容一致。

此致

# 2025 年年度报告

年度报告及经审计财务报表  
截至 2025 年 12 月 31 日



瑞银(香港)基金系列  
瑞银资产管理  
(根据香港法律成立的开放式伞子单位信托)  
截至 2025 年 12 月 31 日的年度报告及经审计财务报表

中国机会股票基金(美元)

## 瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

### 目录

	页码
管理与行政管理	2
基金管理人报告	3
致基金份额持有人的受托人报告	4
独立审计师报告	5 - 7
经审计财务报表	
损益和其他综合收益表	8
财务状况表	9
份额持有人应占资产净值变动表	10
现金流量表	11
财务报表附注	12 - 48
未经审计业绩表现表	49
未经审计投资组合持仓变动表	50 - 54
未经审计投资组合表	55 - 57

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

管理与行政管理

**基金管理人**

瑞银资产管理(香港)有限公司  
香港中环  
金融街 8 号  
国际金融中心二期  
45 楼及 47 至 52 楼

**基金管理人董事会成员**

Wai Ho YIU  
Mary Ann YARISANTOS  
Akiko YAGI (nee UENO)  
James Alexander BENADY

**受托人、保管人兼基金登记机构**

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司  
香港皇后大道中 1 号

**基金管理人法律顾问**

的近律师行  
香港中环  
遮打道 18 号  
历山大厦 5 楼

**审计师**

安永会计师事务所  
香港鲗鱼涌  
英皇道 979 号  
太古坊一座 27 楼

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

基金管理人报告

2025年12月31日

### **中国机会股票基金(美元)**

本子基金在报告期跑赢业绩比较基准。从行业板块层面看，非必需消费品、通信服务和工业板块的选股为本基金的业绩带来积极贡献，而在必需消费品和原材料板块的选股抵消部分收益。此外，由于本子基金低配原材料板块而高配必需消费品板块，配置效应结果为负。从个股层面看，主要贡献来自网易、东风汽车和石药控股，而主要拖累来自贵州茅台以及我们低配阿里巴巴和紫金矿业集团的策略。

瑞银(香港)基金系列

致基金份额持有人的受托人报告

2025年12月31日

我们谨此确认，我们认为基金管理人瑞银资产管理(香港)有限公司在各重大方面均根据 2017 年 1 月 12 日订立并经不时修订和补充的信托契约规定，管理瑞银(香港)基金系列的子基金中国机会股票基金(美元)。

代表

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司

受托人

2026 年 4 月 24 日

## 独立审计师报告

致瑞银(香港)基金系列子基金的份额持有人  
(根据香港法律成立的开放式伞子单位信托)

## 财务报表审计报告

### 审计意见

我们已审计列载于第8页至第48页的瑞银(香港)基金系列(下称「本基金」)的子基金中国机会股票基金(美元)(下称「子基金」)的财务报表。该等财务报表包括于2025年12月31日的财务状况表，与截至该日止年度的损益和其他综合收益表、基金份额持有人应占资产净值变动表和现金流量表，以及财务报表附注，包括主要会计政策摘要。

我们认为，该等财务报表已根据国际会计准则理事会发布的《国际财务报告准则》(IFRS)会计准则真实、公允地列报了子基金于2025年12月31日的财务状况，及截至该日止年度的财务表现及现金流量。

### 意见的基础

我们已根据国际审计与鉴证准则理事会发布的《国际审计准则》(下称「《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」部分中作进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》(以下简称「守则」)，我们独立于子基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

### 除财务报表以及审计师就财务报表所出具报告以外的其他信息

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

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报的情况。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报，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

## **独立审计师报告(续)**

致瑞银(香港)基金系列子基金的份额持有人  
(根据香港法律成立的开放式伞子单位信托)

### **基金管理人和受托人就财务报表须承担的责任**

子基金的基金管理人和受托人须负责根据国际会计准则理事会发布的IFRS会计准则拟备财务报表并实现真实公允列报，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报所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，子基金的基金管理人和受托人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，除非基金管理人和受托人有意将子基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，子基金的基金管理人和受托人须确保财务报表已根据本基金于2017年1月12日订立并经常时修订和补充的信托契约(以下统称为「信托契约」)的相关披露规定，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》(以下简称「香港证监会守则」)附录E的相关披露规定妥为拟备。

### **审计师就审计财务报表承担的责任**

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错报取得合理保证，并出具包括我们意见的审计师报告。我们仅对基金管理人和受托人作出报告，除此以外，本报告并无其他用途。我们不会就审计师报告的内容向任何其他人士负有或承担任何责任。

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，在某一重大错报存在时总能发现。错报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，则有关的错报可被视作重大。此外，我们须评估子基金的财务报表是否在各重大方面已根据信托契约的相关披露规定及香港证监会守则附录E的相关披露规定妥为拟备。

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报的风险，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报的风险高于未能发现因错误而导致的重大错报的风险。

### **独立审计师报告(续)**

致瑞银(香港)基金系列子基金的份额持有人  
(根据香港法律成立的开放式伞子单位信托)

### **审计师就审计财务报表承担的责任(续)**

- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价基金管理人和受托人所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对基金管理人和受托人采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对子基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否公允反映交易和事项。

除其他事项外，我们还与基金管理人和受托人沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

### **就信托契约的相关披露规定及香港证监会守则附录E的相关披露规定项下的事项作出的报告**

我们认为，财务报表在各重大方面已根据信托契约的相关披露规定及香港证监会守则附录E的相关披露规定妥为拟备。

负责本独立审计师报告的审计项目合伙人为杨可名(执业证书编号：P07781)。

注册会计师

香港

2026年4月24日

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

损益和其他综合收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
收入			
股息收入		1,494,838	1,507,377
银行存款相关利息收入	8	14,565	32,004
计入当期损益的金融资产公允价值净变动	6	13,463,750	2,468,220
净汇兑差额		37,043	(25,584)
其他收入		-	1,453
		<u>15,010,196</u>	<u>3,983,470</u>
支出			
审计师酬金		15,487	15,666
法律及专业费支出		7,405	18,266
管理费支出	3,10	569,504	432,297
注册登记费支出	3,10	6,000	6,000
受托人费用支出	3,10	37,029	29,655
保管费及银行费用	3,10	10,513	6,175
交易成本	4	84,380	37,513
利息支出	10	-	5
其他支出	10	53,884	40,639
		<u>784,202</u>	<u>586,216</u>
经营利润		14,225,994	3,397,254
预扣税	5	<u>(80,674)</u>	<u>(73,615)</u>
基金份额持有人应占资产净值增加和年度综合收益总计		<u>14,145,320</u>	<u>3,323,639</u>

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

财务状况表

2025年12月31日

	附注	2025年 美元	2024年 美元
<b>资产</b>			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,7	54,088,612	42,646,288
应收股息		12,268	-
应收银行利息		163	207
发行份额相关应收款项		4,599	1,376
应收经纪商款项		91,287	-
其他应收账款		2,132	1,634
存放银行的现金	8	<u>2,406,697</u>	<u>2,734,767</u>
<b>资产总计</b>		<u><b>56,605,758</b></u>	<u><b>45,384,272</b></u>
<b>负债</b>			
应付管理费	3,10	79,688	61,782
应付受托人费用	3,10	3,587	2,772
应付审计费		15,440	15,933
有关赎回份额的应付款项		4,365	13,244
应付经纪商款项		185,379	-
其他应付账款		<u>6,501</u>	<u>6,082</u>
<b>负债总计(不含基金份额持有人应占资产净值)</b>		<u><b>294,960</b></u>	<u><b>99,813</b></u>
<b>基金份额持有人应占资产净值</b>	<b>9</b>	<u><b>56,310,798</b></u>	<u><b>45,284,459</b></u>

瑞银资产管理(香港)  
有限公司(作为基金管理人)

汇丰机构信托  
服务(亚洲)有限公司(作为受托人)

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

基金份额持有人应占资产净值变动表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
截至年初		45,284,459	42,439,651
发行份额	9	8,334,868	7,921,412
赎回份额	9	(11,453,849)	(8,400,243)
基金份额持有人应占资产净值增加和 年度综合收益总计		<u>14,145,320</u>	<u>3,323,639</u>
截至年末		<u><u>56,310,798</u></u>	<u><u>45,284,459</u></u>

已发行份额总数

	2025 年 份额	2024 年 份额
<b>A 类港元-acc</b>		
截至年初	215,477.183	206,819.036
发行份额	2,099.590	43,307.552
赎回份额	<u>(6,912.149)</u>	<u>(34,649.405)</u>
截至年末	<u><u>210,664.624</u></u>	<u><u>215,477.183</u></u>
<b>A 类美元-acc</b>		
截至年初	83,076.767	77,000.131
发行份额	3,913.614	18,491.448
赎回份额	<u>(8,289.098)</u>	<u>(12,414.812)</u>
截至年末	<u><u>78,701.283</u></u>	<u><u>83,076.767</u></u>
<b>I-P 类港元-acc</b>		
截至年初	3,146,155.652	3,328,601.233
发行份额	599,029.192	3,819,919.965
赎回份额	<u>(811,172.793)</u>	<u>(4,002,365.546)</u>
截至年末	<u><u>2,934,012.051</u></u>	<u><u>3,146,155.652</u></u>
<b>M 类人民币-acc</b>		
截至年初	8,506.330	6,104.760
发行份额	26,021.910	9,243.790
赎回份额	<u>(19,513.780)</u>	<u>(6,842.220)</u>
截至年末	<u><u>15,014.460</u></u>	<u><u>8,506.330</u></u>

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

现金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
经营活动产生的现金流量			
税前营业利润		14,225,994	3,397,254
经以下项目调整:			
股息收入		(1,494,838)	(1,507,377)
银行存款相关利息收入		(14,565)	(32,004)
利息支出		-	5
运营资本变动前经营利润		<u>12,716,591</u>	<u>1,857,878</u>
计入当期损益的金融资产公允价值增加		(11,442,324)	(4,072,378)
经纪商应付款项(增加)/减少		(91,287)	51
其他应收账款增加		(498)	(676)
应付管理费增加		17,906	15,527
应付受托人费用增加		815	450
应付审计费减少		(493)	-
应付经纪商款项增加		185,379	-
其他应付账款增加/(减少)		419	(2,363)
经营活动产生/(使用)的现金流量		<u>1,386,508</u>	<u>(2,201,511)</u>
收到的股息		1,482,570	1,560,992
收到的银行存款相关利息		14,609	35,609
支付的利息支出		-	(5)
支付的预扣税		<u>(80,674)</u>	<u>(73,615)</u>
经营活动产生/(使用)的现金流量净额		<u>2,803,013</u>	<u>(678,530)</u>
融资活动产生的现金流量			
发行份额所得收入		8,331,645	7,920,050
份额赎回付款		<u>(11,462,728)</u>	<u>(8,388,229)</u>
用于融资活动的现金流量净额		<u>(3,131,083)</u>	<u>(468,179)</u>
现金及现金等价物减少净额		(328,070)	(1,146,709)
年初时的现金及现金等价物		<u>2,734,767</u>	<u>3,881,476</u>
年末时的现金及现金等价物		<u>2,406,697</u>	<u>2,734,767</u>
	8	<u>2,406,697</u>	<u>2,734,767</u>
现金及现金等价物分析			
存放银行的现金	8	<u>2,406,697</u>	<u>2,734,767</u>

## 瑞银(香港)基金系列

### 财务报表附注

2025年12月31日

#### 1. 子基金

瑞银(香港)基金系列(下称「本基金」)根据瑞银资产管理(香港)有限公司(下称「基金管理人」)和汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司(下称「受托人」)之间日期为2017年1月12日的信托契约和后续的补充契约成立。本基金以伞子基金的形式成立，独立且不同的子基金(下称「子基金」)可由基金管理人和受托人在本基金下设立。

各子基金各自开始运作的日期和已发行份额类别如下：

<u>子基金</u>	<u>开始运作的日期</u>	<u>已发行份额类别</u>
中国机会股票基金(美元)	2017年3月3日	A类港元-acc A类美元-acc I-P类港元-acc M类人民币-acc
中国高收益债券基金(美元)	2017年3月6日	A类港元-mdist A类人民币对冲-mdist A类美元-acc A类美元-mdist A类美元-n-mdist I-B类美元-acc Q类美元-mdist
系统性资产配置均衡经典基金(美元)	2018年10月26日	A类港元-6%-mdist A类港元-acc A类美元-6%-mdist A类美元-acc K-1类港元-6%-mdist K-1类港元-acc K-1类美元-6%-mdist K-1类美元-acc Q类美元-6%-mdist
多元信贷收益基金(美元)	2020年2月28日	A类港元-mdist A类新加坡元对冲-mdist A类美元-acc A类美元-mdist Q类港元-mdist Q类新加坡元对冲-mdist Q类美元-acc Q类美元-mdist

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

1. 子基金(续)

子基金	开始运作的日期	已发行份额类别
亚洲收益债券基金(美元)	2021年3月17日	A类港元-5%-mdist A类港元-mdist A类人民币对冲-mdist A类美元-5%-mdist A类美元-acc A类美元-mdist E类美元-acc I-B类美元-acc A类澳元对冲-mdist A类日元对冲-mdist
环球收益债券基金(美元)	2021年3月17日	A类港元-5%-mdist A类港元-mdist A类人民币对冲-mdist A类美元-5%-mdist A类美元-acc A类美元-mdist I-B类美元-acc A类澳元对冲-mdist
亚洲机会配置基金(美元)	2021年3月17日	A类港元-6%-mdist A类港元-mdist A类人民币对冲-mdist A类美元-6%-mdist A类美元-acc A类美元-mdist I-B类美元-acc A类美元-8%-mdist A类港元-8%-mdist
中国医疗股票基金(美元)(已于2025年1月16日终止)	2021年8月31日	FA类美元-acc FQ类美元-acc

1. 子基金(续)

子基金	开始运作的日期	已发行份额类别
美股成长与收益基金(美元)	2023年1月31日	A类港元-mdist A类澳元对冲-8%-mdist A类港元-8%-mdist A类人民币对冲-8%-mdist A类人民币对冲-mdist A类美元-8%-mdist A类美元-acc A类美元-mdist I-B类美元-acc

该等财务报表包含互认基金项目子基金中国机会股票基金(美元)截至2025年12月31日止年度的数据。非互认基金项目子基金中国医疗股票基金(美元)为截至2025年1月16日(终止日期)止的期间编制了一套财务报表,并且中国高收益债券基金(美元)、系统性资产配置均衡经典基金(美元)、多元信贷收益基金(美元)、亚洲收益债券基金(美元)、环球收益债券基金(美元)、亚洲机会配置基金(美元)和美股成长与收益基金(美元)这七只非互认基金项目子基金为截至2025年12月31日止的年度另行编制了一套财务报表(2024年:互认基金项目子基金中国机会股票基金(美元)编制了一套财务报表,中国高收益债券基金(美元)、系统性资产配置均衡经典基金(美元)、多元信贷收益基金(美元)、亚洲收益债券基金(美元)、环球收益债券基金(美元)、亚洲机会配置基金(美元)、中国医疗股票基金(美元)和美股成长与收益基金(美元)这八只非互认基金项目子基金另行编制了一套财务报表)。

中国机会股票基金(美元)经香港证券及期货事务监察委员会(「香港证监会」)依据《证券及期货条例》第104条第(1)款予以认可,须遵守香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(「《香港证监会守则》」)。

中国机会股票基金(美元)的投资目标是实现具有合理收益水平的高增长,同时审慎考虑资金安全及子基金资产的流动性。子基金的资产根据分散风险原则投资(即投资于所有市值及横跨不同行业的证券)。

2.1 编制基础

财务报表根据国际会计准则理事会发布的《国际财务报告准则》(IFRS)会计准则以及国际会计准则理事会的国际财务报告解释委员会在期间内发布的解释编制。

财务报表基于历史成本编制,按公允价值持有的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除外。

## 2.1 编制基础(续)

除非另有说明，财务报表以美元编制，所有数值均进位调整保留至最接近的整数。

## 2.2 会计政策的调整和信息披露

子基金未采用对《香港会计准则第 21 号——缺乏可兑换性》的修订，因为该等修订在本年度的财务报表中不适用于子基金。子基金未提前采用任何其他已经发布但尚未生效的准则或修订。

## 2.3 已发布但尚未生效的国际财务报告准则

子基金未在该等财务报表中提前采用任何已发布但尚未在截至 2025 年 12 月 31 日止财务年度生效的新《香港财务报告准则》(HKFRS)会计准则及修订后的准则。在该等新 HKFRS 会计准则及修订后的准则中，下列准则预计将在生效后对子基金的财务报表有影响：

《香港财务报告准则第 18 号》 对《香港财务报告准则第 9 号》和 《香港财务报告准则第 7 号》 的修订	财务报表列报和披露 <sup>2</sup> 对金融工具分类和计量的修订 <sup>1</sup>
HKFRS 会计准则的年度改进—— 第 11 卷	对《香港财务报告准则第 1 号》、《香港财务报告准 则第 7 号》、《香港财务报告准则第 9 号》、 《香港财务报告准则第 10 号》和《香港会计准 则第 7 号》的修订 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 于 2026 年 1 月 1 日或以后开始的财务年度生效

<sup>2</sup> 于 2027 年 1 月 1 日或以后开始的财务年度生效

《香港财务报告准则第 18 号》取代《香港会计准则第 1 号——财务报表的列报》。《香港财务报告准则第 18 号》在作少量修订后沿用了《香港会计准则第 1 号》的若干章节，同时引入了有关损益表中列报的新要求，包括规定的总计和小计项目。报告主体必须在损益表中将所有收入和支出项目分为经营类、投资类、筹资类、所得税费用类以及终止经营类五类，并列报两个新的规定小计项目。报告主体还必须在单条附注中披露了管理层定义的业绩指标。

《香港财务报告准则第 18 号》还强化了有关主财务报表和附注中信息分组(加总项目和明细项目)和位置的要求。之前包含在《香港会计准则第 1 号》中的部分要求移至《香港会计准则第 8 号——会计政策、会计估计变更和差错》并将后者更名为《香港会计准则第 8 号——财务报表的拟备基础》。由于《香港财务报告准则第 18 号》的发布，《香港会计准则第 7 号——现金流量表》、《香港会计准则第 33 号——每股收益》和《香港会计准则第 34 号——中期财务报告》进行了少量但广泛适用的修订。此外，多项其他 HKFRS 会计准则也相应进行了轻微修订。《香港财务报告准则第 18 号》以及对其他 HKFRS 会计准则的相应修订将于从 2025 年 1 月 1 日或以后开始的年度期间生效，并且允许提前采用。要求追溯采用。子基金目前正在分析新的要求并评估《香港财务报告准则第 18 号》对子基金财务报表的列报和披露的影响。

### 2.3 已发布但尚未生效的国际财务报告准则(续)

对《香港财务报告准则第9号》和《香港财务报告准则第7号》的修订(*对金融工具的分类和计量的修订*)澄清了金融资产或金融负债终止确认的日期,并引入了一个会计政策选项,以在满足指定条件的前提下,终止确认已在结算日期前通过电子支付系统结算的金融负债。这些修订澄清了如何评估具有环境、社会和治理以及其他类似或有特征的金融资产的合同现金流特征。此外,这些修订澄清了具有无追索权特征的金融资产以及合同关联工具的分类要求。这些修订还包含有关指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益类工具投资以及具有或有特征的金融工具投资的额外披露要求。这些修订应当追溯采用,并在首次采用之日调整期初留存利润(或其他权益成分)。以前的期间无需重述,并且仅可以在非出于后见之明的情况下重述。允许同时提前采用所有修订,或者仅提前采用与金融工具分类有关的修订。这些修订预计不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。

HKFRS 会计准则的年度改进——第11卷包含了对《香港财务报告准则第1号》、《香港财务报告准则第7号》(以及随附的《香港财务报告准则第7号实施指南》)、《香港财务报告准则第9号》、《香港财务报告准则第10号》以及《香港会计准则第7号》的修订。预计将适用于子基金的修订详情如下:

- 《香港财务报告准则第7号——金融工具:披露》:这些修订更新了《香港财务报告准则第7号》第B38段以及《香港财务报告准则第7号实施指南》第IG1、IG14和IG20B段的若干表述,以简化表述或实现与准则中其他段落和/或其他准则所用概念和术语的统一。此外,这些修订澄清了《香港财务报告准则第7号实施指南》不一定列明了所引用《香港财务报告准则第7号》段落中的所有要求,亦不设立附加要求。允许提前采用。这些修订预计不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。
- 《香港财务报告准则第9号——金融工具》:这些修订澄清了在承租人确定某项租赁负债根据《香港财务报告准则第9号》已经归零时,承租人必须执行《香港财务报告准则第9号》第3.3.3段之规定,在损益表中确认因此导致的任何损益。但是,这些修订并未明确承租人该如何区分《香港财务报告准则第16号》所定义的租赁修改与《香港财务报告准则第9号》定义的租赁负债归零。此外,这些修订更新了《香港财务报告准则第9号》第5.1.3段和《香港财务报告准则第9号》附录A中的若干表述,以消除可能的混淆。允许提前采用。这些修订预计不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。
- 《香港会计准则第7号——现金流量表》:这些修订将《香港会计准则第7号》第37段中的“成本法”一词替换为“按成本”,因为之前已经删除了“成本法”的定义。允许提前采用。这些修订预计不会对子基金的财务报表产生任何影响。

## 2.4 重要会计政策摘要

编制这些财务报表时采用的重要会计政策如下所列：

### 金融工具

#### (i) 分类

根据《国际财务报告准则第9号》，子基金在初始确认时将其金融资产和金融负债分为在下文讨论的金融资产和金融负债类别。

根据这一分类，金融资产或金融负债如果符合下列任何一项条件，则视为出于交易目的而持有：

- (a) 其主要是为了在近期内出售或回购而取得或发生的；或
- (b) 初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有证据表明近期采用短期获利方式对该组合进行管理；或
- (c) 属于衍生工具(属于融资担保合同或指定的有效对冲工具的衍生工具除外)

### 金融资产

子基金将其金融资产分类为按摊余成本进行后续计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，这基于以下两个因素：

- 实体管理金融资产的业务模式
- 金融资产的合同现金流量特征

#### *按摊余成本计量的金融资产*

债务工具按摊余成本计量的前提是，持有债务工具的业务模式是以收取合同现金流量为目标而持有金融资产，以及债务工具的合同条款约定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。子基金在本类别中的金融资产包括短期非融资性应收账款、应计收入和其他应收账款。

#### *以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(FVPL)*

金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益的前提是：

- (a) 合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付；或
- (b) 持有金融资产的业务模式并非以收取合同现金流量为目标，或者既非以收取合同现金流量为目标又非以出售金融资产为目标；或
- (c) 于初始确认时不可撤销地指定金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，前提是这样做能消除或大幅降低计量或确认的不一致性，这种不一致性因按不同的基数计量资产或负债或者确认资产或负债的收入和损失而引起。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 金融工具(续)

#### (i) 分类(续)

子基金在本类别中的金融资产包括：

- **债务工具：**这包括基于公允价值管理投资的业务模式下持有的投资，该业务模式以实现投资收益和公允价值增值为目标。
- **为交易目的而持有的工具：**本类别包括主要为从价格的短期波动中获利而取得的权益工具和债务工具。本类别还包括资产头寸中的衍生工具合约。

#### *金融负债*

##### *以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(FVPL)*

如果符合「为交易目的而持有」的定义，则金融负债以公允价值计量且其变动计入当期损益。子基金在本类别中的金融负债包括负债头寸中的衍生工具合约。子基金在本类别中的金融负债还包括可赎回份额，子基金有关可赎回份额的会计政策在下文予以说明。

##### *按摊余成本计量的金融负债*

本类别包括所有的金融负债，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。子基金在本类别中的金融负债包括应付管理费、应付受托人费用、应付审计费、有关赎回份额的应付款项和其他应付账款。

#### (ii) 确认

子基金在其成为金融工具合同约定的一方时确认金融资产或金融负债。需要在由市场中的监管法规或惯例所确定的时间范围内交割资产的金融资产买卖交易(普通交易)在子基金承诺买卖资产的交易日期进行确认。

#### (iii) 初始计量

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按公允价值记录在财务状况表中。此等工具的所有交易成本直接计入损益和其他综合收益表。

贷款和应收账款及金融负债(分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的除外)按公允价值加上任何直接应占新增购买或发行成本进行初始计量。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 金融工具(续)

#### (iv) 后续计量

进行初始计量后，子基金对分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具按公允价值进行计量。这些金融工具公允价值的后续变动在发生后计入当期损益。在这些工具上取得的或支付的利息和股息单独记录在利息收入或支出和股息收入中。

贷款和应收账款采用实际利率法按摊余成本减去减值拨备进行计量。贷款和应收账款被终止确认或发生减值以及在摊销时产生的收入和损失计入当期损益。

金融负债(分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的除外)采用实际利率法按摊余成本计量。该等金融负债被终止确认以及在摊销时产生的收入和损失计入当期损益。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本及在相关期间内分配利息收入或利息支出的方法。实际利率是指将金融工具在预计存续期间或适用的更短期间内估计的未来现金收支，精确折现为该金融资产或金融负债账面价值净额所使用的利率。在计算实际利率时，子基金在考虑金融工具所有合同条款的基础上估计现金流量，但不考虑未来的信用损失。实际利率的计算包括合同双方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易成本及所有其他的溢价或折价。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 金融工具(续)

#### (v) 终止确认

对金融资产[或(如适用)金融资产的一部分或一组类似金融资产的一部分]予以终止确认的前提是，收取金融资产现金流量的权利已到期，或者子基金已转让收取金融资产现金流量的权利或已承担根据转移安排在不明显拖延的情况下向第三方全额支付所收到的现金流量的义务，以及：**(a)**子基金已转移金融资产几乎所有的风险和报酬；或**(b)**子基金既未转移也未保留金融资产几乎所有的风险和报酬，但已转让该金融资产的控制权。

如果子基金已转让收取金融资产现金流量的权利(或已签订转移安排)，但既未转移也未保留金融资产几乎所有的风险和报酬，并且未转让该金融资产的控制权，则按照子基金继续涉及该金融资产的程度对金融资产予以确认。在此情况下，子基金还将确认有关负债。被转移的资产和有关负债在反映子基金已保留的权利和义务的基础上进行计量。如果金融负债下的义务被解除、取消或到期，则子基金对金融负债予以终止确认。

如果金融负债下的义务被解除、取消或到期，则子基金对金融负债予以终止确认。

### 公允价值计量

子基金在各报告日按公允价值对其在例如权益性证券和衍生工具等金融工具中的投资进行计量。

衍生工具于订立衍生工具合约之日按公允价值予以确认，之后按公允价值重新计量。公允价值取自活跃市场中的市场报价(包括最近的市场交易)和估值技术(包括贴现现金流模型和期权定价模型)，视情况而定。如果公允价值为正，则所有衍生工具记作资产，如果公允价值为负，则记作负债。

如果任何衍生工具的公允价值后续出现变动，则此等变动立即于综合收益表中予以确认。

公允价值指于计量日期，在市场参与者之间的有序交易中因出售资产而收到的价格或因转让负债而支付的价格。公允价值计量基于假设出售资产或转让负债的交易在资产或负债的主要市场中发生，如果不存在主要市场，则在最有利于该资产或负债的市场中发生。主要市场或最有利的市场必须对子基金是开放的。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 公允价值计量(续)

资产或负债的公允价值采用市场参与者在对资产或负债进行定价时会使用的假设进行计量，假设市场参与者以符合各自经济最佳利益的原则行事。

于报告日在活跃市场中交易的金融工具的公允价值以其报价为依据，前提是报价在买卖价差范围内，且未扣除交易成本。这些账目中定义为「上市证券」的证券在活跃市场中交易。如果最新交易价不在买卖价差内，则管理层将确定买卖价差内最能代表公允价值的点位。

对于不在活跃市场中交易的所有其他金融工具，采用被认为在具体情况下适当的估值技术来确定公允价值。估值技术包括市场法(即使用最近的公平市场交易作出必要调整及参考实质相同的另一工具的当前市值)和收益法(即贴现现金流分析和尽可能多地利用可得和可支持的市场数据的期权定价模型)。

公允价值在财务报表中计量或披露的所有资产和负债，依据对于整体的公允价值计量而言有重大意义的最低层次输入值，在公允价值层次中进行分类，说明如下：

- 第一层次 - 相同资产或负债在活跃市场上有报价(未经调整)的市场价格
- 第二层次 - 针对对于公允价值计量有重大意义的最低层次输入值直接或间接可观察的情况的估值技术
- 第三层次 - 针对对于公允价值计量有重大意义的最低层次输入值不可观察的情况的估值技术

对于在财务报表中确认的资产和负债，子基金通过于各报告期末(依据对于整体的公允价值计量而言有重大意义的最低层次输入值)重新评估分类，经常性地确定是否在公允价值层级中的层次之间发生转移。

### 金融工具抵销

当且只有当子基金具有抵销已确认数额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时子基金有意以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债可以进行抵销，净额在财务状况表中列报。如果有主净额结算协议，除非该协议的一方违约，否则有关资产和负债在财务状况表中按毛额列报。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 金融资产减值

子基金按摊余成本持有没有融资成分且到期期限少于 12 个月的金融工具，因此，已选择将与《国际财务报告准则第 9 号》下针对预期信用损失(ECL)的简化方法类似的方法应用于其所有应收账款。子基金因此不跟踪信用风险的变化，而是在各报告日基于期限内的预期信用损失确认损失拨备。

子基金对待预期信用损失的方式反映于报告日有关过往事件、当前状况和未来经济状况预测的概率加权结果、资金现金价值以及在未付出不必要的成本或努力的情况下可得的合理且可支持的信息。

子基金将基于损失模式类似的应收账款分组的逾期天数，将拨备矩阵用作计量应收账款有关预期信用损失的实用临时手段。应收账款依据各自的性质分组。拨备矩阵依据应收账款预期期限内过往观察到的损失率为依据，经前瞻性预估调整。

### 外币换算

对于包括证券买卖在内的期间内的交易，收入和支出按交易日时普遍的汇率换算。

以外币计价的货币性资产和负债按各报告期期末时普遍的功能性货币汇率重新换算。

以历史成本计量的外币非货币性项目采用截至初始交易日期的汇率换算。以公允价值计量的外币非货币性项目采用公允价值确定日的汇率折算。

被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具上的外币交易收入和损失作为「计入当期损益的金融资产和负债公允价值净变动」的一部分包含在损益和其他综合收益表中。

### 可赎回份额

子基金的份额可由可赎回基金份额持有人选择赎回，被分类为财务状况表中的金融负债，代表基金份额持有人应占资产净值，因其并不满足分类为权益的条件。

基金份额持有人来自可赎回份额的应占资产净值按赎回金额计量，资产净值根据 IFRS 会计准则进行计算。

子基金份额净值的计算方式为基金份额持有人应占资产净值(根据基金说明书计算)除以已发行的份额数量。

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 初步开支

初步开支在发生的期间内确认为支出。

### 向份额持有人作出收益分配

向基金份额持有人的收益分配在损益和其他综合收益表中确认为财务费用。

### 现金及现金等价物

现金流量表中的现金及现金等价物包含银行存款和可轻易转换成已知数额现金的短期高流动性投资，其面临的价值变动风险不大，原始到期期限不超过三个月，不包括未偿付的银行透支(如适用)。

### 应收经纪商款项

应收经纪商款项包括保证金账款和针对(通过普通交易)卖出证券的应收账款，于报告日时，已针对此等卖出的证券签署合约但证券尚未交割。这些款项的确认和计量请参阅贷款和应收账款的会计政策。

保证金账款指在经纪商持有的现金存款，作为对未平仓期货合约的担保物。

### 费用

包括管理费、受托人费用、注册登记费和保管费在内的所有支出按照发生制计入损益和其他综合收益表。

### 利息收入

利息收入在损益和其他综合收益表中采用实际利率法针对所有计息金融工具进行确认。

### 股息收入

股息收入在投资的除息日当天确认，如果无除息日，则在子基金收取付款的权利确立时确认。列报的股息收入包含任何不可抵扣的预扣税，此等预扣税在当期损益中单独披露。

## 2.4 重要会计政策摘要(续)

### 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的收入或损失净额

此项目包括为交易目的而持有的或初始确认后指定为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的公允价值变动，不包括利息和股息收入与支出。

未实现收入和损失包含报告期内金融工具的公允价值变动，以及因金融工具上一报告期的未实现收入和损失在本报告期内得以实现所造成逆转的变动。因处置被分类为「以公允价值计量且其变动计入当期损益的」金融工具而实现的收入和损失采用「先进先出」法计算，代表金融工具的初始账面价值与处置价值或因衍生工具合约而支付或收取的现金(不包括因针对此等工具的担保保证金账户而支付或收取的现金)之间的差额。

### 所得税

子基金免缴香港各种形式的税，包括所得税、资本利得税和预扣税。不过，在某些司法管辖区，投资收益和资本利得须缴纳预扣税，在收入来源地扣除。子基金在当期损益中单独列报投资收益毛额的预扣税。

就现金流量表而言，列报的投资产生的现金流入包含预扣税(如适用)。

### 关联方

某一方被视为子基金关联方的条件是：

(a) 该方为符合以下情况的人士，或者为符合以下情况的人士所在家族的近亲

- (i) 拥有对于子基金的控制权或联合控制权；
- (ii) 对于子基金有重大的影响力；或
- (iii) 子基金或子基金母公司的关键管理人员；或

(b) 该方在以下任一条件适用时属于一家实体：

- (i) 该实体和子基金为同一集团的成员；
- (ii) 某一实体是另一家实体的联营公司或合资公司(或另一家实体的母公司、子公司或同系子公司的联营公司或合资公司)；
- (iii) 该实体和子基金为同一第三方的合资公司；
- (iv) 某一实体为某一第三方的合资公司，而另一家实体是该第三方的联营公司；
- (v) 该实体属于为子基金或与子基金有关联的某一实体员工的利益考虑的离职后福利计划；
- (vi) 该实体由(a)中识别的人士控制或联合控制；
- (vii) 在(a)(i)中识别的人士对于该实体有重大影响或为该实体(或该实体母公司)的关键管理人员；以及
- (viii) 向子基金提供关键的管理人员服务的实体所隶属的集团的任一成员的实体。

## 2.5 重要会计判断和估计

编制子基金的财务报表时需要基金管理人和受托人做出影响财务报表中所确认金额的判断、估计和假设。不过，如果这些假设和估计存在不确定性，则有可能导致结果可能需要针对未来期间内受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

### 判断

#### *功能性货币*

子基金的主要目标是实现以美元(其融资货币)计价的回报。子基金的流动性每日以美元进行管理，以处理子基金份额的发行、收购和回售。子基金的业绩以美元计价。因此，管理层认为美元是最能如实反映基础交易、事件和状况的经济效应的货币。

### 估计和假设

报告日时有导致针对下一财务年度内资产与负债的账面价值进行重大调整的重大风险的有关未来的假设以及估计不确定性的其他重要来源在下文予以讨论。子基金的假设和估计以编制财务报表时可得的参数为依据。但当前的状况和关于未来发展的假设可能会因超出子基金控制范围的市场变化或状况而发生变化。如果发生此等变化，其反映在假设之中。

### *持续经营*

子基金的基金管理人和受托人已对子基金的持续经营能力进行评估，确信子基金拥有资源，能在可预见的将来持续经营。此外，基金管理人和受托人并未知悉可能导致对子基金的持续经营能力产生重大疑问的任何重大的不确定因素。因此，财务报表继续在持续经营的基础上编制。

2025年12月31日

## 3. 费用

管理费

基金管理人有权向子基金收取管理费。通过参考子基金的资产净值，管理费在每个营业日计算及累计。管理费应于每月月末支付。根据信托契约，基金管理人有权收取的管理费的最高费率为每年子基金资产净值的 2.5%。管理费(年费)的当前费率如下：

	<u>中国机会股票基金(美元)</u>
A类	不超过 2.14%
I-P类	0.65%
K-1类	-
M类	不超过 2.14%
Q类	-

保管费

受托人有权因担任持有本基金全部或部分资产或其他财产的保管人，根据双方商定的市场费率收取费用。

受托人费用

受托人有权因提供受托人服务收取一笔基于资产的费用，费率为每年子基金资产净值的 0.07%，以及一笔固定费用(合称「受托人费用」)。受托人费用的最高费率为每年子基金资产净值的 1%。受托人费用在每个交易日计算及累计，于每月月末支付。受托人费用包括针对作为子基金受托人所提供服务的应付费用。

注册登记费

受托人有权因担任基金登记机构而收取费用。受托人还有权收取各类交易费、处理费和估值费，并有权让子基金针对其在履行职责的过程中适当发生的所有实付费用(包括副保管费用和支出)进行补偿。

对于截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止的年度，以下为截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日由子基金发生的应付给各方的未偿付金额。

	<u>管理费</u>		<u>应付管理费</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 美元	2024 年 美元
中国机会股票基金(美元)	569,504	432,297	79,688	61,782
	<u>保管费及银行费用</u>		<u>应付保管费</u>	
	2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 美元	2024 年 美元
中国机会股票基金(美元)	10,513	6,175	296	40

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

3. 费用(续)

注册登记费(续)

	受托人费用		应付受托人费用	
	2025年 美元	2024年 美元	2025年 美元	2024年 美元
中国机会股票 基金(美元)	37,029	29,655	3,587	2,772
	注册登记费		应付注册登记费	
	2025年 美元	2024年 美元	2025年 美元	2024年 美元
中国机会股票 基金(美元)	6,000	6,000	-	-

4. 交易成本

交易成本指为获取/处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债而发生的成本。交易成本包括付给代理人、顾问、经纪商和交易商的费用和佣金。中国机会股票基金(美元)的交易成本详情如下所示:

2025年12月31日

	中国机会股票基 金(美元) 美元
经纪商佣金	58,787
其他交易成本	25,593
	<u>84,380</u>

2024年12月31日

	中国机会股票基 金(美元) 美元
经纪商佣金	22,759
其他交易成本	14,754
	<u>37,513</u>

2025年12月31日

5. 所得税

依据《香港税务条例》第 26A 条第(1A)款，对于来自获认可活动的收益，本基金的子基金免缴香港利得税。

对于从中国 A 股、中国 B 股和中国 H 股收到的股息收入，子基金须按 10% 的税率缴纳中国预扣所得税。

年内发生的所得税为子基金针对年内股息收入的中国预扣所得税拨备的应计项目。

6. 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

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的公允价值以及股本工具和债务工具的成本和衍生金融工具的名义值如下表所示。按毛额记入的名义值指衍生工具标的资产的名义值，是计量衍生工具价值变动的依据。名义值表明报告日时未清偿交易的数量，并不代表市场风险或信用风险。

截至 2025 年 12 月 31 日

	中国机会股票基金(美元)	
	成本 美元	公允价值 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 上市权益证券	<u>55,851,452</u>	<u>54,088,612</u>
		中国机会股票 基金(美元) 美元
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产公允价值 净变动		
-已实现		(3,047,241)
-未实现		16,510,991
		<u>13,463,750</u>

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

6. 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)

截至2024年12月31日

	中国机会股票基金(美元)	
	成本 美元	公允价值 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 上市权益证券	<u>60,920,118</u>	<u>42,646,288</u>
		中国机会股 票基金(美 元)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产公允价值 净变动		美元
-已实现		(3,278,234)
-未实现		5,746,454
		<u>2,468,220</u>

7. 公允价值层次

公允价值在财务报表中计量或披露的所有资产和负债，依据对于整体的公允价值计量而言有重大意义的最低层次输入值，在公允价值层次中进行分类，说明如下：

- 第一层次 - 相同资产或负债在活跃市场上有报价(未经调整)的市场价格
- 第二层次 - 针对对于公允价值计量有重大意义的最低层次输入值直接或间接可观察的情况的估值技术
- 第三层次 - 针对对于公允价值计量有重大意义的最低层次输入值不可观察的情况的估值技术

评估特定输入值的重要性时需要判断，考虑到资产或负债特定的因素。

2025年12月31日

## 7. 公允价值层次(续)

下表显示按公允价值确认、在以公允价值为依据的层次之间分类的金融工具：

截至2025年12月31日

中国机会股票基金(美元)

	<u>第一层次</u> 美元	<u>第二层次</u> 美元	<u>第三层次</u> 美元	<u>总计</u> 美元
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产				
上市权益证券	<u>54,088,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,088,612</u>

截至2024年12月31日

中国机会股票基金(美元)

	<u>第一层次</u> 美元	<u>第二层次</u> 美元	<u>第三层次</u> 美元	<u>总计</u> 美元
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产				
上市权益证券	<u>42,646,288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,646,288</u>

当报告日时上市股票和期货的公允价值以有报价市场价格或有约束力的交易商报价(最新交易价)为依据时，在不扣除交易成本的情况下，金融工具包含在公允价值层次的第一层次。

如果债券证券、投资基金与衍生工具、企业债与政府债券和国库券没有活跃市场中的报价，则这些金融工具采用可观察输入值进行估值，例如发行人或可比发行人证券收益率曲线中近期被执行的交易价格、交易商报价或替代的定价来源。在有必要时对估值进行调整，以在金融工具的期限内确认差额。如果重要的输入值是可观察的，则子基金将这些金融工具分类为第二层次。

2025年12月31日

7. 公允价值层次(续)

在截至2025年12月31日止的年度，没有发生在任何层次之间进行公允价值计量转移的情况。在截至2024年12月31日止的年度，没有发生在第一层次和第二层次进行公允价值计量转移的情况，此外有一只停牌的上市权益证券复牌并从第三层次重新分类为第一层次。下表列举了在报告期初和期末之间，第三层次内项目公允价值的所有变动的确认情况。

以公允价值计量的证券投资	中国机会股票 基金(美元) 美元
<b>2025年1月1日余额</b>	-
购买	-
转出第三层次	-
未实现的收入/损失变动	-
<b>2025年12月31日余额</b>	<u>-</u>
以公允价值计量的证券投资	中国机会股票 基金(美元) 美元
<b>2024年1月1日余额</b>	-
购买	-
转出第三层次	-
未实现的收入/损失变动	-
<b>2024年12月31日余额</b>	<u>-</u>

在截至2025年12月31日止的年度，子基金未列报公允价值对已退市投资不可观察输入变动的敏感性分析，因为这些项目是按最后交易价格估值的。

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

8. 存放银行的现金和银行透支

截至 2025 年 12 月 31 日

中国机会股票  
基金(美元)  
美元

存放银行的现金

2,406,697

截至 2024 年 12 月 31 日

中国机会股票  
基金(美元)  
美元

存放银行的现金

2,734,767

存放银行的现金放在 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (下称「HSBC」)现金账户的计息账户中，其是受托人的一家关联公司。在截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止的年度，子基金从这些银行账户中获得银行利息收入，如下所示：

2025 年 12 月 31 日

中国机会股票  
基金(美元)  
美元

银行存款相关利息收入

14,565

2024 年 12 月 31 日

中国机会股票  
基金(美元)  
美元

银行存款相关利息收入

32,004

9. 基金份额持有人应占资产净值

A类份额、I-P类份额、K-1类份额、M类份额和Q类份额由子基金发行。份额类别被细分为分红份额类别(向基金份额持有人支付收益分配)(「mdist类别」)和累积份额类别(不进行收益分配)(「acc类别」)。基金管理人可不时建立新的份额类别或停止发行现有份额类别。

「mdist类别」从已实现和未实现的资产净值收入/损失净额中进行月度收益分配，并且可在基金管理人的酌情决定下从资本中进行收益分配；或从总收益中进行收益分配，并从子基金的资本中扣除/拨付所有或部分子基金费用及开支，导致子基金可用于支付收益分配的可分配收益增加，因此子基金可能实际从资本中支付收益分配。从资本中支付收益分配及/或实际从资本中支付收益分配可能导致子基金的份额净值即刻减少。

除非经基金管理人酌情决定，否则「acc类别」不进行收益分配。

在暂停确定份额净值的任何期间内，基金管理人可暂停赎回份额或延缓支付赎回款项。基金管理人有权将任何子基金在任何交易日赎回的份额总数限制在该子基金已发行份额总数的10%。

将财务状况表中列报的份额净值调节为出于处理份额申购和赎回的目的确定的份额净值，如下所示：

截至2025年12月31日

	中国机会股票基金(美元)		
	A类 港元-acc	A类 美元-acc	I-P类 港元-acc
已公布的资产净值	3,488,928	12,275,997	40,351,967
初步开支确认	-	-	-
经审计的总资产净值(美元)	3,488,928	12,275,997	40,351,967
已发行的份额(份)	210,664.624	78,701.283	2,934,012.051
份额净值(美元)	16.562	155.982	13.753

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

9. 基金份额持有人应占资产净值(续)

	中国机会股票基金(美元) M类 人民币-acc
已公布的资产净值	193,906
初步开支确认	-
经审计的总资产净值(美元)	193,906
已发行的份额(份)	15,014.460
份额净值(美元)	12.915

截至2024年12月31日

	中国机会股票基金(美元)		
	A类 港元-acc	A类 美元-acc	I-P类 港元-acc
已公布的资产净值	2,727,637	9,904,647	32,568,209
初步开支确认	-	-	-
经审计的总资产净值(美元)	2,727,637	9,904,647	32,568,209
已发行的份额(份)	215,477.183	83,076.767	3,146,155.652
份额净值(美元)	12.659	119.223	10.352

	中国机会股票基金(美元) M类 人民币-acc
已公布的资产净值	83,966
初步开支确认	-
经审计的总资产净值(美元)	83,966
已发行的份额(份)	8,506.330
份额净值(美元)	9.871

已公布的资产净值根据子基金的基金说明书计算，而在财务状况表中列报的资产净值包括针对损益表中发生的所有初步开支的确认的调整。子基金在前五个会计期间内摊销初步开支。截至2025年12月31日和2024年12月31日，中国机会股票基金(美元)未摊销初步支出，摊销期剩余零年。

资产净值通过确定子基金应占资产的价值来计算，包括应计收入在内，扣除截至2025年12月31日和2024年12月31日的子基金所有负债。将由此得出的金额除以截至2025年12月31日和2024年12月31日的已发行份额总数，从而得出份额净值，并将该净值调整为最接近的三位小数。

## 10. 与受托人和基金管理人及其关联人士的交易

受托人和基金管理人的关联人士为《香港证监会守则》中定义的关联人士。子基金与受托人和基金管理人及其关联人士在年内订立的所有交易均在正常业务过程中按一般商业条款实施。据基金管理人所知，除了如下披露的交易以外，子基金与关联人士没有任何其他交易：

### (a) 由受托人关联公司持有的银行存款以及来自受托人关联公司的银行透支

正如在财务报表附注 8 中详细说明的，子基金的银行存款由 HSBC 持有，且银行透支来自 HSBC，HSBC 是受托人的一家关联公司。

### (b) 在子基金中的持仓

子基金允许基金管理人及其关联公司认购/申购子基金的份额。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，基金管理人及其关联方在子基金中没有持仓。

### (c) 管理费

本基金委任瑞银资产管理(香港)有限公司为中国机会股票基金(美元)的基金管理人，向子基金提供管理服务。基金管理人有权就各个份额类别向子基金收取管理费，管理费在各估值日计算并于每月月末支付，相当于财务报表的附注 3 中披露的各子基金资产净值的某一百分比。

### (d) 基金服务费

基金管理人有权因向子基金提供行政管理服务而就各个份额类别向子基金收取基金服务费。基金服务费在各估值日计算并于每月月末支付，相当于各子基金资产净值的某一百分比，具体如下：

	<u>中国机会股票基金(美元)</u>
A 类	不超过 0.40%
I-P 类	无
M 类	不超过 0.40%

根据信托契约，基金管理人有权收取的基金服务费的最高费率为每年子基金资产净值的 0.5%。

10. 与受托人和基金管理人及其关联人士的交易(续)

(d) 基金服务费(续)

子基金于 2025 年和 2024 年在损益表中确认为其他支出的基金服务费以及截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日在财务状况表中确认为其他应付账款的应付基金服务费概述如下：

2025 年 12 月 31 日	基金服务费 美元	应付基金服务费 美元
中国机会股票基金(美元)	7,275	698
2024 年 12 月 31 日	基金服务费 美元	应付基金服务费 美元
中国机会股票基金(美元)	14,728	540

(e) 受托人费用

受托人费用包括针对作为本基金的受托人所提供服务的应付费以及针对担任子基金行政管理人的费用，如财务报表的附注 3 中披露。

(f) 支付给受托人、基金管理人及其关联人士的注册登记费和其他分别支付的款项。

除了受托人费用以外，受托人还有权因担任基金登记机构而针对前 50 位基金份额持有人收取每年 6,000 美元的费用，以及之后收取每位基金份额持有人每年 100 美元的费用，如财务报表的附注 3 中披露。

受托人还有权因担任持有本基金全部或部分资产或其他财产的保管人而收取费用，如财务报表的附注 3 中披露。

子基金于截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度未向受托人、基金管理人及其关联人士支付在损益表中确认为利息支出的其他利息支出。

10. 与受托人和基金管理人及其关联人士的交易(续)

(f) 支付给受托人、基金管理人及其关联人士的注册登记费和其他分别支付的款项(续)

受托人及其关联人士还有权收取各类交易费、处理费和估值费，并有权让子基金针对其在履行职责的过程中适当发生的所有实付费用(包括副保管费和支出)进行补偿。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度，在损益表中确认为其他支出的此等费用概述如下：

交易费、处理费和估值费	2025 年 美元	2024 年 美元
中国机会股票基金(美元)	46,608	25,911

在截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止的年度，子基金向受托人的关联公司 HSBC 支付银行透支相关利息支出，该笔支出在损益表中被确认为利息支出，如下所示。

银行透支相关利息支出	2025 年 美元	2024 年 美元
中国机会股票基金(美元)	-	5

(g) 与基金管理人和受托人的关联人士的投资交易

子基金利用瑞银投资银行(其为基金管理人的关联公司)的交易服务来买卖投资。此等交易和交易费项下的经纪佣金的详情如下所示：

	买卖证券的 总金额 美元	支付的佣 金总额 美元	占子基金期 间交易总数 的百分比 %	平均佣 金费率 %
2025 年 12 月 31 日 中国机会股票基金 (美元)	-	-	-	-

10. 与受托人和基金管理人及其关联人士的交易(续)

(g) 与基金管理人和受托人的关联人士的投资交易(续)

	买卖证券的 总金额 美元	支付的佣 金总额 美元	占子基金期 间交易总数 的百分比 %	平均佣 金费率 %
2024年12月31日 中国机会股票基金 (美元)	164,822	148	0.97%	0.09%

子基金利用受托人关联公司的交易服务来买卖投资。  
此等交易和交易费项下的经纪佣金的详情如下所示：

	买卖证券的 总金额 美元	支付的佣 金总额 美元	占子基金期 间交易总数 的百分比 %	平均佣 金费率 %
2025年12月31日 中国机会股票基金 (美元)	1,060,995	439	3.20%	0.04%

	买卖证券的 总金额 美元	支付的佣 金总额 美元	占子基金期 间交易总数 的百分比 %	平均佣 金费率 %
2024年12月31日 中国机会股票基金 (美元)	950,708	281	5.58%	0.03%

## 11. 软佣金安排

基金管理人与若干经纪商订立了软佣金安排，该等经纪商通过该等安排代表子基金执行证券交易。根据该等安排，子基金可以取得特定的商品和服务以用来支持投资决策，但无需单独直接付款，而由相关经纪商保留子基金所支付交易佣金中的一部分，作为该等商品和服务的报酬。

仅在交易执行符合最佳执行标准，并且基金管理人诚信确定经纪商收取的佣金水平对于执行的交易金额和/或该经纪商所提供服务的价值而言合理时，才会订立该等安排。

在该等安排下收到的商品和服务仅为投资研究服务。

在截至2025年12月31日止财务年度，经纪商根据软佣金安排执行的交易金额以及子基金支付的相关佣金列举如下。

	经纪商根据软佣金安 排执行的交易金额 (美元)	子基金为该等交易 支付的相关佣金 (美元)
瑞银(香港)基金系列 -中国机会股票基金(美元)	26,841,997	58,533

除上述项目外，其他子基金没有其他类似的协议。

## 12. 金融风险管理的目标和政策

子基金管理风险的目标是为基金份额持有人创造和保障价值。子基金活动中存在固有的风险，但风险通过持续识别、衡量和监控的流程予以管理，实施风险限额和其他控制措施。风险管理流程对于子基金保持盈利能力而言至关重要。子基金面临源于其所持金融工具的市场风险(包括利率风险、货币风险和价格风险)、流动性风险、信用风险和投资持有期风险。

### 风险管理结构

基金管理人负责识别和控制风险。基金管理人将在可能的情况下尽最大努力来使这些风险对子基金业务可能产生的不利影响均等，同时仍以符合子基金投资目标和政策的方式管理子基金的投资。

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

### 风险衡量和报告制度

采用一种方法衡量子基金的风险，这种方法既反映在正常情况下很可能会引起的预期损失，又反映属于对基于统计模型的最终实际损失的估计的意外损失。统计模型利用来源于过往经验的概率，经过调整以反映经济环境。

风险监控将主要依据基金管理人确立的风险限额来实施。这些风险限额反映业务战略，包括子基金愿意承受的风险以及子基金面临的市场环境。

### 风险缓解

基金管理人制定了投资指引，规定子基金的总体业务战略、风险容忍度和一般的风险管理理念。

### 风险过度集中

集中度表明子基金的业绩对于影响特定行业或地区的走势的相对敏感性。如果与同一对手方订立大量金融工具或合约，或者如果大量对手方从事相似的业务活动或在同一地区从事业务活动或拥有相似的经济特征，从而导致各自履行合约义务的能力受到经济、政治或其他状况变化的相似影响，则会引起风险集中的情况。流动性风险集中的情况可能源于金融负债的偿付条款、借款工具的来源或者对于变现高流动性资产所处的特定市场的依赖。如果子基金在单一外币中拥有重大的未平仓净头寸，或者通常同向波动的几种外币中拥有未平仓净头寸，则可能会引起外汇风险集中的情况。

为避免风险过度集中，子基金的政策和程序包括与专注于保持多元化的投资组合相关的特定指引。风险过度集中时，投资管理人的指示指示削减风险敞口或利用衍生工具来管理这种情况。

#### (i) 市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量会因例如利率、汇率和权益价格等市场可变因素发生变化而出现波动的风险。金融工具产生的最大风险等于其公允价值。

#### 利率风险

利率风险由利率变化影响金融工具的未来现金流量或公允价值的可能性引起。

由于中国机会股票基金(美元)和多元信贷收益基金(美元)的金融资产和负债大多不计息，因此利率风险敞口极小。

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

### (i) 市场风险(续)

#### 货币风险

货币风险是指金融工具的价值因汇率变动而波动的风险。

子基金的基础投资可能以美元以外的货币计价。另外，份额类别可能被指定以美元以外的货币计价。子基金的资产净值可能受到这些货币与美元之间的汇率波动以及汇率管制变化的不利影响。

子基金的货币风险敞口极小，因子基金的现金及现金等价物和金融工具主要以美元和与美元挂钩的港元计价。

#### 权益价格风险

权益价格风险是指因权益指数和个别份额的价值水平变化而导致权益工具或权益挂钩衍生工具的公允价值出现不利变化的风险。权益价格风险敞口来源于中国机会股票基金(美元)的权益证券投资。

中国机会股票基金(美元)的证券投资容易受到因金融工具未来价格的不确定因素而引起的市场价格风险影响。中国机会股票基金(美元)的市场价格风险通过投资组合的多元化来进行管理。基金管理人评估后认为，截至2025年12月31日和2024年12月31日，中国机会股票基金(美元)所持金融工具的权益价格风险不大。

下面的汇总风险价值分析说明了2025年和2024年计量权益价格风险的方式。

#### 汇总风险价值分析

风险价值(VaR)是一种统计指标，用于按照给定的置信度，估算基金资产净值在给定期间可能因利率、汇率、市场价格和其他市场因素的变动而发生的潜在损失。风险价值反映了风险变量之间的相互依赖关系，可用来管理金融风险。因此与简单使用利率风险和权益价格风险进行分析相比，利用风险价值来进行敏感性分析可更全面地了解金融风险。

下表列出了截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度的VaR模型输出结果。

此分析使用蒙特卡洛模拟方法，按照99%的置信度估算了投资组合在20个交易日的潜在最大损失。投资组合持仓数据截至12月31日。

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

### (i) 市场风险(续)

#### 汇总风险价值分析(续)

	2025年	2024年
中国机会股票基金(美元)	12.49%	15.71%

尽管风险价值是一个极有价值的风险指标，但与所有预测性的模型一样，在解释时应注意其限制，因为它基于概率模型，使用给定模型参数模拟回报。该指标的部分限制如下：

- 模型是使用历史资产回报和相关性校准的，在本质上无法考虑未来的潜在事件。只有在历史数据能够代表未来的市场走向时，才能作为未来风险的可靠指标。
- 一般而言，模型风险具有若干已知的限制，这包括：基础数据的质量或准确性，数据中出现重大事件的情形，子基金资产在长期受外部市场因素影响的敏感性会持续变化，以及仅使用一个模型可能会限制充分了解子基金风险状况的能力。

管理层认识到这些限制，因此对风险估计进行比较，以对预期和实际结果进行检查。如果实际风险指标显著偏离风险估计，则会评估发生这种情况的原因。

### (ii) 流动性风险

流动性风险是指在金融负债到期时，一家实体在履行与金融负债相关的义务时遇到困难的风险。

子基金面临每月用现金赎回份额的风险。子基金将其大多数资产投资于证券和其他工具，这些证券和其他工具在活跃市场上交易，在正常的市场状况下被视为具有很高的流动性，因如果需要筹集现金来履行赎回或支付费用，它们能够轻易被处置。

2025年12月31日

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

## (ii) 流动性风险(续)

下表概述基于未贴现合约现金流量的子基金金融负债的到期状况。该表还分析子基金金融资产的到期状况，以使得能够全面了解子基金的合约承诺。

中国机会股票基金(美元)

截至 2025 年 12 月 31 日

	活期 美元	不到 1 个月 美元	1-12 个月 美元	其他 美元	总计 美元
<u>金融资产</u>					
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	-	-	54,088,612*	54,088,612
应收股息	-	12,268	-	-	12,268
应收银行利息	-	163	-	-	163
发行份额相关应收款项	-	4,599	-	-	4,599
应收经纪商款项	-	91,287	-	-	91,287
其他应收账款	-	2,132	-	-	2,132
存放银行的现金	2,406,697	-	-	-	2,406,697
	<u>2,406,697</u>	<u>110,449</u>	<u>-</u>	<u>54,088,612</u>	<u>56,605,758</u>

\* 金融资产为交易目的而持有，没有预先确定的变现日期。

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险管理的目标和政策(续)

(ii) 流动性风险(续)

中国机会股票基金(美元)(续)

截至2025年12月31日(续)

	不到1个月 美元	1-12个月 美元	总计 美元
<u>金融负债</u>			
应付管理费	79,688	-	79,688
应付受托人费用	3,587	-	3,587
应付审计费	15,440	-	15,440
有关赎回份额的应付款项	4,365	-	4,365
应付经纪商款项	185,379	-	185,379
其他应付账款	6,501	-	6,501
份额持有人应占资产净值**	56,310,798	-	56,310,798
	<u>56,605,758</u>	<u>-</u>	<u>56,605,758</u>

\*\* 基金管理人可自行决定实施赎回门槛。有关更多详细信息，详见基金说明书中的规定。

截至2024年12月31日

	活期 美元	不到1个月 美元	1-12个月 美元	其他 美元	总计 美元
<u>金融资产</u>					
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产	-	-	-	42,646,288*	42,646,288
应收银行利息	-	207	-	-	207
发行份额相关应收款项	-	1,376	-	-	1,376
其他应收账款	-	1,634	-	-	1,634
存放银行的现金	<u>2,734,767</u>	-	-	-	<u>2,734,767</u>
	<u>2,734,767</u>	<u>3,217</u>	<u>-</u>	<u>42,646,288</u>	<u>45,384,272</u>

\* 金融资产为交易目的而持有，没有预先确定的变现日期。

2025年12月31日

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

## (ii) 流动性风险(续)

中国机会股票基金(美元)(续)

截至2024年12月31日(续)

	不到1个月 美元	1-12个月 美元	总计 美元
<u>金融负债</u>			
应付管理费	61,782	-	61,782
应付受托人费用	2,772	-	2,772
应付审计费	15,933	-	15,933
有关赎回份额的应付款项	13,244	-	13,244
其他应付账款	6,082	-	6,082
份额持有人应占资产净值**	<u>45,284,459</u>	-	<u>45,284,459</u>
	<u>45,384,272</u>	-	<u>45,384,272</u>

\*\* 基金管理人可自行决定实施赎回门槛。有关更多详细信息，详见基金说明书中的规定。

## (iii) 信用风险

信用风险是指金融工具的对手方未能履行其与子基金订立的义务或承诺的风险。出于风险管理报告的目的，基金管理人考虑并整合信用风险敞口的所有元素(例如个别义务人违约风险、国家/地区和行业风险)。

如果对手方未能履行各自截至2025年12月31日与已确认金融资产的各个类别有关的义务，则子基金的最大信用风险敞口为财务状况表中指明的这些资产的账面价值。

通过定期审视子基金对手方(如经纪商、保管人和银行)的信用评级、新闻稿和财务报表，基金管理人密切监察他们的信誉度。

依据基础金融工具是否需要按照《国际财务报告准则第9号》进行减值披露，信用风险敞口被分成两部分。

子基金受《国际财务报告准则第9号》中的预期信用损失模型影响的金融资产为存放银行的现金、应收经纪商款项、应收股息、投资相关应收利息、发行份额相关应收款项、应收银行利息和其他应收账款。截至2025年12月31日，未提供损失拨备(2024年：无)，没有资产被视为减值资产，且冲销的金额为零。

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险管理的目标和政策(续)

(iii) 信用风险(续)

下表显示子基金的对手方以及标普授予的相关信用评级:

对手方

截至 2025 年 12 月 31 日

	评级	中国机会股票基金(美元) 美元
<u>存放银行的现金</u> 汇丰机构信托服务(亚洲) 有限公司	A+	2,406,697
<u>保管人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</u> 汇丰机构信托服务(亚洲) 有限公司	A+	91,287
<u>保管人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</u> 汇丰机构信托服务(亚洲) 有限公司	A+	54,088,612

截至 2024 年 12 月 31 日

	评级	中国机会股票基金(美元) 美元
<u>存放银行的现金</u> 汇丰机构信托服务(亚洲) 有限公司	A-	2,734,767
<u>保管人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</u> 汇丰机构信托服务(亚洲) 有限公司	A-	42,646,288

2025年12月31日

## 12. 金融风险管理的目标和政策(续)

### (iii) 信用风险(续)

与经纪商进行的涉及待结算交易的交易也会引起信用风险。与未结算交易相关的风险通常被认为较小，因涉及的结算期短并且所使用经纪商的信用质量高。

#### 抵销金融资产及金融负债

截至2025年12月31日和2024年12月31日，中国机会股票基金(美元)无此类受可强制执行的主净额结算安排规限的资产或负债，以及持有担保物或以财务状况表中的资产和负债为质押的资产或负债。

## 13. 资本风险管理

子基金的资本以投资者在子基金中认购/申购的份额为代表，在财务状况表中显示为基金份额持有人应占资产净值。子基金对于认购/申购和赎回份额的资本要求在基金说明书中载明。根据风险管理政策，子基金致力于在适当的投资中投入资本，同时维持充足的流动性来满足赎回要求。

由于在发行份额和可赎回份额方面的能力，子基金的资本可因子基金的赎回和认购/申购需求而异。子基金不受外部强加的资本要求约束，除了本基金说明书中包含的以外，在发行份额和可赎回份额方面没有法律限制。

## 14. 向基金份额持有人的收益分配

基金管理人可酌情决定是否宣布收益分配、收益分配的频率以及收益分配的金额。不保证会定期进行收益分配，而如果进行收益分配，不保证收益分配的金额。

名称中出现「-mdist」字样的子基金份额类别可每月进行收益分配。此等份额类别还可在基金管理人酌情决定下从资产净值中分配收益。这些分配的收益一般会在宣布收益分配的同一个月进行支付。

## 15. 期后事项

从截至2025年12月31日止的年度至2026年4月22日(截至2026年4月24日的最新可用信息)，子基金的已公布份额净值已发生变动，如下所示：

<u>中国机会股票基金(美元)</u>	<u>份额净值变动</u>
A类港元-acc	-2.16%
A类美元-acc	-2.77%
I-P类港元-acc	-1.69%
M类人民币-acc	-4.85%

瑞银(香港)基金系列

财务报表附注

2025年12月31日

15. 期后事项(续)

在2025年12月31日之后及2026年4月22日之前(截至2026年4月24日的最新可用信息),  
子基金的认购/申购和赎回情况如下:

	中国机会股票基金(美元)	
	认购/申购	赎回
A类港元-acc	45,365	1,510,033
A类美元-acc	-	410,414
I-P类港元-acc	26,374,521	23,497,979
M类人民币-acc	282,140	573,930

没有其他报告期后事项予以披露。

16. 批准经审计的财务报表

财务报表于2026年4月24日经受托人和基金管理人批准并经认可发布。

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计业绩表现表

2025年12月31日

已公布的基金份额持有人应占资产净值

中国机会股票基金(美元)

	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>	<u>2023年</u>
资产净值	56,310,798 美元	45,284,459 美元	42,439,651 美元
每份额资产净值			
A类港元-acc	128.907 港元	98.331 港元	91.619 港元
A类美元-acc	155.982 美元	119.223 美元	110.507 美元
I-P类港元-acc	107.048 港元	80.412 港元	73.774 港元
M类人民币-acc	90.143 人民币	72.468 人民币	65.151 人民币

每份额最高发行价和最低赎回价

	<u>2025年</u>		<u>2024年</u>	
	高	低	高	低
A类港元-acc	116.045 港元	76.770 港元	120.339 港元	81.475 港元
A类美元-acc	169.756 美元	113.490 美元	145.938 美元	98.153 美元
I-P类港元-acc	140.271 港元	93.839 港元	98.059 港元	65.672 港元
M类人民币-acc	99.038 人民币	69.131 人民币	77.276 人民币	58.523 人民币

	<u>2023年</u>		<u>2022年</u>	
	高	低	高	低
A类港元-acc	124.499 港元	87.191 港元	143.614 港元	74.284 港元
A类美元-acc	149.781 美元	105.067 美元	173.747 美元	89.128 美元
I-P类港元-acc	98.839 港元	70.188 港元	112.239 港元	58.755 港元
M类人民币-acc	82.025 人民币	62.242 人民币	92.925 人民币	54.090 人民币

	<u>2021年</u>		<u>2020年</u>	
	高	低	高	低
A类港元-acc	223.117 港元	135.174 港元	191.478 港元	125.155 港元
A类美元-acc	271.059 美元	163.148 美元	232.692 美元	151.886 美元
I-P类港元-acc	171.908 港元	105.505 港元	146.492 港元	95.079 港元
M类人民币-acc	104.492 人民币	88.483 人民币	-	-

	<u>2019年</u>		<u>2018年</u>	
	高	低	高	低
A类港元-acc	146.461 港元	98.177 港元	111.732 港元	99.142 港元
A类美元-acc	177.137 美元	118.370 美元	167.613 美元	119.344 美元
I-P类港元-acc	110.891 港元	73.397 港元	102.566 港元	73.907 港元

	<u>2017年<sup>1</sup></u>	
	高	低
A类美元-acc	148.069 美元	99.834 美元

<sup>1</sup>自2017年3月3日(起始运作日)起至2017年12月31日止期间

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合持仓变动表(续)

2025年12月31日

	截至 2025 年 1 月 1 日	增加	减少	截至 2025 年 12 月 31 日
阿里巴巴集团控股有限公司普通股 USD.000003125	297,800	28,400	105,700	220,500
安徽海螺水泥股份有限公司-H 股 HKD1	170,500	-	-	170,500
布鲁可集团有限公司普通股 USD.0001	-	34,200	4,500	29,700
堃博医疗控股有限公司普通股 USD.000025	24,000	-	24,000	-
畅捷通信息技术股份有限公司-H 股 普通股 CNY1	1,021,100	-	342,000	679,100
朝云集团有限公司普通股 USD.0000002	534,500	-	-	534,500
奇瑞汽车股份有限公司普通股 CNY1	-	58,900	58,900	-
中国海螺创业控股有限公司普通股 HKD0.01	-	225,000	-	225,000
中国金茂控股集团有限公司普通股 (无面值)	2,204,000	-	-	2,204,000
康哲药业控股有限公司普通股 USD0.005	-	512,000	-	512,000
招商银行股份有限公司 H 股普通股 CNY1	726,500	-	58,000	668,500
中国移动有限公司	214,500	12,000	4,500	222,000
中国建材股份有限公司 H 股普通股 (无面值)	236,000	-	236,000	-
华润饮料(控股)有限公司普通股 USD.000001	271,600	-	119,157	152,443
华润置地有限公司 HKD0.1	333,000	-	18,000	315,000
中软国际有限公司	1,004,000	-	-	1,004,000
创新实业集团有限公司普通股 USD.000005	-	17,500	17,500	-
上海剑桥科技股份有限公司普通股 CNY1	-	200	200	-
中信证券股份有限公司 H 股普通股 CNY1	-	286,500	-	286,500
宁德时代新能源科技股份有限公司 普通股 HKD1	-	22,000	-	22,000

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合持仓变动表(续)

2025年12月31日

	截至 2025 年 1 月 1 日	增加	减少	截至 2025 年 12 月 31 日
石药控股集团有限公司普通股 HKD0.1	2,126,160	-	994,000	1,132,160
东方电气股份有限公司 H 股普通 股 CNY1	-	53,800	-	53,800
东风汽车集团股份有限公司 H 股 CNY1	-	1,286,000	758,000	528,000
远东宏信有限公司普通股 HKD0.01	2,104,000	-	285,000	1,819,000
深圳市广和通无线股份有限公司 普通股 CNY1	-	22,600	22,600	-
佛山市海天调味食品股份有限公 司普通股 CNY1	-	48,300	-	48,300
富途控股有限公司-ADR 美国存 托凭证(1 份美国存托凭证代表 8 份普通股)	-	8,763	3,717	5,046
福耀玻璃工业集团股份有限公司- H 股普通股 CNY1	183,600	68,400	-	252,000
劲方医药科技(上海)股份有限公 司普通股 CNY1	-	30,000	-	30,000
巨子生物控股有限公司普通股 USD.00001	50,800	-	50,800	-
古茗控股有限公司普通股 USD.00001	-	8,400	8,400	-
杭州泰格医药科技股份有限公司- H 股普通股(无面值)	-	127,900	-	127,900
翰森制药集团有限公司普通股 HKD.00001	-	24,000	24,000	-
HASHKEY HOLDINGS LTD 普 通股 USD.00001	-	90,400	-	90,400
香港交易及结算所有限公司普通 股 HKD1	1,800	22,800	11,200	13,400
宏信建设发展有限公司普通股(无 面值)	467,556	-	467,556	-
IFBH LTD 普通股(无面值)	-	17,000	-	17,000
英矽智能普通股 USD.0000005	-	44,000	-	44,000
江苏恒瑞医药股份有限公司普通 股 CNY1	-	79,600	-	79,600

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合持仓变动表(续)

2025年12月31日

	截至 2025 年 1 月 1 日	增加	减少	截至 2025 年 12 月 31 日
佳鑫国际资源投资有限公司普通股(无面值)	-	1,200	1,200	-
京东工业股份有限公司普通股 USD.0000005	-	70,000	-	70,000
德昌电机控股有限公司	-	263,000	186,000	77,000
北京昭衍新药研究中心股份有限公司-H 股普通股(无面值)	93,048	-	93,048	-
聚水潭集团股份有限公司普通股 USD.0001	-	4,700	4,700	-
看准科技有限公司美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 2.0000 份普通股)	-	29,903	29,903	-
看准科技有限公司普通股 USD.0001	-	37,400	5,400	32,000
康圣环球基因技术有限公司普通股 USD.001	1,175,500	-	-	1,175,500
贵州茅台酒股份有限公司 CC 普通股 CNY1	17,500	2,300	4,200	15,600
蓝思科技股份有限公司普通股 CNY1	-	161,400	-	161,400
龙湖集团控股有限公司普通股 HKD0.1	239,000	-	239,000	-
美团普通股 HKD.00001	82,780	11,600	26,900	67,480
美的集团股份有限公司普通股 CNY1	115,500	-	35,300	80,200
南京维立志博生物科技股份有限公司普通股 CNY1	-	1,600	1,600	-
网易股份有限公司普通股 USD.0001	199,900	-	12,800	187,100
新东方教育科技集团有限公司	93,800	10,600	-	104,400
宁波均胜电子股份有限公司普通股 CNY1	-	27,000	27,000	-
欧康维视生物普通股(无面值)	131,500	-	131,500	-
万物云空间科技服务股份有限公司-H 股普通股 CNY1	31,000	75,300	106,300	-
拼多多-美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 4 份普通股)	12,674	2,111	2,408	12,377
中国石油天然气股份有限公司 H 股	1,114,000	-	1,114,000	-

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合持仓变动表(续)

2025年12月31日

	截至 2025 年 1 月 1 日	增加	减少	截至 2025 年 12 月 31 日
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股 HKD1	347,500	-	111,500	236,000
泡泡玛特国际集团有限公司普通股(无面值)	1,000	-	1,000	-
三一重工股份有限公司普通股 CNY1	-	174,200	-	174,200
中芯国际集成电路制造有限公司普通股 USD0.0004	202,500	-	202,500	-
赛力斯集团股份有限公司普通股 CNY1	-	8,400	8,400	-
上海壁仞科技股份有限公司普通股 CNY.02	-	30,800	-	30,800
上海林清轩化妆品集团股份有限公司普通股 CNY.2	-	1,200	1,200	-
上海璞泰医疗器械股份有限公司普通股 CNY1	90,200	-	15,400	74,800
深圳国际控股有限公司普通股 HKD1	864,000	-	-	864,000
双登集团股份有限公司普通股 CNY1	-	6,000	6,000	-
乐舒适有限公司普通股 USD.0001	-	5,800	5,800	-
石四药集团有限公司普通股 HKD0.02	1,492,000	-	818,000	674,000
圣贝拉集团有限公司普通股 USD.0001	-	13,000	13,000	-
好未来教育集团美国存托凭证(1份美国存托凭证代表 2 份普通股)	78,796	-	16,000	62,796
腾讯控股有限公司 HKD0.0002	83,600	6,300	18,300	71,600
腾讯音乐娱乐集团-ADR 美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 2 份普通股)	35,850	-	11,328	24,522
惠理集团有限公司普通股 HKD0.1	-	2,402,000	-	2,402,000
温州康宁医院股份有限公司普通股 HKD1	13,400	-	13,400	-
宜宾五粮液股份有限公司 SZHK 普通股 CNY1	43,401	19,100	62,501	-

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合持仓变动表(续)

2025年12月31日

	截至 2025 年 1 月 1 日	增加	减少	截至 2025 年 12 月 31 日
颐海国际控股有限公司普通股 HKD	323,000	-	56,000	267,000
浙江三花智能控制股份有限公司 普通股 CNY1	-	2,500	2,500	-
紫金黄金国际有限公司	-	45,700	-	45,700

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合表

2025年12月31日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的百分比 (%)
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</b>			
<b>上市权益证券</b>			
<b>中国内地</b>			
贵州茅台酒股份有限公司 CC 普通股 CNY1	15,600	3,077,960	5.47
<b>中国香港</b>			
阿里巴巴集团控股有限公司普通股 USD.000003125	220,500	4,045,404	7.18
安徽海螺水泥股份有限公司-H 股 HKD1	170,500	483,669	0.86
布鲁可集团有限公司普通股 USD.0001	29,700	255,465	0.45
畅捷通信息技术股份有限公司-H 股普通股 CNY1	679,100	697,989	1.24
朝云集团有限公司普通股 USD.0000002	534,500	150,389	0.27
中国海螺创业控股有限公司普通股 HKD0.01	225,000	271,729	0.48
中国金茂控股集团有限公司普通股(无面值)	2,204,000	342,627	0.61
康哲药业控股有限公司普通股 USD0.005	512,000	848,564	1.50
招商银行股份有限公司 H 股普通股 CNY1	668,500	4,534,824	8.05
中国移动有限公司	222,000	2,330,237	4.14
华润饮料(控股)有限公司普通股 USD.000001	152,443	197,029	0.35
华润置地有限公司 HKD0.1	315,000	1,100,790	1.95
中软国际有限公司	1,004,000	641,084	1.14
中信证券股份有限公司 H 股普通股 CNY1	286,500	1,008,557	1.79
宁德时代新能源科技股份有限公司普通股 HKD1	22,000	1,428,792	2.54
石药控股集团有限公司普通股 HKD0.1	1,132,160	1,226,198	2.18
东方电气股份有限公司 H 股普通股 CNY1	53,800	172,801	0.31
东风汽车集团股份有限公司 H 股 CNY1	528,000	598,312	1.06
远东宏信有限公司普通股 HKD0.01	1,819,000	1,878,944	3.34
佛山市海天调味食品股份有限公司普通股 CNY1	48,300	201,056	0.36
福耀玻璃工业集团股份有限公司-H 股普通股 CNY1	252,000	2,175,679	3.86

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合表(续)

2025年12月31日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的百分比 (%)
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)</b>			
<b>上市权益证券(续)</b>			
<b>中国香港(续)</b>			
劲方医药科技(上海)股份有限公司普通股 CNY1	30,000	91,655	0.16
杭州泰格医药科技股份有限公司-H 股普通股(无面值)	127,900	699,026	1.24
HASHKEY HOLDINGS LTD 普通股 USD.00001	90,400	77,584	0.14
香港交易及结算所有限公司普通股 HKD1	13,400	701,720	1.25
IFBH LTD 普通股(无面值)	17,000	34,290	0.06
英矽智能普通股 USD.0000005	44,000	209,952	0.37
江苏恒瑞医药股份有限公司普通股 CNY1	79,600	728,657	1.29
京东工业股份有限公司普通股 USD.0000005	70,000	126,807	0.23
德昌电机控股有限公司	77,000	294,012	0.52
看准科技有限公司普通股 USD.0001	32,000	322,734	0.57
康圣环球基因技术有限公司普通股 USD.001	1,175,500	169,147	0.30
蓝思科技股份有限公司普通股 CNY1	161,400	523,381	0.93
美团普通股 HKD.00001	67,480	895,572	1.59
美的集团股份有限公司普通股 CNY1	80,200	875,312	1.55
网易股份有限公司普通股 USD.0001	187,100	5,158,561	9.16
新东方教育科技集团有限公司	104,400	566,565	1.01
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股 HKD1	236,000	1,975,384	3.51
三一重工股份有限公司普通股 CNY1	174,200	505,803	0.90
上海壁仞科技股份有限公司普通股 CNY.02	30,800	77,559	0.14
上海璞泰医疗器械股份有限公司普通股 CNY1	74,800	288,110	0.51
深圳国际控股有限公司普通股 HKD1	864,000	960,185	1.71
石四药集团有限公司普通股 HKD0.02	674,000	245,059	0.44
腾讯控股有限公司 HKD0.0002	71,600	5,510,169	9.79
惠理集团有限公司普通股 HKD0.1	2,402,000	746,816	1.33
颐海国际控股有限公司普通股 HKD	267,000	432,222	0.77
紫金黄金国际有限公司	45,700	857,224	1.52
		----- 47,663,645 -----	----- 84.64 -----

瑞银(香港)基金系列-中国机会股票基金(美元)

未经审计投资组合表(续)

2025年12月31日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的百分比 (%)
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)</b>			
<b>上市权益证券(续)</b>			
<b>美国</b>			
富途控股有限公司-ADR 美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 8 份普通股)	5,046	828,604	1.47
拼多多-美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 4 份普通股)	12,377	1,403,428	2.49
好未来教育集团-美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 2 份普通股)	62,796	685,104	1.22
腾讯音乐娱乐集团-ADR 美国存托凭证(1 份美国存托凭证代表 2 份普通股)	24,522	429,871	0.76
		<u>3,347,007</u>	<u>5.94</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总计		<u>54,088,612</u>	<u>96.05</u>
投资总额		<u>54,088,612</u>	<u>96.05</u>
投资总计，按成本		<u>55,851,452</u>	