年度报告

易方达（香港）中国股票股息基金
（依据中国香港法律以伞型基金形式成立的开放式单位信托，
同属易方达精选策略系列的子基金）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

目录

	页码
行政及管理	1
受托人向份额持有人的报告	2
独立审计师报告	3 - 5
经审计财务报表	
财务状况表	6
损益及其他综合收益表	7
份额持有人应占资产净值变动表	8 - 10
现金流量表	11
财务报表附注	12 - 42
投资组合（未经审计）	43 - 45
所持投资组合变动表（未经审计）	46 - 50
业绩表现表（未经审计）	51 - 53

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

行政及管理

基金管理人及 QFI 持有人
易方达资产管理（香港）有限公司
香港中环
金融街 8 号
国际金融中心二期
35 楼 3501-02 室

受托人
工银亚洲信托有限公司
香港中环
花园道 3 号
中国工商银行大厦 33 楼

基金管理人的董事
马骏（于 2026 年 3 月 2 日卸任）
娄利舟
吴欣荣
黄高慧
范岳
王雪
陈丽园（于 2025 年 7 月 15 日卸任）
邱毅华
吴镝
刘硕凌（于 2025 年 7 月 15 日上任）

托管人
中国工商银行（亚洲）有限公司
香港中环
花园道 3 号
中国工商银行大厦 33 楼

QFI 托管人
中国建设银行股份有限公司
中国北京
西城区
金融街 25 号

基金登记机构及过户代理人
工银亚洲信托有限公司
香港中环
花园道 3 号
中国工商银行大厦 33 楼

基金管理人的律师
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

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

受托人向份额持有人的报告

我们谨此确认，我们认为，基金管理人易方达资产管理（香港）有限公司于所有重大方面均根据日期为 2014 年 8 月 14 日的信托契约（及其不时修订和补充）的条文管理易方达（香港）中国股票股息基金（“子基金”）。

谨代表
工银亚洲信托有限公司
2026 年 4 月 29 日

独立审计师报告

致易方达（香港）中国股票股息基金的份额持有人
（一个依据中国香港法律以伞型基金形式成立的开放式单位信托，同属易方达精选策略系列的子基金）

财务报表审计报告

意见

我们已审计列载于第 6 至 42 页的易方达（香港）中国股票股息基金（易方达精选策略系列的子基金，以下简称为“本子基金”）的财务报表，包括截至 2025 年 12 月 31 日的财务状况表与截至当日止年度的损益及其他综合收益表、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，包括重要会计政策信息。

我们认为，该等财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》，真实而中肯地反映了本子基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况及截至该日止年度的财务表现和现金流量。

意见的基础

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师对审计财务报表承担的责任”部分中作了进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》（“《守则》”），我们独立于本子基金，并已履行《守则》中的其他职业道德责任。我们相信，我们所获得的审计证据能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

财务报表及审计师报告之外的信息

本子基金的基金管理人及受托人需对其他信息负责。其他信息包括刊载于年报内的全部信息，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保证性结论。

就我们对财务报表的审计而言，我们的责任是阅读其他信息，并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冲突或者似乎存在重大错误陈述的情况。如果我们基于我们已执行的工作认为该等其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。我们在这方面没有任何事项需要报告。

独立审计师报告（续）

致易方达（香港）中国股票股息基金的份额持有人
（一个依据中国香港法律以伞型基金形式成立的开放式单位信托，同属易方达精选策略系列的子基金）

财务报表审计报告（续）

基金管理人和受托人就财务报表须承担的责任

本子基金的基金管理人须负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》编制真实而中肯的财务报表，并负责采取其认为可以使财务报表的编制免于由欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制。

在编制财务报表时，本子基金的基金管理人负责评估本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，除非基金管理人有意，或在别无其他实际的替代方案的情况下，清算本子基金或停止经营。

另外，本子基金的基金管理人须确保财务报表的编制适当地符合签订日期为二零一四年八月十四日的《信托契约》（经不时修订及补充）（统称"信托契约"）的相关披露条款及香港证券及期货事务监察委员会发布的《单位信托及互惠基金守则》（"《证监会守则》"）附录 E 所列明的相关披露规定。

本子基金的受托人负有信托责任，负责监督基金管理人编制财务报表。受托人还负责审批财务报表。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是就对财务报表整体是否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。我们仅向易方达（香港）中国股票股息基金之份额持有人作出报告。除此以外，本报告并无其他用途。我们不会就本报告的内容向任何其他人士承担或接受任何责任。

合理保证是高程度的保证，但我们不能保证按照《香港审计准则》进行的审计一定能发现存在的某一重大错误陈述。错误陈述可以由欺诈或错误导致，如果可以合理预期它们单独或汇总起来可能影响使用者基于财务报表所作出的经济决定，则该等错误陈述是重大错误陈述。此外，我们需评估本子基金的财务报表在各重大方面是否已按照信托契约的相关披露条文及《香港证监会守则》附录 E 所列明的相关披露规定妥为编制。

独立审计师报告（续）

致易方达（香港）中国股票股息基金的份额持有人
（一个依据中国香港法律以伞型基金形式成立的开放式单位信托，同属易方达精选策略系列的子基金）

审计师就审计财务报表承担的责任（续）

作为符合《香港审计准则》的审计一部分，我们在审计中运用了专业判断，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证据，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，以设计适当的审计程序，不是为了对本子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价基金管理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。根据所获取的审计证据，确定是否存在与可能导致对本子基金的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况有关的重大不确定性。如果我们认为存在重大不确定性，则我们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。假若有关的披露不充分，则我们应当修改我们的意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计证据。然而，未来发生的事项或情况可能导致本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相关交易和事项。

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

关于信托契约相关披露规定以及《香港证监会守则》附录 E 的相关披露规定事宜的报告

我们认为，财务报表在所有重大方面均按照信托契约相关披露规定及《香港证监会守则》附录 E 订明的相关披露规定妥善编制。

本独立审计师报告所涉及审计的项目合伙人为黄文健（执业证书编号：P07316）。

安永会计师事务所
执业会计师
香港
2026 年 4 月 29 日

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

财务状况表

2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 港元	2024 港元
资产			
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	6	407,765,234	280,933,828
应收股息和利息		460,046	312,645
应收经纪款项	8	1,143,219	9,551,199
应收申购款项		11,416,937	43,037
银行现金	7	1,992,907	8,826,082
应收基金管理人款项		206,079	-
资产总额		422,984,422	299,666,791
负债			
应付经纪款项	8	2,479,868	13,012,191
应付管理费用	4	648,583	394,589
应付受托人费用	4	83,741	54,160
应付赎回款项		3,633,071	319,742
其他应付款项		837,368	233,876
负债总额（不包括份额持有人应占资产净值）		7,682,631	14,014,558
份额持有人应占资产净值	9	415,301,791	285,652,233

	2025	2024
已发行的基金单位数目		
A 类（分配）（港元）	228,823.42	320,814.51
A 类（累积）（港元）	979,221.58	944,040.77
A 类（累积）（美元）	1,650,450.91	1,580,241.44
I 类（分配）（港元）	10,440.59	10,440.59
I 类（分配）（美元）	-	22,350.86
I 类（累积）（美元）	-	111,358.57
X类（累积）（美元）	398,759.00	398,759.00
A 类（累积）（人民币）	135,045.57	-
A 类（分配）（人民币）	4,459.52	-
每份基金单位的净资产		
A 类（分配）（港元）	137.91 港元	101.57 港元
A 类（累积）（港元）	148.83 港元	104.96 港元
A 类（累积）（美元）	13.29 美元	9.40 美元
I 类（分配）（港元）	141.22 港元	103.70 港元
I 类（分配）（美元）	-	7.46 美元
I 类（累积）（美元）	-	4.92 美元
X类（累积）（美元）	14.86 美元	10.31 美元
A 类（累积）（人民币）	人民币 126.46 元	-
A 类（分配）（人民币）	人民币 121.33 元	-

基金管理人　　受托人

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

损益及其他综合收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 港元	2024 港元
收入			
股息收入		14,849,581	21,059,768
银行存款利息收入		17,150	72,313
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产收益净额	6	111,841,909	16,694,090
其他收入		543,397	-
		127,252,037	37,826,171
费用			
管理费用	4	(5,705,304)	(6,096,998)
行政管理费用		(146,419)	(142,133)
受托人费用	4	(393,324)	(394,131)
会计费用		(62,986)	(61,620)
托管人费用	4	(91,033)	(90,714)
审计师酬金		(388,371)	(377,053)
经纪佣金		(3,362,217)	(2,359,946)
交易成本	4	(2,150,048)	(2,361,431)
银行收费		(203,720)	(162,046)
专业费用		(700,000)	(333,562)
外汇差额		(59,734)	(237,343)
其他开支		(423,963)	(304,658)
		(13,687,119)	(12,921,635)
营业利润		113,564,918	24,904,536
向份额持有人作出的收益分配	9	(1,550,502)	(1,903,006)
除税前收益		112,014,416	23,001,530
预扣税	5	(551,001)	(1,298,290)
份额持有人应占资产净值增加		111,463,415	21,703,240

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

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	A 类 （分配） （港元） 港元	A 类 （累积） （港元） 港元	A 类 （累积） （美元） 港元	I类 （分配） （港元） 港元	I类 （分配） （美元） 港元
于 2024 年 1 月 1 日		35,089,663	152,612,043	188,341,668	1,547,001	1,272,189
发行基金单位	9	10,470,577	6,000,135	2,645,188	-	-
赎回基金单位	9	(13,344,969)	(68,495,141)	(86,720,958)	(482,580)	-
净赎回		(2,874,392)	(62,495,006)	(84,075,770)	(482,580)	-
年内份额持有人应占资产净值增加		372,619	8,973,983	11,116,424	18,328	24,535
于 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日		32,587,890	99,091,020	115,382,322	1,082,749	1,296,724
发行基金单位	9	12,243,573	153,838,271	126,656,082	-	-
赎回基金单位	9	(24,101,365)	(147,525,502)	(115,872,589)	-	(1,528,433)
净发行/（赎回）		(11,857,792)	6,312,769	10,783,493	-	(1,528,433)
年内份额持有人应占资产净值增加		10,827,715	40,337,258	44,590,038	391,704	231,709
于 2025 年 12 月 31 日		31,557,813	145,741,047	170,755,853	1,474,453	-
		基金单位	基金单位	基金单位	基金单位	基金单位
于 2024 年 1 月 1 日		350,778.52	1,553,714.97	2,757,095.22	15,195.07	22,350.86
发行基金单位		104,756.32	60,501.97	38,399.67	-	-
赎回基金单位		(134,720.33)	(670,176.17)	(1,215,253.45)	(4,754.48)	-
于 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日		320,814.51	944,040.77	1,580,241.44	10,440.59	22,350.86
发行基金单位		96,266.01	1,089,745.91	1,256,748.72	-	-
赎回基金单位		(188,257.10)	(1,054,565.10)	(1,186,539.25)	-	(22,350.86)
于 2025 年 12 月 31 日		228,823.42	979,221.58	1,650,450.91	10,440.59	-

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

份额持有人应占资产净值变动表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	I类 （累积） （港元） 港元	I类 （累积） （美元） 港元	X类 （累积） （美元） 港元	A 类 （累积） （人民币） 港元	A 类 （分配） （人民币） 港元
于 2024 年 1 月 1 日		4,358,960	5,750,007	-	-	-
发行基金单位	9	-	9,137,137	31,244,386	-	-
赎回基金单位	9	(4,666,333)	(10,809,980)	-	-	-
净发行/（赎回）		(4,666,333)	(1,672,843)	31,244,386	-	-
年内份额持有人应占资产净值增加		307,373	181,225	708,753	-	-
于 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日		-	4,258,389	31,953,139	-	-
发行基金单位	9	-	-	-	30,384,793	965,557
赎回基金单位	9	-	(5,166,254)	-	(11,329,247)	(378,742)
净发行/（赎回）		-	(5,166,254)	-	19,055,546	586,815
年内份额持有人应占资产净值增加/（减少）		-	907,865	14,171,754	(11,184)	16,555
于 2025 年 12 月 31 日		-	-	46,124,893	19,044,362	603,370
		基金单位	基金单位	基金单位	基金单位	基金单位
于 2024 年 1 月 1 日		32,898.85	161,358.57	-	-	-
发行基金单位		-	243,305.00	398,759.00	-	-
赎回基金单位		(32,898.85)	(293,305.00)	-	-	-
于 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日		-	111,358.57	398,759.00	-	-
发行基金单位		-	-	-	215,641.20	7,213.18
赎回基金单位		-	(111,358.57)	-	(80,595.63)	(2,753.66)
于 2025 年 12 月 31 日		-	-	398,759.00	135,045.57	4,459.52

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

份额持有人应占资产净值变动表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	总计 港元
于 2024 年 1 月 1 日		388,971,531
发行基金单位	9	59,497,423
赎回基金单位	9	(184,519,961)
净赎回		(125,022,538)
年内份额持有人应占资产净值增加		21,703,240
于 2025 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日		285,652,233
发行基金单位	9	324,088,276
赎回基金单位	9	(305,902,132)
净发行		18,186,144
年内份额持有人应占资产净值增加		111,463,414
于 2025 年 12 月 31 日		415,301,791

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

现金流量表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 港元	2024 港元
经营活动所得现金流量			
除税前收益		112,014,416	23,001,530
调整：			
股息收入		(14,849,581)	(21,059,768)
银行存款利息收入		(17,150)	(72,313)
基金分红		1,550,502	1,903,006
营运资金调整：			
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产（增加）/减少		(126,831,406)	106,208,508
应收经纪款项减少/（增加）		8,407,980	(9,551,199)
应收基金管理人款项增加		(206,079)	-
应付经纪款项（减少）/增加		(10,532,323)	13,012,191
应付管理费用增加/（减少）		253,994	(193,436)
应付受托人费用增加/（减少）		29,581	(22,156)
其他应付款项增加/（减少）		603,492	(357,524)
经营活动（使用）/产生的现金流量		(29,576,574)	112,868,839
除税后股息		14,149,330	19,834,375
已收利息		18,998	70,804
经营活动（使用）/产生的现金流量净值		(15,408,246)	132,774,018
融资活动所得现金流量			
发行基金单位所得款项		312,714,376	59,607,772
赎回基金单位支付款项		(302,588,803)	(185,510,205)
基金分红		(1,550,502)	(1,903,006)
融资活动产生/（使用）的现金流量净值		8,575,071	(127,805,439)
现金及现金等价物（减少）/增加		(6,833,175)	4,968,579
年初现金及现金等价物		8,826,082	3,857,503
年末现金及现金等价物		1,992,907	8,826,082
现金及现金等价物结余分析			
银行现金	7	1,992,907	8,826,082
		1,992,907	8,826,082

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

1. 基金及子基金

易方达精选策略系列（“基金”）是根据香港法例按日期为 2014 年 8 月 14 日及不时修订及补充的信托契约成立伞型基金而设立开放式单位信托基金。易方达（香港）中国股票股息基金（“子基金”）为基金之子基金。

基金管理人为易方达资产管理（香港）有限公司（“基金管理人”）及受托人为工银亚洲信托有限公司（“受托人”）。托管人为中国工商银行（亚洲）有限公司（“托管人”）及合格境外投资者（“QFI”）的托管人为中国建设银行股份有限公司（“QFI 托管人”）。

基金及子基金已获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)条认可及须遵守《香港证监会守则》。香港证监会的认可并非表明正式核准或推荐。子基金于 2015 年 10 月 23 日发行。于 2025 年 12 月 31 日，基金有两只子基金，即易方达（香港）精选债券基金及易方达（香港） 中国股票股息基金（“子基金”），均已发行单独基金类别。

子基金寻求主要通过对在中国内地注册成立、其主要业务活动在中国内地或与中国内地的经济增长相关并预期实现高股息回报的公司的股票及股票相关证券进行权益性投资而实现长期资本增值。

2.1 编制基准

财务报表根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》而编制，当中包括所有香港财务报告准则、香港会计准则及诠释。

子基金的财务报表根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》、信托契约的相关披露条文及《香港证监会守则》附录 E 所列的相关披露条文而编制。

财务报表按历史成本基准编制，但以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产与金融负债按公允价值计量的除外。该财务报表以港元列报及除另有指明者外，所有数值均进位至最接近的港元。

若干以往年度结余已调整以符合本年度之呈列格式。该呈列格式变更不会影响先前列报于 2024 年 12 月 31 日的份额持有人应占资产净值。

2.2 会计政策和披露的变动

管理人及受托人认为，于 2025 年 1 月 1 日及之后开始的年度期间内，不存在已生效且将对本子基金产生明显影响的会计准则及修订，亦不存在本子基金首次适用的此类准则及修订。此外，本子基金亦未提前采纳任何已发布但尚未生效的其他会计准则或修订。

2.3 已发布但尚未生效的《香港财务报告准则》

子基金并未在本财务报表中采纳任何截至 2025 年 12 月 31 日止会计年度已发布但尚未生效的新发布及经修订的《香港财务报告准则》。以下新发布及经修订的香港财务报告准则中预计将于生效后适用于子基金的财务报表：

新发布及经修订的香港财务报告准则	内容
《香港财务报告准则第 18 号》	财务报表列示和披露 [2]
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 [1]
《香港财务报告会计准则年度改进——第 11 卷》	《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》《香港会计准则第7号》的修订[1]

[1] 于 2026 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[2] 于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度/报告期间生效

预期将适用于子基金的《香港财务报告准则》的进一步资料如下。

《香港财务报告准则第 18 号》取代了《香港会计准则第 1 号——财务报表列报》。《香港财务报告准则第 18 号》沿用了《香港会计准则第 1 号》的若干章节，仅作了少数修改，同时引入了关于在损益表中列报的新要求，包括特定的总计和小计项目。该准则要求主体将损益表中的所有收益和费用分为以下五类之一：经营类、投资类、筹资类、所得税费用类和终止经营类，并列报两个新定义的小计项目。该准则还规定主体必须在单独附注中披露管理层业绩指标，并对基本财务报表及附注中的信息分组（汇总和分解）和确定位置提出了更严格的要求。之前纳入《香港会计准则第 1 号》的部分要求已移至《香港会计准则第 8 号——会计政策、会计估计变更和差错》（已更名为《香港会计准则第 8 号——财务报表编制基础》）。继《香港财务报告准则第18号》发布之后，香港会计师公会对《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》进行了有限但广泛适用的修订，并对其他香港财务报告准则进行了相应的轻微修订。《香港财务报告准则第 18 号》及对其他香港财务报告准则的相应修订于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效，允许提前采用，且应追溯采用。子基金目前正在对新规定进行分析，并就《香港财务报告准则第 18 号》对子基金财务报表列报和披露的影响作出评估。

2.3 已发布但尚未生效的《香港财务报告准则》（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》的修订澄清了终止确认金融资产或金融负债的日期，并引入了主体在满足特定条件时对采用电子支付系统结算的金融负债在结算日之前终止确认的会计政策选择权。修订澄清了如何评估具有环境、社会和公司治理以及其他类似或有特征的金融资产所产生的合同现金流特征。此外，修订还对具有无追索权特征的金融资产和合同挂钩工具的分类要求作出澄清。修订还包含关于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具和具有或有特征的金融工具的投资的额外披露。修订应追溯适用于调整首次采用日的期初留存利润（或权益的其他成分）。以前期间无需重述，仅在不使用后见之明（即“未来可得信息”）也可行的情况下可以重述以前期间。允许同时提前采用所有修订，也可仅采用与金融资产分类相关的修订。修订预计不会对子基金的财务报表产生重大影响。

《香港财务报告会计准则年度改进——第 11 卷》载列了对《香港财务报告准则第 1 号》、《香港财务报告准则第 7 号》（及随附《〈香港财务报告准则第 7 号〉实施指引》）、《香港财务报告准则第 9 号》、《香港财务报告准则第 10 号》及《香港会计准则第 7 号》的修订。预计子基金将适用的修订详情如下：

- 《香港财务报告准则第 7 号——金融工具：披露》：该修订更新了《香港财务报告准则第 7 号》B38 段以及《〈香港财务报告准则第 7 号〉实施指引》IG1、IG14 和 IG20B 段中的某些措辞，以实现简化或与准则中的其他段落和/或与其他准则中使用的概念和术语相符。此外，修订还澄清，《〈香港财务报告准则第 7 号〉实施指引》不对《香港财务报告准则第 7 号》引用段落中的所有规定进行说明，亦未产生额外规定。允许提前适用。预计修订不会对子基金财务报表产生重大影响。

- 《香港财务报告准则第 9 号——金融工具》：该修订澄清，当承租人根据《香港财务报告准则第 9 号》确定租赁负债已终止时，承租人须根据《香港财务报告准则第 9 号》第 3.3.3 段将由此产生的收益及损失于损益内确认。此外，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 中的某些措辞，以消除混淆的可能性。允许提前适用。预计修订不会对子基金财务报表产生重大影响。

- 《香港会计准则第 7 号——现金流量表》：该修订将《香港会计准则第 7 号》第 37 段中的“成本法”替换为“以成本”，此前删除了“成本法”的定义。允许提前适用。预计修订不会对子基金财务报表产生任何影响。

该等修订预计不会对子基金的财务报表产生重大影响。

2.4 重要会计政策

金融工具
于本期间，子基金已采纳《香港财务报告准则第 9 号——金融工具》。

(i) 分类

根据《香港财务报告准则第 9 号》，子基金初步确认金融资产及金融负债时将其分类为下文讨论的金融资产及金融负债中。

于应用该分类时，如果金融资产或金融负债满足以下条件之一，则分类为持作买卖的金融资产或金融负债：

- 收购该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了在近期内出售或回购；或
- 于初始确认时，属于进行集中管理的可识别金融工具组合的一部分，具有客观证据表明近期实际采用短期获利方法管理该组合；或
- 属于衍生工具（金融担保合约或指定及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按其后以公允价值计量且其变动计入损益或按摊销成本计量的基准分类，基准为：

- 该实体管理金融资产的业务模式
- 金融资产的合约现金流量特征

以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产

金融资产于下列情况以公允价值计量且其变动计入损益：

- 其合约条款不会于特定日期产生仅为支付本金及未偿还本金金额利息的现金流量，或
- 业务模式并非以收取合约现金流量，或同时为收取合约现金流量及以出售为目的而持有；或
- 于首次确认时，如果有关指定可消除或显著降低因资产或负债按不同计量基准计量，或其相关损益按不同基准确认而产生的会计错配，则该金融资产可不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入损益。

子基金将持作买卖的工具包括在此类别。此类别包括主要为产生短期价格波动溢利而收购的上市权益工具和被投资基金。

按摊销成本计量的金融资产

如果金融资产旨在通过以收取金融资产合约现金流量的业务模式下持有且合约条款规定在指定日期产生的现金流量仅为支付本金及未偿还本金之利息，则该金融资产按摊销成本计量。子基金将短期非融资应收款项（包括应收股息和利息、应收经纪款项、应收基金管理人款项、应收申购款项及银行现金）包括在此类别。

2.4 重要会计政策

金融工具（续）

(i) 分类（续）

金融负债

以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债

如果金融负债符合持作买卖的定义，则金融负债以公允价值计量且其变动计入损益。子基金不持有任何以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债。

按摊销成本计量的金融负债

此类别包括所有金融负债，但以公允价值计量且其变动计入损益的除外。子基金将应付基金管理费用、应付受托人费用、应付赎回款项、应付经纪款项及其他应付款项包括在此类别。

(ii) 确认

子基金在其成为该工具的合约条文一方时确认金融资产或金融负债。

须按市场规例或惯例（常规买卖）一般所确立时限交收资产的金融资产购买或销售于交易日（即子基金承诺购买或销售资产当日）确认。

(iii) 初始计量

以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产按公允价值计入财务状况表。该等工具的所有交易成本直接于损益内确认。

金融资产及金融负债（但分类为以公允价值计量且其变动计入损益的除外）最初按公允价值加任何收购或发行直接应占的增量成本计量。

(iv) 其后计量

于初始计量后，子基金以公允价值计量分类为按公允价值计量且其变动计入损益的金融工具。该等金融工具的公允价值后续变动于损益及其他综合收益表以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的净收益/（损失）中入账。该等工具的利息和股息分别计入损益表以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的“利息收入”中。

债务工具（但以公允价值计量且其变动计入损益的除外）采用实际利率法按摊销成本扣除任何减值拨备列账。当债务工具终止确认或减值以及进行摊销程序时，其收益及损失于损益及其他综合收益表内确认。

金融负债（但以公允价值计量且其变动计入损益的除外）采用实际利率法按摊销成本计量。当负债终止确认以及进行摊销程序时，其收益及损失于损益及其他综合收益表内确认。

2.4 重要会计政策（续）

金融工具（续）

(iv) 其后计量（续）

实际利率法是计算有关期间金融资产或金融负债的摊销成本及分配利息收入或利息支出的方法。实际利率指将金融工具预期年限内或更短时间内（如适用）的估计未来现金付款或收入准确贴现至金融资产或金融负债账面净值所使用的利率。计算实际利率时，子基金在考虑金融工具所有合约条款的基础上估计现金流量，但不考虑预期信用损失。此项计算包括合约方之间所有已付或已收的费用，而这些费用是由实际利率、交易成本及所有其他溢价或折让组成。

(v) 终止确认

以下情况终止确认金融资产（或（如适用）金融资产的一部分或一组同类金融资产的一部分）：

- 收取资产现金流量的权利已届满；或
- 子基金已转让其收取资产现金流量的权利或根据“过手”安排承担责任向第三方悉数支付收取的现金流量而无重大延误；且出现以下情况(a)子基金已转让资产的绝大部分风险及回报，或(b)子基金既无转让亦无保留资产的绝大部分风险及回报，但已转让资产的控制权。

倘子基金已转让其收取资产现金流量的权利或已订立过手安排，且既无转让资产、亦无保留资产的绝大部分风险及回报，亦无转让资产的控制权，则在子基金持续参与资产的情况下确认资产。在此情况下，子基金亦确认相关负债。已转让资产及相关负债按反映子基金已保留的权利及责任的基准计量。

于负债项下的责任被解除、注销或届满时，子基金终止确认金融负债。

金融资产减值

就按摊销成本计量的金融资产而言，减值准备根据一般方法确认，其中预期信用损失的确认分为两个阶段。对于自初始确认以来信用风险并未显著增加的信用敞口，子基金需针对未来 12 个月内可能发生的违约事件而导致的信用损失计提拨备。对于自初始确认以来信用风险显着增加的信用风险敞口，无论违约时点如何，在风险敞口剩余期限内的预期信用损失均需要计提损失准备金。

子基金计算预期信用损失的方法反映了概率加权结果、货币时间价值以及于报告日可获得的关于过去事件、当前情况以及未来经济形势预测的合理支持信息（无需过多成本或投入即可获得）。

2.4 重要会计政策（续）

金融资产减值（续）

子基金利用混合矩阵作为实务变通，根据具有类似损失模式的应收款项分组的逾期天数，来衡量应收经纪款项、应收股息和利息、应收申购款项及银行现金的预期信用损失。应收款项根据其性质进行分组。混合矩阵以应收款项在预期使用寿命期限内观察的历史损失率为依据，并根据前瞻性估计进行调整。

公允价值计量
子基金按各报告日期的公允价值计量以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。
公允价值为市场参与者于计量日在有序交易中出售资产所收取的价格或转让负债所支付的价格。公允价值计量假设出售资产或转让负债的交易于该资产或负债的主要市场，或在无主要市场的情况下，则于对该资产或负债最有利的市场进行。子基金必须可于该主要市场或最有利市场进行交易。资产或负债的公允价值采用市场参与者为资产或负债定价时所用的假设计量，即假设市场参与者按其最佳经济利益行事。

于报告日，在活跃市场上交易的金融工具公允价值基于其未扣减任何交易成本的报价（多头的买入价及空头的卖出成交价）而定。

就所有其他于非活跃市场交易的金融工具而言，其公允价值于特定情况下使用被视为适合的估值技术确定。估值技术包括市场法（即使用近期公平市场交易（必要时调整）、及参照近期另一个大致相同之工具的市值）及收益法（即折现现金流分析及尽可能多的使用可获得及可依据的市场数据作出的期权定价模型）。

于财务报表中计量或披露公允价值的所有资产及负债是按对整体公允价值计量而言属重大的最低级别输入值分类至下述的公允价值等级：

- 第一级—可辨识资产或负债于活跃市场的报价（未经调整）
- 第二级—对公允价值计量属重大的最低水平输入值直接或间接可观察的估值技术
- 第三级—对公允价值计量属重大的最低水平输入值为不可观察的估值技术

就于财务报表中按经常基准确认的资产及负债而言，子基金于各报告期初按对整体公允价值计量而言属重大的最低级别输入值重新评估分类，以确定各公允价值等级之间有否出现转拨。

抵销金融工具
当且仅当现时存在法律上可强制行使的权利以抵销已确认金额且有意按净额基准结算或同时变现资产及结算负债时，抵销金融资产及金融负债并于财务状况表内呈报净额。

2.4 重要会计政策（续）

应付及应收经纪款项

应付经纪款项为于报告日期已订约购买但尚未交付的投资的应付款项。有关确认及计量，请参阅金融负债（分类为按公允价值变化计入损益的金融负债除外）的会计政策。

应收经纪款项为于报告日期已订约出售但尚未交付的投资的应收款项。有关确认及计量，请参阅金融资产（分类为按公允价值变化计入损益的金融资产除外）的会计政策。

本位币及列报货币

子基金的本位币为港元，港元为其经营所在主要经济环境的货币。子基金的表现以港元评估且其流动资金以港元管理。因此，港元被视为最能代表相关交易、事件及条件的经济影响的货币。子基金的列报货币亦为港元。

外币交易

期内交易（包括买卖证券、收支）按交易日当日的现行汇率换算。

以外币计价的货币性资产及负债按报告日期的功能性货币的现行汇率重新换算。

分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融工具产生的汇兑盈亏计入损益及其他综合收益表中的损益，作为“以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产净收益/损失”的一部分。其他金融工具产生的汇兑差额于损益及其他综合收益表中的损益列作外汇差额。

可赎回基金单位

可赎回基金单位由份额持有人选择赎回，因不满足分类为权益的条件，则分类为金融负债。可赎回基金单位按赎回金额计量。

向份额持有人的分配

向份额持有人的分配于获得基金管理人批准的期间确认为负债。

现金及现金等价物

财务状况表内的现金及现金等价物包括库存现金及银行现金，以及通常三个月内到期且易于转换为已知金额现金的短期高流动性存款；这些款项的价值变动风险不大且原到期日为三个月或以内，并为履行短期现金承诺而持有。

就现金流量表而言，现金及现金等价物包括上文界定的库存现金、银行现金及短期存款（扣除按要求偿还并构成子基金现金管理必要组成部分的未偿还银行透支）。

2.4 重要会计政策（续）

利息收入
利息收入采用实际利率法按所有计息金融工具于损益内确认。

股息收入
股息收入于投资按除息报价之日或在并无除息报价情况下于子基金收取款项的权利确立时予以确认。股息收入呈列不可收回的预扣税总额（已于损益中单独披露）。

手续费费用
以权责发生制确认手续费费用。有关管理费用、受托人费用及托管人费用的详情，请参见财务报表附注 4。

交易成本
交易成本为购买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。其中包括支付给代理人、顾问、经纪商、托管人和交易商的手续费和佣金。交易成本一经发生，即确认为费用。

以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产净损益
该项包括持作买卖的金融资产公允价值变动且不包括利息及股息收入。

未实现收益及损失包括期内金融工具公允价值的变动及于报告期内变现的金融工具于先前期间未实现收益及损失的拨回。

出售分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融工具已变现收益及损失使用加权平均法计算，代表金融工具初始账面值与出售金额的差额。

预扣税
在若干司法管辖区，投资收入及资本收益须自收入来源扣除预扣税。预扣税指自收入来源扣除预扣税的总称。

关联人士
下列人士被视为与子基金有关联：

(a) 该人士为个人或该个人的近亲，且该个人：
  (i) 控制或共同控制子基金；
  (ii) 对子基金有重大影响力；或
  (iii) 为子基金或子基金母公司的主要管理层成员；

或

2.4 重要会计政策（续）

关联人士（续）

(b) 该人士为符合下列任何条件的实体：
- (i) 该实体与子基金隶属同一集团；
- (ii) 一家实体为另一实体的联营公司或合营企业（或另一实体的母公司、子公司或同系附属公司的联营公司或合营企业）；
- (iii) 该实体及子基金均为同一第三方的合营企业；
- (iv) 一家实体为第三方实体的合营企业，而另一实体为该第三方实体的联营公司；
- (v) 该实体为以子基金或子基金相关实体的雇员的福利设立的离职后福利计划；
- (vi) 该实体受(a)项所界定的人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)项所界定人士对该实体有重大影响力或在该实体（或该实体的母公司）担任主要管理层成员；及
- (viii) 该实体或实体作为集团任何成员公司其中一部分向子基金或子基金的母公司提供主要管理层成员服务。

结构性主体

结构性主体指经过特别设计以使其投票权或类似权利在决定哪一方控制该主体时并非决定性因素的主体，例如，当任何投票权仅与行政事务有关，而相关活动是透过合约安排作出指示。结构性主体通常拥有下列若干或全部特征或属性：(a)受限制活动，(b)狭义而明确的目标，如向投资者提供投资机会，(c)股权不足以允许该结构性主体向投资者开放，(d)股权不足以在没有后援财政支持下允许结构性主体为业务融资及(e) 通过多种合约关联工具向投资者融资，形成信用或其他风险集中的分层结构。

3. 重大会计判断及假设

基金管理人编制子基金财务报表时须作出会影响收入、开支、资产及负债的呈报金额、其随附披露及或有负债披露的判断、估计及假设。有关该等假设及估计的不确定因素会导致须对未来受影响的资产或负债账面值作出重大调整。

3. 重大会计判断及假设（续）

判断

评估为结构性实体的被投资基金

子基金已评估其所投资的被投资基金应否分类为结构性实体。子基金已考虑该等基金给予投资者的投票权及其他类似权力，包括将基金管理人免职或赎回持有份额的权利。子基金已评估投资者的该等权利是否为控制被投资基金的主要因素，或与被投资基金管理人订立的合约协议是否为控制该被投资基金的主要因素。

估计不确定性

于报告期末，不存在下一个财政年度内可能导致资产和负债账面值发生重大调整的重大估计不确定性。

4. 费用

管理费用

基金管理人有权向子基金收取管理费，A 类（累积）份额费率和 A 类（分配）份额费率为每年 1.8%（最高为 3%），I 类（累积）份额费率和 I 类（分配）份额费率为子基金资产净值的每年 1.5%（最高为 3%），X 类份额费率为零。管理费于每一交易日累算，按月到期支付。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的管理费用为 5,705,304 港元（2024 年：6,096,998 港元）。于 2025 年 12 月 31 日，应付管理费用为 648,583 港元（2024 年： 394,589 港元）。

受托人费用及托管人费用

受托人有权自子基金收取受托人费用，目前费率为资产净值的每年 0.11%（最高为 1%）。

托管人及 QFI 托管人有权自子基金收取托管人费用，费率为每年最高 0.08%，按月计算及每月到期支付。

受托人费用及托管人费用总额每月最少为 40,000 港元。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的受托人费用、交易手续费及托管人费用分别为 393,324 港元（2024 年： 394,131 港元）、546,784 港元（2024 年：464,864 港元）和 91,033 港元（2024 年：90,714 港元）。于 2025 年 12 月 31 日，应付受托人的受托人费用和交易手续费分别为 83,741 港元（2024 年：54,160 港元）和 92,208 港元（2024 年： 100,752 港元），且并无未结清的托管人费用（2024 年：无）。

5. 税费

编制本财务报表时，管理层已就潜在税务风险作出若干假设并采纳多种估计，而所承担的税务风险须视未来可能发生的事宜而定。所得出的会计估计可能有别于相关的实际税收负债。

香港税费
子基金未就香港利得税计提纳税准备金。根据香港《证券及期货条例》第 104 条的规定，香港证监会授权子基金作为集合投资计划在香港提供公开零售产品。根据香港《税务条例》第 26A(1A)条的规定，子基金免缴香港利得税。

中国内地税费
根据中国内地法律法规的规定，境外投资者（如子基金）可能需针对因中国内地税收居民企业发行的证券而产生的收入（如股息/利息和资本利得）缴纳预扣税，税率为 10%。

预扣税
10%的中国内地预扣税征收对象为境外投资者的股息和利息。中国内地纳税人（即发行人）有义务代表子基金针对股息和利息收入预扣 10%的预扣税。

2018 年 11 月 22 日，中华人民共和国财政部、国家税务总局联合发布《关于境外机构投资境内债券市场企业所得税、增值税政策的通知》（财税[2018]108 号）（“108 号文”）。根据 108 号文，自 2018 年 11 月 7 日起至 2021 年 11 月 6 日止期间，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收预扣税。2021 年 11 月 22 日，中华人民共和国财政部和国家税务总局联合发布了公告（财税[2021]34 号）（“34 号文”），将上述免税期延长至 2025 年 12 月 31 日。

根据 108 号文和 34 号文，且已采纳及考虑专业税务意见，并按照该等意见行事后，针对自 2018 年 11 月 7 日起至 2021 年 11 月 6 日止（108 号文不再适用之前）及自 2021 年 11 月 7 日起至 2025 年 12 月 31 日止（34 号文不再适用之前）期间内子基金已收/应收的在中国内地发行或分销的债务工具产生的利息收入，不计提预扣税准备金。

资本利得税
根据中华人民共和国财政部、国家税务总局、中国证券监督管理委员会发布的《关于 QFII 和 RQFII 取得中国境内的股票等权益性投资资产转让所得暂免征收企业所得税问题的通知》（财税[2014]79 号）（“79 号通知”），截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度，无资本利得税。

增值税
2016年3月23日，中华人民共和国财政部、国家税务总局联合发布财税[2016]36号（“36号公告”），宣布自2016年5月1日起实施增值税改革。36号公告规定，自2016年5月1日起，过去缴纳中国内地营业税的所有行业均改征增值税。

5. 税费（续）

中国内地税费（续）

增值税（续）
根据36号公告，已收中国内地债券投资的利息收入应按6%的税率征收增值税，但有适用特殊豁免除外，例如，存款利息收入不征收增值税、中华人民共和国财政部发行的中国国债或经国务院批准的省、自治区、直辖市或计划单列市地方政府发行的债券所赚取的利息收入免征增值税。针对QFI和合格境外金融机构直接或通过债券通投资中国银行间债券市场所获得中国内地债券投资的利息收入，一贯以来，现行增值税法规并未具体规定免征增值税。

根据中华人民共和国财政部与国家税务总局联合发布的财政部/税务总局公告2025年第4号的规定，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税；对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。该公告主要适用于在中华人民共和国境内设立的金融机构。

然而，境外机构投资者适用单独的税收优惠政策。根据财政部/税务总局公告2021年第34号的规定，自2021年11月7日起至2025年12月31日止，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。财政部/税务总局公告2026年第5号将该项豁免延长至2027年12月31日止。另外，财政部/税务总局公告2026年第6号规定，自2025年8月8日起至2027年12月31日止，对境外机构投资我国在境外发行国债、地方政府债券取得的债券利息收入，免征增值税。

基于上述政策规定及专业税务意见，截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度，均未计提增值税。

截至2025年12月31日止年度，预扣税为551,001港元（2024年： 1,298,290港元）。

6. 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产

	2025 港元	2024 港元
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产：		
- 上市权益证券	407,765,234	223,848,420
- 被投资基金	-	122,463
- 交易所交易基金	-	56,962,945
	407,765,234	280,933,828

	2025 港元	2024 港元
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产收益/（损失）净额：		
- 已变现收益/（损失）净额	103,373,083	(9,530,565)
- 未变现收益变动净额	8,468,826	26,224,655
	111,841,909	16,694,090

6. **以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产**（续）

估值技术
于活跃市场买卖的金融资产和金融负债的公允价值按年结日收市时所报市价确定。

子基金已投资于上市权益证券。如果上市权益证券的公允价值基于在活跃市场中相同资产的市场报价或有约束力的交易商报价而无任何调整，该等工具则计入第 1 级。活跃市场指资产的交易频率和数额足以持续提供定价信息的市场。

以下表格按公允价值层级分析了子基金于 2025 年 12 月 31 日按公允价值计量的的金融资产和金融负债：

	第 1 级 港元	第 2 级 港元	第 3 级 港元	总计 港元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产				
- 上市权益证券	407,765,234	-	-	407,765,234
- 被投资基金	-	-	-	-
- 交易所交易基金	-	-	-	-
	407,765,234	-	-	407,765,234
2024 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产				
- 上市权益证券	223,848,420	-	-	223,848,420
- 被投资基金	122,463	-	-	122,463
- 交易所交易基金	56,962,945	-	-	56,962,945
	280,933,828	-	-	280,933,828

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度，并无分类为第 2 级及第 3 级的投资，且层级之间亦无转换。

7. 银行现金

	2025 港元	2024 港元
银行现金	1,992,907	8,826,082

银行结余存放于中国工商银行（亚洲）有限公司（受托人的关联公司）及中国建设银行股份有限公司的计息账户内。银行结余的账面值与其公允价值相近。

8. 应收/应付经纪款项

	2025 港元	2024 港元
应收经纪款项：		
已出售但尚未结算的证券应收款项	1,143,219	9,551,199
应付经纪款项：		
应付佣金	9,434	31,857
已购入但尚未结算的证券应付款项	2,470,434	12,980,334
	2,479,868	13,012,191

9. 份额持有人应占资产净值

就所发行基金单位收取的对价或就所购回基金单位支付的对价，按交易日期子基金的份额净值计算。根据信托契约的条文，子基金投资持仓是根据用以确定申购或赎回的单位净值的市场最后成交价或收市价计算。子基金的单位净值是将子基金的资产净值除以已发行基金份额总额计算。

9. 份额持有人应占资产净值（续）

可赎回基金单位可于各估值日期（即日历年的每个营业日）予以发行及赎回。可赎回基金单位的持有人可于任何营业日申购或赎回可赎回基金单位（不迟于相关营业日下午四时（香港时间））。申购及赎回价均参考估值日的相关类别的单位净值计算。

就保护份额持有人的权益而言，基金管理人可将任何赎回日期赎回的子基金基金单位数目限制为有关子基金当时已发行基金单位总数的 10%。就此而言，该限制将按比例适用，使于赎回日已有效要求赎回子基金基金单位的有关子基金的所有份额持有人将会按相同比例赎回该子基金的有关基金单位。

资本管理
子基金管理资本的目的为将资本投资于投资项目，以达到其投资目的，同时，维持充足的流动资金以应付子基金的开支并满足于赎回时产生的赎回要求。

于财务状况表呈报的份额持有人应占资产净值与就处理申购及赎回基金单位时确定的资产净值的对账结果如下：

	2025 港元	2024 港元
已公布份额持有人应占资产净值 （根据子基金信托契约计算）	415,209,266	285,638,857
未结算资本交易的调整	92,525	13,377
年末估值后的调整	-	(1)
份额持有人应占资产净值 （根据《香港财务报告准则》计算）	415,301,791	285,652,233

已公布的已发行单位净值是根据子基金说明书计算，而财务状况报表中呈报的单位净值包括未结算资本交易的调整及份额持有人应占资产净值公布后作出的年末估值调整。

	2025	2024
已发行的基金单位数目		
A 类（分配）（港元）	228,823.42	320,814.51
A 类（累积）（港元）	979,221.58	944,040.77
A 类（累积）（美元）	1,650,450.91	1,580,241.44
I 类（分配）（港元）	10,440.59	10,440.59
I 类（分配）（美元）	-	22,350.86
I 类（累积）（美元）	-	111,358.57
X 类（累积）（美元）	398,759.00	398,759.00
A 类（累积）（人民币）	135,045.57	-
A 类（分配）（人民币）	4,459.52	-

9. **份额持有人应占资产净值（续）**

	2025 年 12 月 31 日	
	单位价（按财务报表）	已公布单位价
A 类（分配）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	137.91 港元	137.91 港元
A 类（累积）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	148.83 港元	148.83 港元
A 类（累积）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	13.29 美元	13.29 美元
I 类（分配）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	141.22 港元	141.22 港元
X 类（累积）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	14.86 美元	14.86 美元
A 类（累积）（人民币）份额		
每份额持有人应占资产净值	人民币 126.46 元	人民币 126.46 元
A 类（分配）（人民币）份额		
每份额持有人应占资产净值	人民币 121.33 元	人民币 121.33 元

	2024 年 12 月 31 日	
	单位价（按财务报表）	已公布单位价
A 类（分配）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	101.57 港元	101.57 港元
A 类（累积）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	104.96 港元	104.96 港元
A 类（累积）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	9.40 美元	9.40 美元
I 类（分配）（港元）份额		
每份额持有人应占资产净值	103.70 港元	103.70 港元
I 类（分配）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	7.46 美元	7.46 美元
I 类（累积）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	4.92 美元	4.92 美元
X 类（累积）（美元）份额		
每份额持有人应占资产净值	10.31 美元	10.31 美元

9. 份额持有人应占资产净值

分配

	港元
于 2023 年 12 月 31 日及 2024 年 1 月 1 日的未分配收入	-
份额持有人应占资产净值增加	21,703,240
加：财务费用——向份额持有人所作分配	1,903,006
分配前的收益	23,606,246

基金管理人于下列日期宣告的分配：

A 类（分配）（港元）

除息日	付款日	每单位分配	分配 港元
2024 年 1 月 23 日	2024 年 1 月 31 日		(144,000)
2024 年 2 月 21 日	2024 年 2 月 29 日		(140,799)
2024 年 3 月 22 日	2024 年 3 月 28 日		(135,121)
2024 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 30 日		(130,854)
2024 年 5 月 23 日	2024 年 5 月 31 日		(165,439)
2024 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 28 日		(165,737)
2024 年 7 月 23 日	2024 年 7 月 31 日		(163,042)
2024 年 8 月 23 日	2024 年 8 月 30 日		(161,453)
2024 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 30 日		(161,481)
2024 年 10 月 22 日	2024 年 10 月 31 日		(142,982)
2024 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 29 日		(134,051)
2024 年 12 月 20 日	2024 年 12 月 31 日		(134,076)
			(1,779,035)

I 类（分配）（港元）

除息日	付款日	每单位分配	分配 港元
2024 年 1 月 23 日	2024 年 1 月 31 日		(6,443)
2024 年 2 月 21 日	2024 年 2 月 29 日		(6,443)
2024 年 3 月 22 日	2024 年 3 月 28 日		(6,443)
2024 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 30 日		(6,443)
2024 年 5 月 23 日	2024 年 5 月 31 日		(4,427)
2024 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 28 日		(4,427)
2024 年 7 月 23 日	2024 年 7 月 31 日		(4,427)
2024 年 8 月 23 日	2024 年 8 月 30 日		(4,427)
2024 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 30 日		(4,427)
2024 年 10 月 22 日	2024 年 10 月 31 日		(4,427)
2024 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 29 日		(4,427)
2024 年 12 月 20 日	2024 年 12 月 31 日		(4,427)
			(61,188)

9. 份额持有人应占资产净值（续）

分配（续）
I 类（分配）（美元）

除息日	付款日	每单位分配	分配港元
2024 年 1 月 23 日	2024 年 1 月 31 日		(5,242)
2024 年 2 月 21 日	2024 年 2 月 29 日		(5,244)
2024 年 3 月 22 日	2024 年 3 月 28 日		(5,244)
2024 年 4 月 23 日	2024 年 4 月 30 日		(5,254)
2024 年 5 月 23 日	2024 年 5 月 31 日		(5,234)
2024 年 6 月 21 日	2024 年 6 月 28 日		(5,233)
2024 年 7 月 23 日	2024 年 7 月 31 日		(5,235)
2024 年 8 月 23 日	2024 年 8 月 30 日		(5,229)
2024 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 30 日		(5,226)
2024 年 10 月 22 日	2024 年 10 月 31 日		(5,212)
2024 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 29 日		(5,219)
2024 年 12 月 20 日	2024 年 12 月 31 日		(5,211)
			(62,783)
已宣告分配总额			(1,903,006)
转入资本			(21,703,240)
于 2024 年 12 月 31 日的未分配收入			-

9. 份额持有人应占资产净值（续）

分配（续）

	港元
于 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日的未分配收入	-
份额持有人应占资产净值增加	111,463,415
加：财务费用——向份额持有人所作分配	1,550,502
分配前的收益	113,013,917

基金管理人于下列日期宣告的分配：

A 类（分配）（港元）

除息日	付款日	每单位分配	分配港元
2025 年 1 月 21 日	2025 年 1 月 27 日	0.4230 港元	(132,674)
2025 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 28 日	0.4170 港元	(117,417)
2025 年 3 月 21 日	2025 年 3 月 31 日	0.4421 港元	(122,258)
2025 年 4 月 23 日	2025 年 4 月 30 日	0.4421 港元	(124,593)
2025 年 5 月 23 日	2025 年 5 月 30 日	0.4421 港元	(124,902)
2025 年 6 月 24 日	2025 年 6 月 30 日	0.4421 港元	(128,902)
2025 年 7 月 22 日	2025 年 7 月 31 日	0.4421 港元	(131,362)
2025 年 8 月 21 日	2025 年 8 月 29 日	0.4421 港元	(134,008)
2025 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 30 日	0.4421 港元	(138,210)
2025 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 31 日	0.4421 港元	(103,426)
2025 年 11 月 21 日	2025 年 11 月 28 日	0.4421 港元	(102,974)
2025 年 12 月 23 日	2025 年 12 月 31 日	0.4421 港元	(102,565)
			(1,463,291)

A 类（分配）（人民币）

除息日	付款日	每单位分配	分配港元
2025 年 8 月 21 日	2025 年 8 月 29 日	人民币 0.4042 元	(6
2025 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 30 日	人民币 0.4042 元	(15
2025 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 31 日	人民币 0.4042 元	(6
2025 年 11 月 21 日	2025 年 11 月 28 日	人民币 0.4042 元	(6
2025 年 12 月 23 日	2025 年 12 月 31 日	人民币 0.4042 元	(1,920)

9. 份额持有人应占资产净值（续）

分配（续）

I 类（分配）（港元）

除息日	付款日	每单位分配	分配港元
2025 年 1 月 21 日	2025 年 1 月 27 日	0.4320 港元	(4,510)
2025 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 28 日	0.4240 港元	(4,427)
2025 年 3 月 21 日	2025 年 3 月 31 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 4 月 23 日	2025 年 4 月 30 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 5 月 23 日	2025 年 5 月 30 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 6 月 24 日	2025 年 6 月 30 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 7 月 22 日	2025 年 7 月 31 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 8 月 21 日	2025 年 8 月 29 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 30 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 10 月 21 日	2025 年 10 月 31 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 11 月 21 日	2025 年 11 月 28 日	0.4516 港元	(4,715)
2025 年 12 月 23 日	2025 年 12 月 31 日	0.4516 港元	(4,715)
			(56,087)

I 类（分配）（美元）

除息日	付款日	每单位分配	分配港元
2025 年 1 月 21 日	2025 年 1 月 27 日		(5,391)
2025 年 2 月 21 日	2025 年 2 月 28 日		(5,213)
2025 年 3 月 21 日	2025 年 3 月 31 日		(5,646)
2025 年 4 月 23 日	2025 年 4 月 30 日		(3,114)
2025 年 5 月 23 日	2025 年 5 月 30 日		(3,142)
2025 年 6 月 24 日	2025 年 6 月 30 日		(1,575)
2025 年 7 月 22 日	2025 年 7 月 31 日		(1,575)
2025 年 8 月 21 日	2025 年 8 月 29 日		(1,569)
2025 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 30 日		(1,560)
			(28,785)

已宣告分配总额	(1,550,502)
转入资本	(111,463,415)
于 2025 年 12 月 31 日的未分配收入	-

基金管理人可以凭其绝对酌情权，决定于每个财政年度其所确定之时间将收入分配予份额持有人，或决定在某个财政年度不作分配。分配予份额持有人的金额（如有）将来自子基金的收入和本金净额。

10. 金融风险及管理目标及政策

投资子基金受市场波动及其他投资证券的固有风险影响，概不保证将产生任何增值。子基金的表现将受若干风险因素影响，包括下列各项：

市场风险
市场风险指金融工具的公允价值或未来现金流量将因利率、汇率及股价等市场变量发生变动而波动。金融工具产生的最大风险等于其公允价值。

子基金于交易活动中承受市场风险。子基金将市场风险区分为价格风险、利率风险及外汇风险。

价格风险
子基金通过分散投资组合及投资于具有强劲基本面的证券来管理市场价格风险。基金管理人认为下表概述子基金的整体市场敞口，及就子基金于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的资产净值产生自子基金以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和金融负债增加/减少的影响。有关分析是基于上市权益证券和被投资基金的相关投资因合理可能变动而增加/减少及所有其他变量维持不变的假设。然而，这并不表示对相关主要市场未来变动的预测。

	按公允价值计入损益的金融资产账面净值	所占资产净值的百分比	相关证券增加/（减少）的变动	资产净值增加/（减少）的估计变动
于 2025 年 12 月 31 日以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和金融负债	407,765,234	98.18	15/(15)	61,164,785/(61,164,785)
于 2024 年 12 月 31 日以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和金融负债	280,933,828	98.35	15/(15)	42,140,074/(42,140,074)

利率风险
利率风险指金融工具的公允价值或未来现金流量将因市场利率变动而波动的风险。

子基金拥有计息银行存款。由于银行存款为活期，基金管理人认为利率变动将不会对截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度基金份额持有人应占资产净值产生重大现金流影响，因此并未呈列银行存款的敏感度分析。

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

市场风险（续）
外汇风险
外汇风险指金融工具的公允价值或未来现金流量将因汇率变动而波动的风险。由于美元与港元挂钩，故以美元计值的金融资产及负债的外汇风险极小。

子基金持有的资产及负债主要以美元、新加坡元、港元及人民币计值。除美元外，下表概述了子基金面临的人民币及新加坡元敞口：

	2025 等额港元	2024 等额港元
人民币	4,109,739	32,854
新加坡元	176,476	2,375

下表概述子基金面临的上表所述敞口的外汇汇率上升/下降对份额持有人应占资产净值的影响。分析是基于外汇汇率已上升/下降相应百分比且所有其他变量维持不变的假设作出。

	2025		**2024**	
	汇率变动百分比 +/-	对份额持有人应占资产净值的影响 港元 +/-	汇率变动百分比 +/-	对份额持有人应占资产净值的影响 港元 +/-
人民币	5	205,487	5	1,643
新加坡元	5	8,824	5	119

基金管理人已采用其对外汇汇率“合理变动”的看法并经考虑该等汇率的历史波幅以估计上述货币风险敏感度分析所用的变动。

上述披露以绝对值列示，变动及影响可属正数或负数。外汇汇率变动百分比按年根据基金管理人当时对市场波幅及其他有关因素的见解而作出修订。

流动性风险
流动性风险指实体为履行有关通过交付现金或另一项金融资产结算金融负债的责任而遭遇困难的风险。

截至2025年12月31日和2024年12月31日，子基金的流动性风险敞口相对较小，因为投资组合主要是在证券交易所上市的权益证券，具有高流动性。另外，如果收到大量赎回要求，基金管理人可能需以大幅折让的价格变现投资及子基金可能因此蒙受损失。

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

流动性风险（续）
下表概述子基金金融负债的到期情况。该表亦分析子基金金融资产（未贴现（如适用））的到期情况，以提供子基金合约承诺及流动资金的全面资料。

于 2025 年 12 月 31 日	即期 港元	3 个月内 港元	其他 港元	港元
金融资产				
按公允价值计入损益的金融资产	-	407,765,234	-	407,765,234
应收股息和利息	-	460,046	-	460,046
应收经纪款项	-	1,143,219	-	1,143,219
应收基金管理人款项	-	206,079	-	206,079
应收申购款项	-	11,416,937	-	11,416,937
银行现金	1,992,907	-	-	1,992,907
金融资产总值	1,992,907	420,991,515	-	422,984,422
金融负债				
应付经纪款项	-	2,479,868	-	2,479,868
应付管理费用	-	648,583	-	648,583
应付受托人费用	-	83,741	-	83,741
应付赎回款项	-	3,633,071	-	3,633,071
其他应付款项	-	837,368	-	837,368
份额持有人应占资产净值*	-	-	415,301,791	415,301,791
金融负债总值	-	7,682,631	415,301,791	422,984,422

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

流动性风险（续）

于 2024 年 12 月 31 日	即期 港元	3 个月内 港元	其他 港元	港元
金融资产				
按公允价值计入损益的金融资产	-	280,933,828	-	280,933,828
应收股息和利息	-	312,645	-	312,645
应收经纪款项	-	9,551,199	-	9,551,199
应收申购款项	-	43,037	-	43,037
银行现金	8,826,082	-	-	8,826,082
金融资产总值	8,826,082	290,840,709	-	299,666,791
金融负债				
应付经纪款项	-	13,012,191	-	13,012,191
应付管理费用	-	394,589	-	394,589
应付受托人费用	-	54,160	-	54,160
应付赎回款项	-	319,742	-	319,742
其他应付款项	-	233,876	-	233,876
份额持有人应占资产净值*	-	-	285,652,233	285,652,233
金融负债总值	-	14,014,558	285,652,233	299,666,791

**须遵守子基金说明书中详述的赎回条款。*

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

信用及交易对手风险

信用风险

子基金面临信用风险，其风险为金融工具一方未能履行其义务将导致另一方财务损失。子基金认为，其主要投资于无信用风险的证券交易所上市股票，因此信用风险极小。

所有证券交易均由获批准经纪在交付时结算/付款。违约风险被认为极小，因为只有在经纪收到付款时方会交付证券。经纪于收到证券时就购买作出付款。如果任何一方未能履行其义务，交易将会失败。

信用风险披露根据相关金融投资是否受《香港财务报告准则第 9 号》减值披露规限而分为两个部分。

须遵守《香港财务报告准则第 9 号》减值规定的金融资产

须遵守《香港财务报告准则第 9 号》范围内的预期信用损失模式的子基金金融资产仅为银行现金、应收经纪款项、应收基金管理人款项、应收申购款项及应收股息和利息。于 2025 年 12 月 31 日，银行现金、应收经纪款项、应收基金管理人款项、应收申购款项及应收股息和利息的总额为 15,219,188 港元，其中概无作出损失拨备（2024 年：共 18,732,963 港元，并无计提损失准备金）。该等资产不存在任何信用风险集中。年内并无任何资产被视为减值，亦无冲销任何金额。

于计算亏损拨备时，子基金使用违约概率、违约风险敞口和违约损失来衡量信用风险和预期信用损失。子基金的基金管理人在确定任何预期信用损失时会考虑历史分析及前瞻性资料。概无资产减值或逾期但未减值。各项目按其性质分类为以下各类：银行现金、应收申购款项、应收经纪款项、应收基金管理人款项及应收股息和利息。所有子基金银行现金均由基金管理人认为具有高信用质量的香港主要金融机构持有。基金管理人认为子基金不会面临重大信用风险且不会计提损失准备金。

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

信用及交易对手风险（续）
信用风险（续）
须遵守《香港财务报告准则第9号》减值规定的金融资产（续）

于 2025 年 12 月 31 日的最大敞口及年终阶段
下表载列根据子基金信用政策的信用质量及最大信用风险敞口，有关政策主要基于过往资料（除非有其他无须过多成本或努力即可获得的资料）及于 2025 年 12 月 31 日的年终阶段分类。

	12 个月预期信用损失	全期预期信用损失			
	阶段 1 千港元	阶段 2 千港元	阶段 3 千港元	简化法 千港元	总计 千港元
金融资产					
应收股息和利息					
- 尚未逾期	460	-	-	-	460
应收经纪款项					
- 尚未逾期	1,143	-	-	-	1,143
应收基金管理人款项					
- 尚未逾期	206				206
应收申购款项					
- 尚未逾期	11,417	-	-	-	11,417
银行现金					
- 尚未逾期	1,993	-	-	-	1,993
总计	15,219	-	-	-	15,219

于 2024 年 12 月 31 日的最大敞口及年终阶段
下表载列根据子基金信用政策的信用质量及最大信用风险敞口，有关政策主要基于过往资料（除非有其他无须过多成本或努力即可获得的资料）及于 2024 年 12 月 31 日的年终阶段分类。

	12 个月预期信用损失	全期预期信用损失			
	阶段 1 千港元	阶段 2 千港元	阶段 3 千港元	简化法 千港元	总计 千港元
金融资产					
应收股息和利息					
- 尚未逾期	313	-	-	-	313
应收经纪款项					
- 尚未逾期	9,551	-	-	-	9,551
应收申购款项					
- 尚未逾期	43	-	-	-	43
银行现金					
- 尚未逾期	8,826	-	-	-	8,826
总计	18,733	-	-	-	18,733

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

信用及交易对手风险（续）
信用风险（续）
无须遵守《香港财务报告准则第 9 号》减值规定的金融资产

子基金面临有关某些以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的信用风险。金融资产的分类无须遵守《香港财务报告准则第 9 号》减值规定，因为其以公允价值计量且其变动计入损益。根据《香港财务报告准则第 9 号》，该等资产的账面值代表子基金在各报告日期对无须遵守《香港财务报告准则第 9 号》减值规定的金融工具的最高信用风险敞口。

交易对手风险
可能面临集中交易对手风险的子基金金融资产包括银行存款及托管人、经纪商及 QFI 托管人持有的资产。下表概述持有子基金资产的托管人及经纪的信用评级：

于 2025 年 12 月 31 日	港元	信用评级	信用评级来源
托管人			
中国工商银行（亚洲）有限公司		A1	穆迪
- 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	407,765,234		
- 银行现金	1,966,860		
QFI 托管人			
中国建设银行股份有限公司		A1	穆迪
- 银行现金	26,047		
经纪商			
Robert W. Baird & Co. Incorporated**		-	-
- 应收经纪款项	1,143,219		
- 应付经纪款项	865,318		
中信证券经纪（香港）有限公司*		A3	穆迪
- 应付经纪款项	1,341,080		
中国国际金融香港证券有限公司*		Baa1	穆迪
- 应付经纪款项	273,471		

*附注：该实体并无信用评级；但基金管理人认为关联公司或控股公司适用并适合作为参考。评级分别为中信银行（国际）有限公司、中国国际金融股份有限公司的评级。

**附注：该实体并无信用评级。

10. **金融风险及管理目标及政策（续）**

信用及交易对手风险（续）
交易对手风险（续）

于 2024 年 12 月 31 日	港元	信用评级	信用评级来源
托管人			
中国工商银行（亚洲）有限公司		A1	穆迪
- 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	280,933,828		
- 银行现金	8,801,211		
QFI 托管人			
中国建设银行股份有限公司		A1	穆迪
- 银行现金	24,871		
经纪商			
中银国际证券股份有限公司*		A1	穆迪
- 应收经纪款项	51,870		
交银国际证券有限公司*		A2	穆迪
- 应收经纪款项	1,264,670		
中国国际金融香港证券有限公司*		Baa1	穆迪
- 应收经纪款项	174,986		
花旗环球金融有限公司		A1	穆迪
- 应收经纪款项	5,959,570		
招银国际证券有限公司*		A2	穆迪
- 应收经纪款项	1,613,434		
大和资本市场新加坡有限公司*		Baa1	穆迪
- 应收经纪款项	486,669		

*该实体并无信用评级；但基金管理人认为关联公司或控股公司适用并适合作为参考。评级分别为中国银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、招商银行股份有限公司及大和证券集团的评级。

最大信用风险敞口指财务状况表内各金融资产的账面值。

11. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易

基金管理人关联人士的定义参见《香港证监会守则》。年内子基金与受托人、基金管理人及其关联人士订立的所有交易均在日常业务范围内按一般商业条款订立。就基金管理人所知，除财务报表附注 4 以及下文所披露者外，子基金并无与关联人士进行任何其他交易。

由受托人关联公司持有的银行存款及投资
子基金的银行存款及投资由受托人的关联公司中国工商银行（亚洲）有限公司持有，利息收入为 16,929 港元（2024 年：72,242 港元）。所持余额的进一步资料于财务报表附注 7 详述。

于基金管理人管理的其他集合投资基金的投资
于报告期末，子基金未持有任何基金管理人管理的其他集合投资基金份额（2024 年：130 份）基金管理人管理的投资基金易方达（香港）美元货币市场基金的基金份额，公允价值为 0 港元（2024 年：122,463 港元）。

通过受托人关联方执行的外汇交易
截至 2025 年 12 月 31 日止年度，子基金已通过受托人关联公司中国工商银行（亚洲）有限公司执行了总额为 211,322,200 港元（2024 年：118,283,671 港元）的外汇合约。

持有单位
于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，基金管理人及其关联人士持有子基金的如下基金份额。

关联人士	2025 年 12 月 31 日 持有基金单位	2024 年 12 月 31 日 持有基金单位
易方达基金管理有限公司		
- 基金管理人实际拥有人的集团公司	398,759.00	398,759.00
基金管理人管理的授权账户	22,140.04	8,879.23
基金管理人最终实际拥有人的子公司	186,423.03	146,324.36

12. 软佣金安排

基金管理人及其关联人士可与经纪订立软佣金安排，据此，将可接受协助作出投资决策的若干商品及服务。基金管理人及其关联人士不会直接就此类服务付款，但将代表子基金与经纪按协定业务金额进行交易，并将支付此等交易的佣金。

商品及服务须对子基金有实际裨益，可包括调研和顾问服务、经济和政治分析、投资组合分析（包括估值及表现计量、市场分析以及数据及报价服务）、上述商品及服务附带的电脑硬件及软件、结算及托管服务以及投资相关刊物。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人并未就子基金账户中的任何交易参与任何非金钱利益安排。

13. 报告期后事项

于本财务报表报告期末至本财务报表获批准日期期间，本子基金的赎回金额约为 39,056,275 港元，申购金额约为 8,669,705 港元，收益分配金额约为 534,673 港元。

14. 批准财务报表

于 2026 年 4 月 29 日本财务报表由基金管理人及受托人批准和授权刊发。

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

投资组合（未经审计）

2025 年 12 月 31 日

上市权益证券	持仓/面值	公允价值港元	按公允价值占资产净值的百分比
中国香港			
Angang Steel Co Ltd – H	1,942,000	3,670,380	0.88
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1,656,000	4,073,760	0.98
Beijing Jingneng Clean Energy Co Ltd – H	6,576,000	14,927,520	3.59
BOE Varitronix Ltd	403,000	2,067,390	0.50
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	3,602,000	14,588,100	3.51
Chaoju Eye Care Holdings Ltd	754,500	2,074,875	0.50
Cheerwin Group Ltd	1,864,000	4,082,160	0.98
China BlueChemical Ltd – H	11,988,000	29,010,960	6.99
China Communications Services Corp Ltd – H	912,000	4,085,760	0.98
China Dongxiang Group Co Ltd	8,763,000	3,855,720	0.93
China Jinmao Holdings Group Ltd	3,350,000	4,053,500	0.98
China Mengniu Dairy Co Ltd	269,000	4,010,790	0.97
China Modern Dairy Holdings Ltd	3,386,000	5,485,320	1.32
China Oriental Group Co Ltd	14,908,000	19,529,480	4.70
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	930,000	2,864,400	0.69
China XLX Fertiliser Ltd	1,164,000	10,476,000	2.52
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	4,532,500	7,977,200	1.92
Chongqing Machinery & Electric Co Ltd	2,354,000	4,284,280	1.03
COFCO Meat Holdings Ltd	2,641,000	4,119,960	0.99
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co Ltd	3,906,000	24,178,140	5.82
Dynagreen Environmental Protection Group Co Ltd	786,000	4,079,340	0.98
Guangzhou Automobile Group Co Ltd – H	698,000	2,854,820	0.69
Hainan Meilan International Airport Co Ltd – H	379,000	4,055,300	0.98
Huitongda Network Co Ltd – H	569,200	5,606,620	1.35
Lee & Man Chemical Co Ltd	400,000	2,096,000	0.50
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1,451,000	4,062,800	0.98
Leoch International Technology Ltd	1,961,000	3,745,510	0.90
Lonking Holdings Ltd	988,000	2,924,480	0.70
Nanjing Leads Biolabs Co Ltd	161,100	8,216,100	1.98
Pacific Basin Shipping Ltd	4,453,000	10,375,490	2.50
Qingling Motors Co Ltd	13,534,000	12,451,280	3.00
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	582,000	5,040,120	1.21
Shanghai Biren Technology Co Ltd – H	13,800	270,480	0.07
Shanghai Industrial Holdings Ltd	280,000	4,029,200	0.97
Shiyue Daotian Group Co Ltd	275,100	2,041,242	0.49
Sichuan Energy Investment Development Co Ltd	1,022,000	2,473,240	0.60
Sichuan Expressway Co Ltd – H	756,000	3,953,880	0.95
Singamas Container Holdings Ltd	5,878,000	4,055,820	0.98
Sinofert Holdings Ltd	4,890,000	7,383,900	1.78
Sinopec Engineering Group Co Ltd – H	549,500	4,209,170	1.01
Sinopec Kantons Holdings Ltd	742,000	3,220,280	0.78
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd – H	3,098,000	4,244,260	1.02
Softcare Ltd	296,400	9,585,576	2.31
SSY Group Ltd	1,406,000	3,978,980	0.96
Texhong International Group Ltd	1,669,500	7,679,700	1.85
Tiangong International Co Ltd	1,364,000	4,201,120	1.01
Tianjin Development Holdings Ltd	1,334,000	3,228,280	0.78
TK Group Holdings Ltd	1,514,000	3,845,560	0.93
Tongdao Liepin Group	2,429,400	9,644,718	2.32

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

投资组合（未经审计）（续）

2025 年 12 月 31 日

上市权益证券（续）	持仓/面值	公允价值港元	按公允价值占资产净值的百分比
Weibo Corp – Class A	45,840	3,623,652	0.87
Xinte Energy Co Ltd – H	446,800	3,283,980	0.79
中国内地			
Guangdong Provincial Expressway Development Co Ltd — B	481,743	4,195,981	1.01
Jiangling Motors Corp Ltd-B	413,100	4,106,214	0.99
Shanghai Jinjiang International Hotels Co Ltd	196,363	2,054,109	0.49
新加坡			
PC Partner Group Ltd	967,300	5,269,794	1.27
Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang Group Corp Ltd	121,100	3,214,127	0.77
美国			
Agora Inc	68,931	2,183,602	0.53
Autohome Inc	45,882	7,949,356	1.91
Diana Shipping Inc	633,551	8,185,668	1.97
Hello Group Inc	119,327	6,083,374	1.46
JOYY Inc	8,117	4,091,352	0.99
Qudian Inc	305,391	8,438,185	2.03
Safe Bulkers Inc	55,106	2,067,333	0.50
Shanghai Bailian Group Co Ltd	481,057	1,995,668	0.48
Sohu.com Ltd	121,766	14,822,698	3.57
Zhihu Inc	518,275	13,231,180	3.19
	134,410,649	407,765,234	98.18
权益证券总额（成本：387,348,398 港元）		407,765,234	98.18
其他资产净值		7,536,557	1.82
资产净值总额		415,301,791	100.00

资料来源：彭博、易方达香港

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

上市权益证券	于 2025 年 1 月 1 日	持仓变动 购入	持仓变动 出售	于 2025 年 12 月 31 日
APT Satellite Holdings Ltd	1,208,000	104,000	(1,312,000)	-
China Everbright Water Ltd	1,796,000	222,000	(2,018,000)	-
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co Ltd	2,412,000	1,796,000	(302,000)	3,906,000
Sinopec Kantons Holdings Ltd	902,000	410,000	(570,000)	742,000
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	640,000	-	(640,000)	-
Sinofert Holdings Ltd	5,478,000	1,656,000	(2,244,000)	4,890,000
VTech Holdings Ltd	138,900	21,400	(160,300)	-
Tsann Kuen China Enterprise Co Ltd	754,000	-	(754,000)	-
FAWER Automotive Parts Co Ltd	813,929	-	(813,929)	-
Jiangling Motors Corp Ltd-B	269,200	841,200	(697,300)	413,100
Guangdong Provincial Expressway Development Co Ltd - B	351,400	531,143	(400,800)	481,743
China BlueChemical Ltd - H	3,342,000	10,258,000	(1,612,000)	11,988,000
China Communications Services Corp Ltd - H	1,028,000	530,000	(646,000)	912,000
China Construction Bank Corp - H	759,000	-	(759,000)	-
China Telecom Corp Ltd - H	578,000	-	(578,000)	-
Harbin Electric Co Ltd - H	1,092,800	1,310,000	(2,402,800)	-
Sichuan Expressway Co Ltd - H	1,378,000	484,000	(1,106,000)	756,000
Xinhua Winshare Publishing and Media Co Ltd - H	506,000	20,000	(526,000)	-
Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang Group Corp Ltd	173,000	1,600	(53,500)	121,100
Sinopec Engineering Group Co Ltd - H	953,500	333,000	(737,000)	549,500
Mao Geping Cosmetics Co LTD	24,500	-	(24,500)	-
China Unicom Hong Kong Ltd	384,000	-	(384,000)	-
HKT Trust & HKT Ltd	290,000	10,000	(300,000)	-
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd	1,707,500	60,500	(1,768,000)	-
Yuexiu Services Group Ltd	746,000	1,206,500	(1,952,500)	-
CLP Holdings Ltd	87,000	87,000	(174,000)	-
Henderson Land Development Co Ltd	106,000	27,000	(133,000)	-
MTR Corp Ltd	52,000	-	(52,000)	-
Guangdong Investment Ltd	180,000	310,000	(490,000)	-
Singamas Container Holdings Ltd	4,630,000	2,750,000	(1,502,000)	5,878,000
Link REIT	78,200	6,900	(85,100)	-
China Mobile Ltd	93,000	39,000	(132,000)	-
Dream International Ltd	540,000	270,000	(810,000)	-
BOC Hong Kong Holdings Ltd	100,000	12,500	(112,500)	-
Best Pacific International Holdings Ltd	808,000	1,260,000	(2,068,000)	-
Cheerwin Group Ltd	1,521,500	2,159,500	(1,817,000)	1,864,000
China Mengniu Dairy Co Ltd	315,000	504,000	(550,000)	269,000
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	114,000	66,000	(180,000)	-
China Dongxiang Group Co Ltd	3,888,000	11,665,000	(6,790,000)	8,763,000
China Lilang Ltd	865,000	-	(865,000)	-
China Feihe Ltd	210,000	156,000	(366,000)	-
China Modern Dairy Holdings Ltd	6,245,000	4,310,000	(7,169,000)	3,386,000
China Youran Dairy Group Ltd	3,491,000	-	(3,491,000)	-
Consun Pharmaceutical Group Ltd	175,000	117,000	(292,000)	-
Crystal International Group Ltd	1,170,000	827,500	(1,997,500)	-
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1,151,000	2,082,000	(1,782,000)	1,451,000

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至2025年12月31日止年度

上市权益证券（续）	于 2025 年 1 月 1 日	持仓变动 购入	持仓变动 出售	于 2025 年 12 月 31 日
Lonking Holdings Ltd	2,126,000	1,377,000	(2,515,000)	988,000
Nameson Holdings Ltd	2,868,000	242,000	(3,110,000)	-
Natural Food International Holding Ltd	3,436,000	1,092,000	(4,528,000)	-
PC Partner Group Ltd	508,000	1,000,000	(540,700)	967,300
Shenzhen Investment Holdings Bay Area Development Co Ltd	1,784,500	-	(1,784,500)	-
Stella International Holdings Ltd	283,000	-	(283,000)	-
361 Degrees International Ltd	264,000	399,000	(663,000)	-
TK Group Holdings Ltd	2,294,000	270,000	(1,050,000)	1,514,000
Tongdao Liepin Group	491,600	4,217,600	(2,279,800)	2,429,400
Autohome Inc	13,695	48,990	(16,803)	45,882
Hello Group Inc	24,678	168,754	(74,105)	119,327
HUYA Inc	120,757	470,838	(591,595)	-
JOYY Inc	7,050	17,121	(16,054)	8,117
Sohu.com Ltd	45,559	77,247	(1,040)	121,766
Weibo Corp	7,295	22,582	(29,877)	-
Zhihu Inc	150,848	497,661	(130,234)	518,275
C&D Property Management Group Co Ltd	1,167,000	1,046,000	(2,213,000)	-
Beijing Enterprises Water Group Ltd	-	2,330,000	(674,000)	1,656,000
BOE Varitronix Ltd	-	644,000	(241,000)	403,000
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	-	3,602,000	-	3,602,000
China Oriental Group Co Ltd	-	17,000,000	(2,092,000)	14,908,000
China Gas Holdings Ltd	-	451,000	(451,000)	-
China Electronics Huada Technology Co Ltd	-	3,304,000	(3,304,000)	-
China Foods Ltd	-	1,078,000	(1,078,000)	-
Guangdong Land Holdings Ltd	-	34,740	(34,740)	-
Johnson Electric Holdings Ltd	-	133,000	(133,000)	-
Pacific Basin Shipping Ltd	-	5,763,000	(1,310,000)	4,453,000
Shenzhen Cereals Holdings Co Ltd	-	539,700	(539,700)	-
Lao Feng Xiang Co Ltd	-	108,400	(108,400)	-
Shanghai Bailian Group Co Ltd	-	578,257	(97,200)	481,057
Shanghai Jinjiang International Hotels Co Ltd	-	361,263	(164,900)	196,363
Weifu High-Technology Group Co Ltd	-	326,929	(326,929)	-
Bengang Steel Plates Co Ltd	-	3,439,600	(3,439,600)	-
China Petroleum Engineering Corp	-	624,500	(624,500)	-
Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	-	384,700	(384,700)	-
Jiangsu Guotai International Group Co Ltd	-	495,100	(495,100)	-
Angang Steel Co Ltd - H	-	3,318,000	(1,376,000)	1,942,000
Beijing Capital International Airport Co Ltd - H	-	508,000	(508,000)	-
BYD Co Ltd	-	23,000	(23,000)	-
China National Building Material Co Ltd - H	-	746,000	(746,000)	-
Dongfang Electric Corp Ltd - H	-	158,600	(158,600)	-
Dongfeng Motor Group Co Ltd - H	-	3,944,000	(3,944,000)	-
Hainan Meilan International Airport Co Ltd - H	-	865,000	(486,000)	379,000
Qingling Motors Co Ltd	-	13,534,000	-	13,534,000

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至2025年12月31日止年度

上市权益证券（续）	于 2025 年 1 月 1 日	持仓变动 购入	持仓变动 出售	于 2025 年 12 月 31 日
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd - H	-	3,854,000	(756,000)	3,098,000
Tianjin Capital Environmental Protection Group Co Ltd	-	1,200,000	(1,200,000)	-
Yankuang Energy Group Co Ltd - H	-	394,000	(394,000)	-
Chongqing Machinery & Electric Co Ltd	-	5,958,000	(3,604,000)	2,354,000
China Longyuan Power Group Corp Ltd - H	-	1,568,000	(1,568,000)	-
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd - H	-	463,800	(463,800)	-
Guangzhou Automobile Group Co Ltd - H	-	1,120,000	(422,000)	698,000
Andon Health Co Ltd	-	56,500	(56,500)	-
China Suntien Green Energy Corp Ltd - H	-	1,851,000	(1,851,000)	-
China Datang Corp Renewable Power Co Ltd - H	-	3,280,000	(3,280,000)	-
Beijing Jingneng Clean Energy Co Ltd - H	-	6,714,000	(138,000)	6,576,000
Dynagreen Environmental Protection Group Co Ltd	-	1,831,000	(1,045,000)	786,000
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co - H	-	60,500	(60,500)	-
China Railway Signal & Communication Corp Ltd - H	-	432,000	(432,000)	-
Xinte Energy Co Ltd - H	-	766,400	(319,600)	446,800
Qilu Expressway Co Ltd	-	1,106,000	(1,106,000)	-
Shandong Gold Mining Co Ltd - H	-	26,500	(26,500)	-
Sichuan Energy Investment Development Co Ltd	-	1,564,000	(542,000)	1,022,000
Shanghai Junshi Biosciences Co Ltd - H	-	120,400	(120,400)	-
Shanghai Henlius Biotech Inc - H	-	61,200	(61,200)	-
Remegen Co Ltd - H	-	48,500	(48,500)	-
Lepu Biopharma Co Ltd - H	-	726,000	(726,000)	-
Huitongda Network Co Ltd - H	-	569,200	-	569,200
Sunshine Insurance Group Co Ltd	-	998,000	(998,000)	-
Beijing Sinohytec Co Ltd	-	171,950	(171,950)	-
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co Ltd - H	-	14,900	(14,900)	-
Shiyue Daotian Group Co Ltd	-	711,300	(436,200)	275,100
Dekon Food And Agriculture Group	-	23,500	(23,500)	-
REPT BATTERO Energy Co Ltd	-	340,000	(340,000)	-
UBTech Robotics Corp Ltd	-	28,500	(28,500)	-
Jiangxi Rimag Group Co Ltd	-	206,500	(206,500)	-
TransThera Sciences Nanjing Inc	-	70,000	(70,000)	-
Mixue Group	-	100	(100)	-
Breton Technology Co Ltd	-	121,000	(121,000)	-
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	-	177,600	(177,600)	-
Zhou Liu Fu Jewellery Co Ltd	-	29,200	(29,200)	-
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	-	25,800	(25,800)	-
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd - H	-	115,200	(115,200)	-
Nanjing Leads Biolabs Co Ltd	-	161,100	-	161,100

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

		持仓变动		
上市权益证券（续）	于 2025 年 1 月 1 日	购入	出售	于 2025 年 12 月 31 日
Lens Technology Co Ltd	-	290,000	(290,000)	-
Shuangdeng Group Co Ltd	-	103,000	(103,000)	-
Dahon Technology Shenzhen Co Ltd	-	3,000	(3,000)	-
Chery Automobile Co Ltd - H	-	73,600	(73,600)	-
GenFleet Therapeutics Shanghai Inc	-	88,200	(88,200)	-
Fibocom Wireless Inc	-	172,200	(172,200)	-
Sany Heavy Industry Co Ltd - H	-	248,600	(248,600)	-
CIG Shanghai Co Ltd	-	4,300	(4,300)	-
Vigonvita Life Sciences Co Ltd	-	200	(200)	-
Shanghai Biren Technology Co Ltd - H	-	13,800	-	13,800
OneRobotics Shenzhen Co Ltd	-	3,000	(3,000)	-
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	-	1,932,000	(1,932,000)	-
Shoucheng Holdings Ltd	-	978,000	(978,000)	-
Simcere Pharmaceutical Group Ltd	-	130,000	(130,000)	-
Jinmao Property Services Co Ltd	-	812,500	(812,500)	-
Jiaxin International Resources Investment Ltd	-	3,600	(3,600)	-
Zijin Gold International Co Ltd	-	172,400	(172,400)	-
Shanghai Industrial Holdings Ltd	-	305,000	(25,000)	280,000
Beijing Enterprises Holdings Ltd	-	128,500	(128,500)	-
China Jinmao Holdings Group Ltd	-	5,746,000	(2,396,000)	3,350,000
Tianjin Development Holdings Ltd	-	1,334,000	-	1,334,000
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	-	246,000	(246,000)	-
Alibaba Group Holding Ltd	-	68,000	(68,000)	-
Anton Oilfield Services Group	-	1,046,000	(1,046,000)	-
Bayzed Health Group Inc	-	330,000	(330,000)	-
Carpenter Tan Holdings Ltd	-	755,000	(755,000)	-
Bloks Group Ltd	-	4,800	(4,800)	-
Chaoju Eye Care Holdings Ltd	-	830,000	(75,500)	754,500
Cheche Group Inc	-	94,919	(94,919)	-
China Medical System Holdings Ltd	-	253,000	(253,000)	-
China Hongqiao Group Ltd	-	157,000	(157,000)	-
China Conch Venture Holdings Ltd	-	1,053,500	(1,053,500)	-
China Shengmu Organic Milk Ltd	-	11,268,000	(11,268,000)	-
China Sanjiang Fine Chemicals Co Ltd	-	1,273,000	(343,000)	930,000
Chuangxin Industries Holdings Ltd	-	49,000	(49,000)	-
China Lesso Group Holdings Ltd	-	382,000	(382,000)	-
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	-	6,163,500	(1,631,000)	4,532,500
Cloudbreak Pharma Inc	-	328,500	(328,500)	-
COFCO Meat Holdings Ltd	-	5,008,000	(2,367,000)	2,641,000
Duality Biotherapeutics Inc	-	32,800	(32,800)	-
C&D International Investment Group Ltd	-	199,000	(199,000)	-

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

上市权益证券（续）	于 2025 年 1 月 1 日	持仓变动 购入	持仓变动 出售	于 2025 年 12 月 31 日
DL Holdings Group Ltd	-	736,000	(736,000)	-
Everest Medicines Ltd	-	39,000	(39,000)	-
Golden Throat Holdings Group Co Ltd	-	523,000	(523,000)	-
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	-	183,000	(183,000)	-
HBM Holdings Ltd	-	167,000	(167,000)	-
Hesai Group	-	6,380	(6,380)	-
Horizon Robotics Inc	-	333,600	(333,600)	-
Inkeverse Group Ltd	-	2,980,000	(2,980,000)	-
Innovent Biologics Inc	-	18,000	(18,000)	-
Jinxin Fertility Group Ltd	-	1,194,500	(1,194,500)	-
Kangji Medical Holdings Ltd	-	191,000	(191,000)	-
Lee & Man Chemical Co Ltd	-	828,000	(428,000)	400,000
Leoch International Technology Ltd	-	1,961,000	-	1,961,000
Hansoh Pharmaceutical Group Co	-	58,000	(58,000)	-
Li Ning Co Ltd	-	278,500	(278,500)	-
Linklogis Inc - Class B	-	4,743,500	(4,743,500)	-
Mirxes Holding Co Ltd	-	68,000	(68,000)	-
OneConnect Financial Technology Co Ltd	-	1,981,000	(1,981,000)	-
St Bella Inc	-	215,000	(215,000)	-
Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	-	900,000	(318,000)	582,000
XtalPi Holdings Ltd	-	419,000	(419,000)	-
SY Holdings Group Ltd	-	731,000	(731,000)	-
JST Group Corp Ltd	-	6,700	(6,700)	-
Softcare Ltd	-	332,600	(36,200)	296,400
SSY Group Ltd	-	2,646,000	(1,240,000)	1,406,000
Texhong International Group Ltd	-	2,365,500	(696,000)	1,669,500
United Laboratories International Holdings Ltd	-	150,000	(150,000)	-
Tiande Chemical Holdings Ltd	-	3,644,000	(3,644,000)	-
Tiangong International Co Ltd	-	1,492,000	(128,000)	1,364,000
Tomson Group Ltd	-	856,000	(856,000)	-
Towngas China Co Ltd	-	1,372,000	(1,372,000)	-
Truly International Holdings Ltd	-	2,436,000	(2,436,000)	-
Viva China Holdings Ltd	-	8,008,000	(8,008,000)	-
Wanguo Gold Group Ltd	-	56,000	(56,000)	-
Weibo Corp - Class A	-	103,420	(57,580)	45,840
WuXi XDC Cayman Inc	-	6,500	(6,500)	-
Xiaomi Corp	-	58,200	(58,200)	-
Zengame Technology Holding Ltd	-	1,764,000	(1,764,000)	-
Diana Shipping Inc	-	747,719	(114,168)	633,551
Genco Shipping & Trading Ltd	-	15,104	(15,104)	-
Safe Bulkers Inc	-	117,536	(62,430)	55,106
China XLX Fertiliser Ltd	-	1,693,000	(529,000)	1,164,000

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	于 2025 年 1 月 1 日	持仓变动 购入	持仓变动 出售	于 2025 年 12 月 31 日
上市权益证券（续）				
IFBH Ltd	-	29,200	(29,200)	-
ATRenew Inc	-	218,704	(218,704)	-
Agora Inc	-	204,748	(135,817)	68,931
Cheetah Mobile Inc	-	85,066	(85,066)	-
Daqo New Energy Corp	-	57,866	(57,866)	-
Intel Corp	-	28,160	(28,160)	-
OneConnect Financial Technology Co Ltd	-	92,214	(92,214)	-
PDD Holdings Inc	-	2,763	(2,763)	-
Qudian Inc	-	461,855	(156,464)	305,391
RLX Technology Inc	-	45,307	(45,307)	-
Tesla Inc	-	1,556	(1,556)	-
UnitedHealth Group Inc	-	1,818	(1,818)	-
Viomi Technology Co Ltd	-	29,315	(29,315)	-
Waterdrop Inc	-	609,234	(609,234)	-
Yalla Group Ltd	-	137,404	(137,404)	-
Xinyi Energy Holdings Ltd	-	3,350,000	(3,350,000)	-
集合投资计划				
易方达（香港）美元货币市场基金 I 类美元（累积）份额	130	-	(130)	-
交易所交易基金				
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	41,324	-	(41,324)	-
SPDR Portfolio Long Term Treasury ETF	71,124	-	(71,124)	-
Vanguard Long-Term Treasury ETF	33,648	-	(33,648)	-
Huatai-Pinebridge CSI Science and Technology Innovation Board 50 ETF	-	3,453,729	(3,453,729)	-
E Fund CSI Science and Technology Innovation Board 50 ETF	-	3,457,000	(3,457,000)	-
ChinaAMC CSI Science and Technology Innovation Board 50 ETF	-	3,374,300	(3,374,300)	-
ICBC UBS SSE Science and Technology Innovation Board 50 ETF	-	3,447,568	(3,447,568)	-
iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	-	6,926	(6,926)	-
PIMCO 25+ Year Zero Coupon U.S. Treasury Index Exchange-Traded Fund	-	7,499	(7,499)	-
Vanguard Extended Duration Treasury ETF	-	7,789	(7,789)	-

资料来源：彭博、易方达香港

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

业绩表现表（未经审计）

截至2025年12月31日止年度

已公布份额持有人应占资产净值
（根据子基金信托契约计算）

	份额持有人 应占份额净值	份额持有人 应占资产净值
于 2025 年 12 月 31 日		
- A 类（分配）（港元）份额	137.91 港元	31,548,676 港元
- A 类（累积）（港元）份额	148.83 港元	146,095,168 港元
- A 类（累积）（美元）份额	13.29 美元	170,440,942 港元
- I 类（分配）（港元）份额	141.22 港元	1,474,453 港元
- X类（累积）（美元）份额	14.86 美元	46,124,893 港元
- A 类（累积）（人民币）份额	人民币 126.46 元	18,944,006 港元
- A 类（分配）（人民币）份额	人民币 121.33 元	581,129 港元
于 2024 年 12 月 31 日		
- A 类（分配）（港元）份额	101.57 港元	32,579,470 港元
- A 类（累积）（港元）份额	104.96 港元	99,089,170 港元
- A 类（累积）（美元）份额	9.40 美元	115,379,215 港元
- I 类（分配）（港元）份额	103.70 港元	1,082,749 港元
- I 类（分配）（美元）份额	7.46 美元	1,296,724 港元
- I 类（累积）（美元）份额	4.92 美元	4,258,389 港元
- X类（累积）（美元）份额	10.31 美元	31,953,139 港元
于 2023 年 12 月 31 日*		
- A 类（分配）（港元）份额	100.04 港元	35,076,077 港元
- A 类（累积）（港元）份额	98.23 港元	152,687,722 港元
- A 类（累积）（美元）份额	8.74 美元	188,350,158 港元
- I 类（分配）（港元）份额	101.81 港元	1,547,110 港元
- I 类（分配）（美元）份额	7.28 美元	1,272,279 港元
- I 类（累积）（港元）份额	132.50 港元	4,359,267 港元
- I 类（累积）（美元）份额	4.56 美元	5,750,411 港元

* 2023 年 12 月 31 日并非营业日，所有公布的资产净值为 2023 年 12 月 29 日数据。

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

业绩表现表（未经审计）（续）

2025 年 12 月 31 日

每单位最高申购价及最低赎回价

	最高单位申购价	最低单位赎回价
截至 2025 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）（港元）份额	144.56 港元	96.93 港元
- A 类（累积）（港元）份额	155.02 港元	100.16 港元
- A 类（累积）（美元）份额	13.87 美元	8.94 美元
- I 类（分配）（港元）份额	147.97 港元	98.97 港元
- I 类（分配）（美元）份额	10.59 美元	7.11 美元
- I 类（累积）（美元）份额	5.92 美元	4.68 美元
- X类（累积）（美元）份额	15.47 美元	9.82 美元
- A 类（累积）（人民币）份额	人民币 134.17 元	人民币 99.75 元
- A 类（分配）（人民币）份额	人民币 129.61 元	人民币 99.75 元
截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）（港元）份额	106.32 港元	88.39 港元
- A 类（累积）（港元）份额	106.88 港元	86.79 港元
- A 类（累积）（美元）份额	9.57 美元	7.72 美元
- I 类（分配）（港元）份额	108.33 港元	89.98 港元
- I 类（分配）（美元）份额	7.76 美元	6.43 美元
- I 类（累积）（港元）份额	144.49 港元	117.10 港元
- I 类（累积）（美元）份额	5.00 美元	4.02 美元
- X类（累积）（美元）份额	10.45 美元	9.55 美元
截至 2023 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）（港元）份额	169.62 港元	95.97 港元
- A 类（累积）（港元）份额	157.41 港元	94.24 港元
- A 类（累积）（美元）份额	13.96 美元	8.38 美元
- I 类（分配）（港元）份额	172.15 港元	97.67 港元
- I 类（分配）（美元）份额	12.27 美元	6.98 美元
- I 类（累积）（港元）份额	211.75 港元	127.11 港元
- I 类（累积）（美元）份额	7.27 美元	4.37 美元
截至 2022 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）（港元）份额	195.38 港元	121.02 港元
- A 类（累积）（港元）份额	167.16 港元	109.89 港元
- A 类（累积）（美元）份额	14.91 美元	9.73 美元
- I 类（分配）（港元）份额	197.52 港元	122.70 港元
- I 类（分配）（美元）份额	11.11 美元	9.70 美元
- I 类（累积）（港元）份额	224.21 港元	147.72 港元
- I 类（累积）（美元）份额	7.74 美元	5.06 美元

易方达（香港）中国股票股息基金
（易方达精选策略系列的子基金）

业绩表现表（未经审计）（续）

2025 年 12 月 31 日

每单位最高申购价及最低赎回价（续）

	最高单位申购价	最低单位赎回价
截至 2021 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）（港元）份额	292.35 港元	189.93 港元
- A 类（累积）（港元）份额	235.99 港元	160.68 港元
- A 类（累积）（美元）份额	21.16 美元	14.32 美元
- I 类（分配）（港元）份额	294.50 港元	191.90 港元
- I 类（累积）（港元）份额	315.59 港元	215.43 港元
- I 类（累积）（美元）份额	10.95 美元	7.43 美元
截至 2020 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）份额	257.91 港元	126.82 港元
- A 类（累积）（港元）份额	207.39 港元	98.56 港元
- A 类（累积）（美元）份额	18.59 美元	8.82 美元
- I 类（分配）份额	259.72 港元	127.45 港元
- I 类（累积）份额	277.25 港元	131.45 港元
截至 2019 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）份额	169.22 港元	141.18 港元
- A 类（累积）（港元）份额	125.96 港元	103.92 港元
- A 类（累积）（美元）份额	10.62 美元	9.77 美元
- I 类（分配）份额	169.69 港元	141.47 港元
- I 类（累积）份额	167.53 港元	138.10 港元
截至 2018 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）份额	165.43 港元	133.04 港元
- A 类（累积）份额	116.54 港元	95.63 港元
- I 类（分配）份额	165.48 港元	133.24 港元
- I 类（累积）份额	168.79 港元	136.20 港元
截至 2017 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）份额	144.28 港元	86.94 港元
- I 类（分配）份额	144.09 港元	86.59 港元
- I 类（累积）份额	146.97 港元	88.32 港元
截至 2016 年 12 月 31 日止年度		
- A 类（分配）份额	96.45 港元	83.72 港元
- I 类（分配）份额	95.78 港元	83.25 港元
- I 类（累积）份额	97.69 港元	84.91 港元