

太平投资基金
- 太平大中华新动力股票基金

未经审计的中期报告

2025年1月1日至2025年6月30日止期间

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

目录

	页码
管理及行政	1
致基金单位持有人的基金经理报告	2
财务状况表 (未经审计)	3
全面收益表 (未经审计)	4
基金单位持有人应占资产净值变动表 (未经审计)	5
投资组合报表 (未经审计)	6
投资组合变动表 (未经审计)	7-8
基金业绩表现报表 (未经审计)	9

附注:

本未经审计的中期报告是按照香港会计师公会颁布的所有适用的《香港财务报告准则》(此统称包含所有适用的《香港财务报告准则》、《香港会计准则》和由香港会计师公会发出的诠释)、信托契约的相关披露条文以及证监会颁布的《证监会守则》之相关披露规定编制。

所采用的会计政策与年度财务报表附注一致。

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

管理及行政

基金经理的董事

马勇
陈东霞
姚鹏

受托人及过户登记处

中银国际英国保诚信托有限公司
香港
太古城
英皇道1111号
15楼1501-1507室和1513-1516室

托管人

中国银行 (香港) 有限公司
香港
中环
花园道1号
中银大厦14楼

基金经理

太平资产管理 (香港) 有限公司
香港
北角京华道18号
中国太平金融中心
19楼1-2室

审计师

毕马威会计师事务所
香港
中环
遮打道10号
太子大厦8楼

基金经理法律顾问

的近律师行
香港
中环
遮打道18号
历山大厦5楼

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

致基金单位持有人的基金经理报告

市场回顾

在经历了前几年的低迷后，香港市场上半年整体表现良好，尽管期间波动剧烈。截至6月底恒指上涨约20%，领涨全球主要市场，并明显强于境内A股。年初，以DeepSeek为代表的中国低成本通用人工智能大模型取得突破，在大型中国科技股领涨的背景下，港股1季度大幅上涨，恒指升至2年高位。形成对比的是，因关税担忧加剧、经济放缓以及科技巨头前景转淡，美股2月以来显著下跌。

进入2季度，全球市场波动极端加剧。由于中美为主的全球贸易前景一度显著恶化，所有风险资产被大量恐慌抛售，美国出现股债汇三杀的局面。恒指在4月初最低跌破2万点关口。中国国家队加快股市增持以稳定市场，特朗普关税言论有所软化，提出给予关税短期豁免和谈判意愿，以缓解金融市场剧烈下跌。贸易政策朝令夕改下，主要股指从极端恐慌中缓和并反弹。5月的日内瓦联合声明被视为中美贸易战降温的重大一步，地缘紧张局势发展处于可控范围。美元持续走弱带动人民币等非美货币升值，吸引部分资金流入港股等中资离岸市场。上半年南下资金流入累计近7千亿港币，已接近去年全年总量。在充裕流动性的支撑下，高股息的金融板块和有结构性成长和主题热点的创新药、新消费、人工智能等板块表现亮眼。

太平资产管理(香港)有限公司

2025年8月28日

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

财务状况表

于2025年06月30日

	(未经审计) 于2025年06月30日 港元	(经审计) 于2024年12月31日 港元
资产		
流动资产		
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	385,760,158	354,243,664
现金和现金等价物	57,457,136	31,633,405
应收股息	2,007,183	376,832
其他应收款	14,857	14,699
资产总值	<u>445,239,334</u>	<u>386,268,600</u>
负债		
流动负债		
应计款项和其他应付款	1,129,794	1,195,271
负债总额	<u>1,129,794</u>	<u>1,195,271</u>
权益		
基金单位持有人应占的资产净值	<u>444,109,540</u>	<u>385,073,329</u>
已发行的单位总数		
- B类别基金单位	<u>4,922,840.00</u>	<u>4,922,840.00</u>
每个基金单位的净资产价值		
- B类别基金单位	<u>90.21</u>	<u>78.22</u>

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

全面收益表

截至2025年6月30日止期间

	(未经审计) 2025年1月1日 至2025年6月30日 港元	(经审计) 2024年1月1日 至2024年12月31日 港元
收入		
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的 未变现收益 / (亏损)	29,483,336	62,744,548
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的 已变现收益 / (亏损)	25,160,132	(11,001,750)
汇兑差额净额	613,803	(1,092,771)
股息收入	9,333,083	12,027,105
利息收入	16,944	25,265
收入总额	64,607,298	62,702,397
费用		
管理费	(3,088,159)	(5,034,371)
交易费用	(1,258,648)	(3,259,412)
受托人费用和行政费用	(288,340)	(501,960)
审计师酬金	(171,972)	(235,713)
银行手续费	(780)	(896)
其他费用	(78,023)	(121,100)
经营费用总额	(4,885,922)	(9,153,452)
除税前 (亏损) / 盈利	59,721,376	53,548,945
预扣税	(685,165)	(672,021)
基金单位持有人应占资产净值 及年内全面收益总额增加 / (减少)	59,036,211	52,876,924

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

基金单位持有人应占资产净值变动表 (未经审计)

截至2025年6月30日止期间

	基金单位数量	港元
截至2024年1月1日止基金单位持有人应占的资产净值	4,667,675	316,091,773
年内基金单位认购	255,370	16,120,000
年内基金单位赎回	(205)	(15,368)
基金单位持有人应占资产净值及年内全面收益总额增加 / (减少)	-	52,876,924
截至2024年12月31日止基金单位持有人应占的资产净值	4,922,840	385,073,329
年内基金单位认购	-	-
年内基金单位赎回	-	-
基金单位持有人应占资产净值及年内全面收益总额增加 / (减少)	-	59,036,211
截至2025年6月30日止基金单位持有人应占的资产净值	4,922,840	444,109,540

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合报表 (未经审计)
于2025年06月30日

	持有量	公允价值 港元	占资产净 值百分比
上市股本证券			
中国			
宁德时代新能源科技股份有限公司 - A	28,200	7,794,703	1.76%
中国香港			
中国农业银行股份有限公司 - H	5,980,000	33,488,000	7.54%
友邦保险控股有限公司	299,600	21,091,840	4.75%
阿里巴巴集团控股有限公司	175,600	19,280,880	4.34%
安踏体育用品有限公司	134,600	12,719,700	2.86%
中国银行股份有限公司 - H	7,239,000	33,009,840	7.43%
中国建设银行股份有限公司 - H	5,027,000	39,813,840	8.96%
招商银行股份有限公司 - H	225,500	12,368,675	2.79%
中国移动有限公司	372,500	32,444,750	7.31%
华润电力控股有限公司	270,000	5,113,800	1.15%
中国电信股份有限公司 - H	2,476,000	13,816,080	3.11%
中电控股有限公司	63,500	4,197,350	0.95%
新奥能源控股有限公司	52,300	3,279,210	0.74%
香港交易及结算所有限公司	23,300	9,758,040	2.20%
中国工商银行股份有限公司 - H	6,324,000	39,335,280	8.86%
美的集团股份有限公司	121,100	9,015,895	2.03%
腾讯控股有限公司	58,100	29,224,300	6.58%
香港中华煤气有限公司	589,000	3,881,510	0.87%
康师傅控股有限公司	490,000	5,635,000	1.27%
携程集团有限公司	15,400	7,022,400	1.58%
青岛啤酒股份有限公司 - H	180,000	9,225,000	2.08%
小米集团 - B类股份	151,400	9,076,430	2.04%
百胜中国控股有限公司	21,150	7,432,110	1.67%
浙江三花智能控制股份有限公司	9,100	228,865	0.05%
紫金矿业集团股份有限公司 - H	422,000	8,461,100	1.91%
		368,919,895	83.07%
上市交易所交易基金			
华夏沪深300指数交易型开放式基金	202,000	9,045,560	2.04%
投资总额 (按公允价值)		385,760,158	86.87%
其他资产净值		58,349,382	13.13%
于2025年6月30日的资产净值		444,109,540	100%
投资总额 (按成本)		320,505,056	

注：投资按交易日期入账。

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合变动表 (未经审计)
截至2025年6月30日止期间

	于2025年 1月1日	持有量变动		于2025年 6月30日
		新增	处置	
上市股本证券				
中国				
宁德时代新能源科技股份有限公司 - A	-	40,500	(12,300)	28,200
内蒙古伊利实业集团股份有限公司 - A	-	181,500	(181,500)	-
立讯精密工业股份有限公司 - A	-	222,400	(222,400)	-
国电南瑞科技股份有限公司 - A	259,200	-	(259,200)	-
北方华创科技集团股份有限公司 - A	-	19,400	(19,400)	-
春秋航空股份有限公司 - A	149,400	-	(149,400)	-
中国香港				
中国农业银行股份有限公司 - H	3,751,000	3,167,000	(938,000)	5,980,000
友邦保险控股有限公司	361,600	61,800	(123,800)	299,600
阿里巴巴集团控股有限公司	355,000	66,400	(245,800)	175,600
安徽海螺水泥有限公司 - H	444,000	-	(444,000)	-
安踏体育用品有限公司	112,200	82,200	(59,800)	134,600
中国银行股份有限公司 - H	-	7,239,000	-	7,239,000
中国银行 (香港) 有限公司	276,500	45,500	(322,000)	-
比亚迪股份有限公司 - H	25,500	14,500	(40,000)	-
中国交通建设股份有限公司 - H	1,284,000	-	(1,284,000)	-
中国建设银行股份有限公司 - H	2,845,000	2,182,000	-	5,027,000
中国蒙牛乳业有限公司	504,000	-	(504,000)	-
招商银行股份有限公司 - H	182,500	75,000	(32,000)	225,500
中国移动有限公司	237,500	135,000	-	372,500
中国石油化工股份有限公司 - H	-	1,394,000	(1,394,000)	-
中国中铁股份有限公司 - H	2,892,000	-	(2,892,000)	-
华润啤酒 (控股) 有限公司	347,500	-	(347,500)	-
华润电力控股有限公司	-	270,000	-	270,000
中国神华能源股份有限公司 - H	267,500	104,500	(372,000)	-
中国电信股份有限公司 - H	-	2,476,000	-	2,476,000
中国旅游集团中免股份有限公司 - H	125,400	-	(125,400)	-
长江基建集团有限公司	122,500	104,000	(226,500)	-
中电控股有限公司	103,000	95,000	(134,500)	63,500
宁德时代新能源科技股份有限公司	-	700	(700)	-
中国中车股份有限公司 - H	1,443,000	-	(1,443,000)	-
新奥能源控股有限公司	-	52,300	-	52,300
香港交易及结算所有限公司	-	46,600	(23,300)	23,300
汇丰控股有限公司	264,800	41,200	(306,000)	-
中国工商银行股份有限公司 - H	3,677,000	2,647,000	-	6,324,000
京东	62,400	15,750	(78,150)	-
快手科技	206,800	-	(206,800)	-
美团 - B类别	114,930	32,700	(147,630)	-
美的集团股份有限公司	-	138,800	(17,700)	121,100
网易公司	-	41,200	(41,200)	-
中国平安保险 (集团) 股份有限公司 - H	147,000	-	(147,000)	-
中国邮政储蓄银行股份有限公司 - H	991,000	1,984,000	(2,975,000)	-
电能实业有限公司	-	135,500	(135,500)	-
PRADA SPA	107,300	-	(107,300)	-
中国医药集团股份有限公司	-	280,000	(280,000)	-
腾讯控股有限公司	78,000	-	(19,900)	58,100
香港中华煤气有限公司	-	589,000	-	589,000
康师傅控股有限公司	-	588,000	(98,000)	490,000
携程集团有限公司	-	15,400	-	15,400
青岛啤酒股份有限公司 - H	-	180,000	-	180,000
小米集团 - B类股份	-	473,000	(321,600)	151,400
百胜中国控股有限公司	-	21,150	-	21,150
浙江三花智能控制股份有限公司	-	9,100	-	9,100
紫金矿业集团股份有限公司 - H	-	422,000	-	422,000

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合变动表 (未经审计)
截至2025年6月30日止期间

	持有量变动			于2025年 6月30日
	于2025年 1月1日	新增	处置	
上市股本证券				
上市交易所交易基金				
华夏沪深300指数交易型开放式基金	-	251,800	(49,800)	202,000
南方恒生科技指数交易型开放式基金	-	3,283,800	(3,283,800)	-
恒生中国企业指数交易型开放式基金	-	170,200	(170,200)	-

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

基金业绩表现报表 (未经审计)
于2025年06月30日

净资产价值

	B类别基金单位	
	净资产 价值总额 港元	每个基金单位的 净资产价值 HK\$
于2025年6月30日	444,109,540	90.21
于2024年12月31日	385,073,329	78.22
于2023年12月31日	316,091,773	67.72
于2022年12月31日	371,830,281	79.66

每个基金单位的最高和最低净资产价值

财政年度	B类别基金单位	
	每个基金单位的 最高净资产价值 港元	每个基金单位的 最低净资产价值 港元
于2025年6月30日	91.76	73.77
于2024年12月31日	89.96	57.66
于2023年12月31日	91.17	64.57
于2022年12月31日	99.27	56.52
于2021年12月31日	121.85	90.09
于2020年12月31日	98.40	66.88
于2019年12月31日	88.21	71.49
于2018年12月31日	105.50	72.60
于2017年12月31日	100.32	82.81
于2016年12月31日	89.51	77.52