



太平投资基金  
- 太平大中华新动力股票基金

报告及财务报表  
截至 2025 年 12 月 31 日止年度



太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

报告及财务报表  
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

| 目录               | 页码      |
|------------------|---------|
| 管理及行政            | 1       |
| 基金管理人致基金单位持有人的报告 | 2 - 3   |
| 受托人致基金单位持有人的报告   | 4       |
| 独立审计师报告          | 5 - 8   |
| 财务状况表            | 9       |
| 全面收益表            | 10      |
| 基金单位持有人应占净资产变动表  | 11      |
| 现金流量表            | 12      |
| 财务报表附注           | 13 - 35 |
| 投资组合持仓变动表（未经审计）  | 36 - 39 |
| 业绩表（未经审计）        | 40      |
| 投资组合持仓明细表（未经审计）  | 41 - 42 |

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

管理及行政

基金管理人董事

马勇  
陈晓  
杨庆定

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 室及 1513-1516 室

托管人

中国银行（香港）有限公司

香港花园道 1 号中银大厦 14 楼

基金管理人

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

德勤•关黄陈方会计师行

香港金钟道 88 号太古广场一期 35 楼

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

基金管理人致基金单位持有人的报告

市场回顾

回顾 2025 年，香港股市以五年来最佳年度表现收官，全年呈现了“估值驱动恢复、结构显著分化”的市场格局。2025 年全年港股主要股指跑赢全球多数主要基准指数，全年呈现估值筑底回升的趋势。本轮恢复主要由境内外流动性的双重改善推动：美联储年内三次降息，累计降息 75 个基点，中美利差明显收窄，缓解了港股估值压力；内地货币政策延续适度宽松的基调，全年南向资金净流入超人民币 1.41 万亿元，创下互联互通机制启动以来年度新高，稳定的资金流入成为市场流动性的压舱石，为港股持续注入活力。

在板块表现方面，2025 年市场呈现出明显的结构性趋势，资金动能明显集中。受全球大宗商品周期回升的提振，以贵金属为代表的原材料板块表现尤为亮眼。在人工智能加速发展及国内半导体本土化进程的推动下，硬科技板块成为市场关注的焦点。医疗健康板块同样表现亮眼，得益于国内创新药企多项研发成果的商业化落地，以及创新药海外授权交易的稳步推进，相关个股因此获得提振。与此同时，互联网板块经历估值恢复，以阿里巴巴集团为代表的龙头企业同步上行，人工智能转型成为互联网公司价值重估的核心逻辑。

此外，2025 年香港 IPO 市场表现十分活跃，全年 IPO 募资总额达 2,863 亿港元，重回全球融资额榜首。年内共有 19 家 A 股上市公司赴港上市融资，累计募资约 1,400 亿港元，约占总 IPO 融资规模的一半，优质内地资产持续注入，进一步丰富了港股市场的投资标的。然而，市场并非单边上行，下半年冲高后进入震荡调整阶段。外部关税冲击、美联储降息预期反复波动以及中美关系波动多次引发短期市场调整，促使我们更加重视多元化组合配置与风险防范，在把握结构性机遇的同时，规避单一板块过度集中的风险。

展望 2026 年，港股市场机遇与挑战并存，市场将处于“高波动、严估值、结构主导”的运行环境。我们将秉持更为审慎的投资理念，在兼顾防御与成长的同时，聚焦优质核心资产配置。

从外部环境看，全球地缘政治风险仍是核心不确定性变量。美伊冲突持续发酵，推升油价波动，对全球通胀预期构成扰动，并可能延缓美联储的降息节奏，进而影响外资流入港股的节奏。同时，SpaceX、OpenAI 等全球龙头巨型 IPO 渐行渐近，或引发全球资本虹吸效应，导致包括港股在内的新兴市场面临阶段性资本净流出压力，压缩流动性溢价空间。

基金管理人致基金单位持有人的报告 - 续

市场回顾 - 续

在国内市场方面，预计香港 IPO 市场的活跃态势将持续，人工智能与硬科技板块企业将成为新股上市的主力。就具体投资机会而言，我们将聚焦三大核心方向：一是具备核心技术优势的硬科技企业。随着人工智能产业链日趋完善，大模型、算力、半导体及数据中心等关键环节中的优质企业，有望在行业趋势驱动下实现业绩与估值双升，但仍需警惕估值过高带来的回调风险。

二是估值偏低、股息率较高的防御型蓝筹股板块。在全球不确定性加剧的环境下，此类资产抗波动能力较强，尤其是业绩稳定的金融及公用事业板块，有望成为资本的避风港。三是业绩预期有望触底回升的消费及医药板块。消费股具备商业模式透明、盈利能力可预见及估值具吸引力等特征；具备强大海外授权能力且持续取得创新成果的优质制药企业则有望迎来估值恢复。此外，伴随“十五五”规划逐步落地，相关受益板块亦将涌现结构性投资机会。

在风险控制层面，我们将密切关注四大关键变量：其一，全球地缘政治冲突升级风险——美伊冲突的扩大将引发油价飙升、全球风险偏好回落，对港股构成压力。其二，美联储货币政策意外收紧——若通胀居高不下，导致降息延后甚至再度加息，将加剧港股资金外流压力。其三，盈利预期下调——若业绩未能达到市场预期，高估值板块可能面临估值回调压力。其四，IPO 市场与二级市场之间的资金分流压力，需警惕流动性收紧对市场整体估值的抑制作用。

## 太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

### 受托人致基金单位持有人的报告

我们谨此确认，据我们所知，在截至 2025 年 12 月 31 日止年度内，太平大中华新动力股票基金（以下简称“本子基金”）的管理人在所有重大方面已根据 2009 年 3 月 17 日签订的信托契约及其补充契约条文管理本信托基金。

---

中银国际英国保诚信托有限公司



## 独立审计师报告

致太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金的基金单位持有人

（太平大中华新动力股票基金是太平投资基金的子基金，后者为根据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托基金）

## 财务报表审计报告

### **审计意见**

我们审计了列载于 9 至 35 页的太平大中华新动力股票基金（太平投资基金（“信托基金”）的子基金，下称“贵子基金”）的财务报表，此财务报表包括于 2025 年 12 月 31 日的财务状况表与截至该日止年度的全面收益表、基金单位持有人应占净资产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和其他说明性信息。

我们认为，该等财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告会计准则》的规定编制，公允反映了贵子基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况及截至该日止年度的经营成果及现金流量。

### **形成审计意见的基础**

我们按照香港会计师公会颁布的《香港审计准则》的规定执行了审计工作。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。我们根据香港会计师公会《专业会计师道德守则》（以下简称“守则”），我们独立于贵子基金。我们亦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。

### **其他事项**

贵子基金截至 2024 年 12 月 31 日止年度的财务报表由另一位审计师审核，该审计师于 2025 年 4 月 29 日对该等财务报表发表无保留意见。



## 独立审计师报告

致太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金的基金单位持有人 - 续

（太平大中华新动力股票基金是太平投资基金的子基金，后者为根据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托基金）

## 财务报表审计报告 - 续

### **其他信息**

贵子基金的受托人及管理人对其他信息负责。其他信息包括刊载于年报内涵盖的信息，但不包括财务报表及我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们亦不对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了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们并无任何事项需要报告。

### **受托人及管理人就财务报表的责任**

贵子基金受托人及管理人负责按照香港会计师公会颁布的《香港财务报告会计准则》编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，贵子基金的受托人及管理人负责评估贵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，并运用持续经营假设，除非基金受托人及管理人有意将贵子基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，贵子基金的受托人及管理人须负责确保这些财务报表已根据经修订日期为 2009 年 3 月 17 日的信托契约（“信托契约”）的相关披露条文及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》（“《证监会守则》”）附录 E 所列明的披露规定妥为编制。

## 独立审计师报告

致太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金的基金单位持有人 - 续

(太平大中华新动力股票基金是太平投资基金的子基金，后者为根据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托基金)

## 财务报表审计报告 - 续

### **审计师对财务报表审计的责任**

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报取得合理保证，并仅向贵方出具包括审计意见的审计报告。我们的报告仅为按照商定的项目约定条款向贵方整体提供，且不得用于其他目的。我们并不就本报告书的内容对任何其他人士承担责任或负有义务。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照《香港审计准则》执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可以由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表所作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。此外，我们亦须评估贵子基金的财务报表是否已在各重大方面按照信托契约的相关披露条文和证监会颁布的《单位信托守则》妥为编制。

在按照《香港审计准则》进行审计的过程中，我们运用专业判断，并保持了专业怀疑态度。同时，我们亦也执行以下工作：

- 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因舞弊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风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对贵子基金的内部控制的有效性发表意见。
- 评价基金受托人及管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对基金受托人及管理人使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对贵子基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露。如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来事项或情况可能导致贵子基金不能持续经营。

## 独立审计师报告

致太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金的基金单位持有人 - 续

（太平大中华新动力股票基金是太平投资基金的子基金，后者为根据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托基金）

## 财务报表审计报告 - 续

### **审计师对财务报表审计的责任 - 续**

- 评价财务报表的整体列报方式(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与贵子基金受托人及管理人就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出值得关注的内部控制缺陷。

### **根据信托契约的相关披露条文及《证监会守则》附录 E 就有关事项作报告**

我们认为，财务报表已在各重大方面根据信托契约的相关披露条文及《证监会守则》附录 E 妥为编制。

该独立审计师报告的审计项目合伙人是卓凯豪（执业牌照号码：P07753）。

**德勤•关黄陈方会计师行**

执业会计师

中国香港

2026 年 4 月 30 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 12 月 31 日

|                      | 附注 | 2025 年<br>港元 | 2024 年<br>港元 |
|----------------------|----|--------------|--------------|
| 资产                   |    |              |              |
| 流动资产                 |    |              |              |
| 现金及现金等价物             | 7  | 34,818,232   | 31,633,405   |
| 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产 | 5  | 417,680,613  | 354,243,664  |
| 应收股息                 |    | 1,376,970    | 376,832      |
| 其他应收款                |    | 14,731       | 14,699       |
| 资产总值                 |    | 453,890,546  | 386,268,600  |
| 负债                   |    |              |              |
| 流动负债                 |    |              |              |
| 应计款项和其他应付款           |    | 1,307,492    | 1,195,271    |
| 负债总额                 |    | 1,307,492    | 1,195,271    |
| 权益                   |    |              |              |
| 基金单位持有人应占净资产         | 8  | 452,583,054  | 385,073,329  |

第 9 页至第 35 页的财务报表已由以下各方批准：

谨代表  
太平资产管理（香港）有限公司  
（“基金管理人”）

谨代表  
中银国际英国保诚信托有限公司  
（“受托人”）

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 12 月 31 日止年度（以港元列示）

|                         | 附注 | 2025 年<br>港元        | 2024 年<br>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   |    |                     |                    |
| 收益净额                    | 6  | 85,293,425          | 51,742,798         |
| 汇兑差额净额                  |    | 607,908             | (1,092,771)        |
| 股息收入                    |    | 17,113,738          | 12,027,105         |
| 现金及现金等价物的利息收入           |    | 28,355              | 25,265             |
| 收入总额                    |    | <u>103,043,426</u>  | <u>62,702,397</u>  |
| 费用                      |    |                     |                    |
| 管理费                     | 9  | (6,581,093)         | (5,034,371)        |
| 交易费用                    |    | (2,409,317)         | (3,259,412)        |
| 受托人费用及行政费用              | 10 | (610,918)           | (501,960)          |
| 审计师酬金                   |    | (298,000)           | (235,713)          |
| 银行手续费                   | 10 | (830)               | (896)              |
| 其他费用                    |    | (144,111)           | (121,100)          |
| 经营费用总额                  |    | <u>(10,044,269)</u> | <u>(9,153,452)</u> |
| 税前基金单位持有人应占净资产增加        |    | 92,999,157          | 53,548,945         |
| 预扣税                     |    | (1,290,078)         | (672,021)          |
| 基金单位持有人应占净资产及年内全面收益总额增加 |    | <u>91,709,079</u>   | <u>52,876,924</u>  |

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净资产变动表  
截至 2025 年 12 月 31 日止年度（以港元列示）

|                         | 2025 年<br>港元 | 2024 年<br>港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 年初基金单位持有人应占净资产          | 385,073,329  | 316,091,773  |
| 年内基金单位认购                | -            | 16,120,000   |
| 年内基金单位赎回                | (24,199,354) | (15,368)     |
| 基金单位持有人应占净资产及年内全面收益总额增加 | 91,709,079   | 52,876,924   |
| 年末基金单位持有人应占净资产          | 452,583,054  | 385,073,329  |

B 类别基金单位：

|      | 2025 年<br>基金单位数量 | 2024 年<br>基金单位数量 |
|------|------------------|------------------|
| 年初   | 4,922,840        | 4,667,675        |
| 年内发行 | -                | 255,370          |
| 年内赎回 | (248,965)        | (205)            |
| 年末   | 4,673,875        | 4,922,840        |



太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

现金流量表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

|                               | 附注 | 2025 年<br>港元 | 2024 年<br>港元 |
|-------------------------------|----|--------------|--------------|
| 经营活动                          |    |              |              |
| （税前）基金单位持有人应占净资产增加            |    | 92,999,157   | 53,548,945   |
| 调整项目：                         |    |              |              |
| 股息收入                          |    | (17,113,738) | (12,027,105) |
| 现金及现金等价物的利息收入                 |    | (28,355)     | (25,265)     |
| 以公允价值计量且其变动计入损益的金融工具的<br>收益净额 | 6  | (85,293,425) | (51,742,798) |
|                               |    | (9,436,361)  | (10,246,223) |
| 变动项目：                         |    |              |              |
| 投资                            |    | 21,856,476   | 9,333,937    |
| 其他应收款                         |    | (32)         | 85           |
| 其他应付款                         |    | 112,221      | 128,937      |
| 已收股息（已扣除预扣税）                  |    | 14,823,522   | 11,301,445   |
| 已收利息                          |    | 28,355       | 25,265       |
| 经营活动产生的现金净额                   |    | 27,384,181   | 10,543,446   |
| 融资活动                          |    |              |              |
| 发行基金单位所得款项                    |    | -            | 16,120,000   |
| 赎回基金单位支付款项                    |    | (24,199,354) | (15,368)     |
| 融资活动（所用）/产生的现金净额              |    | (24,199,354) | 16,104,632   |
| 现金及现金等价物增加净额                  |    | 3,184,827    | 26,648,078   |
| 年初现金及现金等价物                    |    | 31,633,405   | 4,985,327    |
| 年末现金和现金等价物                    |    | 34,818,232   | 31,633,405   |
| 现金及现金等价物的结余分析                 |    |              |              |
| 银行存款                          | 7  | 348,818,232  | 31,633,405   |





1. 一般信息

太平投资基金（以下简称“本基金”）是根据《信托法》和于 2009 年 3 月 17 日订立的信托契约及补充契约（统称为“信托契约”）于 2009 年 3 月 17 日在开曼群岛成立的伞型单位信托。本基金当前由两个子基金组成，即太平大中华新动力股票基金（“本子基金”）和太平投资级债券基金，两个子基金分别于 2009 年 3 月 26 日及 2024 年 2 月 5 日开始运作。

本基金及子基金均已根据《证券及期货条例》第 104（1）条获香港证券及期货事务监察委员会（“证监会”）认可，并须遵守证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》（“《证监会守则》”）。

本子基金的投资目标是投资（本子基金非现金资产的至少 70%）于大部分收入来自或预期来自在大中华地区（包括中华人民共和国（“中国”）、香港及澳门特别行政区）生产或出售货品、作出投资或提供服务的公司的上市证券（可能包括（但不限于）A 股、B 股、于香港联合交易所（“联交所”）上市的股份（其中包括 H 股、红筹股和其他以港元报价的相关股份）及其他中国相关股票）组合，特别是预期将获得稳定及高股息回报的香港公司的上市证券。本子基金可通过沪港通（“互联互通”）将其最多 20% 的非现金资产投资于 A 股。本子基金亦可将其少于 30% 的非现金资产投资于可能与大中华地区并无关联的上市股本证券。该等股本证券乃在全球（包括但不限于美国）各证券交易所上市，且本子基金亦仅因为对冲目的而投资于金融衍生工具。



2. 《香港财务报告会计准则》的新修订和其他会计政策的变动的应用

本年度强制生效的《香港财务报告会计准则》之修订

本年度，本子基金已首次应用下列由香港会计师公会（“香港会计师公会”）颁布须于 2025 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间强制生效的新订及经修订香港财务报告会计准则：

《香港会计准则第21号》之修订      缺乏可兑换性

于本期间采用上述经修订香港财务报告会计准则对本子基金本期间财务报表的财务状况和业绩及/或披露均未产生重大影响。

2. 《香港财务报告会计准则》的新修订和其他会计政策的变动的应用- 续

已颁布但未生效的新订及经修订香港财务报告会计准则

本子基金并无提早采用下列已颁布但未生效的经修订香港财务报告会计准则：

|                    |                                     |
|--------------------|-------------------------------------|
| 《香港财务报告准则第 9 号》及   | 对金融工具分类和计量之修订 <sup>2</sup>          |
| 《香港财务报告准则第 7 号》之修订 |                                     |
| 《香港财务报告准则第 9 号》及   | 涉及依赖自然能源生产电力的合同 <sup>2</sup>        |
| 《香港财务报告准则第 7 号》之修订 |                                     |
| 《香港财务报告准则第 10 号》及  | 投资者与其联营公司或合营企业之间的资产出售               |
| 《香港会计准则第 28 号》之修订  | 或投入 <sup>1</sup>                    |
| 《香港财务报告会计准则》之修订    | 香港财务报告会计准则年度改进——第 11 卷 <sup>2</sup> |
| 《香港财务报告准则第 18 号》   | 财务报表列报与披露 <sup>3</sup>              |

<sup>1</sup> 于待定日期或之后开始的年度期间生效

<sup>2</sup> 于 2026 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效

<sup>3</sup> 于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效

本子基金管理人预期应用所有新订及经修订香港财务报告会计准则于可见将来不会对财务报表造成重大影响。

3. 编制基准及重要会计政策信息

**遵循合规声明**

本财务报表是按照香港会计师公会（“香港会计师公会”）颁布的所有适用的《香港财务报告会计准则》、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。以下是本子基金采用的重要会计政策概要。

**财务报表的编制基准**

本子基金的功能货币及列报货币均为港元，反映本子基金的参与可赎回基金单位均以港元发行和赎回。

除以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产是以公允价值计量外，编制本财务报表时是以历史成本作为计量基准。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**财务报表的编制基准 - 续**

管理层需在编制符合香港财务报告会计准则的财务报表时作出会对会计政策的应用，以及资产、负债、收入和费用的报告金额构成影响的判断、估计和假设。这些估计和相关假设是根据以往经验和管理层因应当时情况认为合理的多项其他因素作出的，其结果构成了管理层在无法依循其他途径即时得知资产与负债的账面价值时所作出判断的基础。实际结果可能有别于估计金额。

管理层会不断审阅各项估计和相关假设。如果会计估计的变更仅对变更的当期构成影响，则在变更的当期予以确认，或者，如果变更对当期和未来期间均构成影响，则同时在变更的当期和未来期间内予以确认。

除另有说明外，本财务报表中提及的“净资产”或“资产净值”均指基金单位持有人应占净资产。

**重要会计政策信息**

**收入和费用**

利息按时间比例使用实际利率法确认。现金和现金等价物的利息收入包括银行结余的利息。投资的利息收入包括债务证券的利息。

所有其他收入和费用则按权责发生制列账。

**以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产**

**分类**

本子基金根据管理该等金融资产的业务模式以及该等金融资产的合同现金流量特征对其投资进行分类。该等投资以公允价值为基准进行管理和业绩评估。本子基金主要关注公允价值信息，并使用此等信息评估业绩和做出决策。因此，该等投资是以公允价值计量且其变动计入损益。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**重要会计政策信息 - 续**

**以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产 - 续**

**确认、终止确认和计量**

投资的购买和出售于交易日（即本子基金承诺购买或出售资产的日期）确认。投资按公允价值初始确认，以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产之交易成本则于发生时列账。该等投资其后按公允价值重新计量。当从该等投资收取现金流量的权利已到期或本子基金已转移所有权的绝大部分风险和回报时，则终止确认该等投资。

以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产之公允价值变动所产生的收益和亏损则计入其所产生年度的全面收益表。

**公允价值估计**

公允价值是指市场参与者之间在计量日进行的有序交易中出售一项资产所收取的价格或转移一项负债所支付的价格。在活跃市场中交易的金融资产和金融负债之公允价值以最后一次的交易价格为基准。当被投资公司的证券暂停交易时，投资则按照基金管理人对该项投资公允价值的估计进行估值。

**应计款项和其他应付款**

应计款项和其他应付款按公允价值初始确认，其后则以摊余成本列账。如果应付账款于一年或一年内到期，则将其划归为流动负债。否则，按非流动负债列报。

**交易费用**

交易成本和交易处理费用（以下统称为“交易费用”）是指购买/处置以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债所发生的费用。这其中包括支付予代理、顾问、经纪商、交易商和受托人的费用和佣金。交易成本于发生时即时在全面收益表中确认为费用。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**重要会计政策信息 - 续**

**外币换算**

**功能货币和列报货币**

本财务报表中的项目采用本子基金经营所处主要经济环境下的货币（“功能货币”）计量。本基金的业绩表现则以港元计量并向基金单位持有人报告。基金管理人认为港元是最能如实反映相关交易、事件和状况的经济影响的货币。本财务报表乃以港元列报，且港元为本基金的功能货币和列报货币。

**交易和结余**

外币交易按交易当日的汇率换算为功能货币。外币资产和负债则采用年末日的现行汇率换算为功能货币。换算所产生的汇兑盈亏计入全面收益表。

与现金和现金等价物相关的汇兑盈亏在全面收益表中的“汇兑差额净额”项内列示。

与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相关的汇兑盈亏在全面收益表中的“以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的收益/（亏损）净额”项内列示。

**现金及现金等价物**

现金和现金等价物包括银行存款及库存现金、存放于银行及其他金融机构的活期存款，以及短期高流动性的投资。这些投资可以随时换算为已知的现金额、价值变动方面的风险不大，并在购入后三个月内到期。

**可赎回基金单位**

本子基金根据资本工具的合同条款之实质，将该等资本工具划归为金融负债或权益工具。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**重要会计政策信息 - 续**

**可赎回基金单位 - 续**

倘可沽售金融工具具有下列所有特征，则本子基金将该可沽售金融工具划归为权益工具：

- 使持有人有权在本子基金清算时按比例分摊本子基金的净资产；
- 该金融工具的类别从属于金融工具的所有其他类别；
- 从属于金融工具的所有其他类别的所有金融工具均具有相同特征；
- 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产（但基金单位持有人按比例应占本子基金净资产的权利除外）的任何合同义务。
- 该金融工具于其期限内应占的预计现金流量总额主要基于本子基金于该项工具期限内的损益、已确认净资产变动或已确认和未确认净资产公允价值变动。

除了具有上述所有特征的工具外，本子基金不得持有其他具有以下特征的金融工具或合同：

- 现金流量总额实质上是基于本子基金损益、已确认净资产变动或已确认和未确认净资产公允价值变动；及
- 具有实质上限制或固定可沽售工具持有人剩余回报的效果。

本子基金仅发行一类可赎回基金单位，且该类别可赎回基金单位可由基金单位持有人选择是否赎回。可赎回基金单位赋予基金单位持有人权利，可于赎回日及当本子基金清算时，要求以现金的形式赎回等值其于本子基金资产净值中的持股比例。因此，本子基金的可赎回基金单位符合可沽售工具的定义，并于 2025 年 12 月 31 日划归为权益工具。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**重要会计政策信息 - 续**

可赎回基金单位 - 续

基金管理人会持续评估可赎回股份的分类。如果可赎回股份不再具有或符合《香港会计准则第 32 号》第 16A 段和第 16B 段规定的所有特征或所有条件，基金管理人则将其重新划归为金融负债，并于重新分类当日以公允价值计量该等可赎回股份（加上较以往于权益中确认的账面金额所产生的任何差异）。倘可赎回股份其后具有或符合《香港会计准则第 32 号》第 16A 段和第 16B 段规定的所有特征或所有条件，基金管理人则将其重新划归为权益工具，并于重新分类当日以负债的账面金额计量。

税项

本年度/期间税项包括当期税项和递延税项资产与负债的变动。当期税项以及递延税项资产与负债的变动在全面收益表中确认。

当期税项是按本年度/期间应税所得，根据已执行或在报告期末实质上已执行的税率计算的预期应付税项。当期税项还包括投资收入、资本收益和股份股息的不可收回预扣税。

递延税项资产与负债分别由可抵扣和应课税暂时性差异产生。暂时性差异是指资产与负债在财务报告上的账面金额与这些资产和负债的计税基础的差异。

所有递延税项负债与递延税项资产（只限于很可能获得能利用该递延税项资产来抵扣的未来应课税资本利得）均予确认。

已确认递延递延税项金额是按照资产与负债账面金额的预期变现或结算方式，根据已执行或于报告期末实质上已执行的税率计量。递延税项资产与负债均不折现计算。

关联方

如属以下人士，即该人士或该人士的近亲是本子基金的关联方：

- (i) 控制或共同控制本子基金；
- (ii) 对本子基金具有重大影响；或
- (iii) 有关人士为本子基金主要管理人员。

3. 编制基准及重要会计政策信息 - 续

**重要会计政策信息 - 续**

**关联方 - 续**

如符合下列任何条件，即实体是本土基金的关联方：

- (i) 该实体与本土基金隶属同一集团（即各母公司、附属公司和同系附属公司彼此间有关联）。
- (ii) 一家实体是另一实体的联营公司或合营企业（或另一实体所属集团旗下成员公司的联营公司或合营企业）。
- (iii) 两家实体是同一第三方的合营企业。
- (iv) 一家实体是第三方实体的合营企业，而另一实体是第三方实体的联营公司。
- (v) 该实体是为本土基金或本土基金关联实体的雇员福利而设的离职后福利计划。
- (vi) 该实体受到上述第(a)项中所述人士之控制或共同控制。
- (vii) 上述第(a)(i)项所述人士对该实体具有重大影响或为该实体（或该实体母公司）的主要管理人员。
- (viii) 该实体或其所属集团的任何成员公司向本土基金或本土基金母公司提供主要管理人员服务。

一人士的近亲是指与有关实体交易并可能影响该人士或受该人士影响的家庭成员。

4. 税项

**中国内地**

本土基金须就年内中国内地支付的股息按 10% 的税率缴纳中国内地预扣税。

**中国香港**

本土基金根据《香港税务条例》第 26A（1A）条获授权活动所产生的溢利豁免缴纳香港利得税。由于本土基金获豁免缴纳香港利得税，因此并未计提香港利得税拨备。

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金



5. 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产

|                      | 2025 年<br>港元       | 2024 年<br>港元       |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产 |                    |                    |
| 上市股本证券，按地理位置分类       |                    |                    |
| - 中国内地               | -                  | 16,037,853         |
| - 中国香港               | 379,111,661        | 338,205,811        |
| 上市交易所交易基金，按地理位置分类    |                    |                    |
| - 中国香港               | 38,568,952         | -                  |
|                      | <u>417,680,613</u> | <u>354,243,664</u> |

6. 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的收益净额

|            | 2025 年<br>港元      | 2024 年<br>港元      |
|------------|-------------------|-------------------|
| 已变现收益/（亏损） | 59,385,214        | (11,001,750)      |
| 未变现收益净额    | 25,908,211        | 62,744,548        |
|            | <u>85,293,425</u> | <u>51,742,798</u> |

7. 现金及现金等价物

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本子基金的银行存款由中国银行（香港）有限公司（该公司为受托人的关联公司）持有。

|          | 2025 年<br>港元      | 2024 年<br>港元      |
|----------|-------------------|-------------------|
| 现金及现金等价物 | <u>34,818,232</u> | <u>31,633,405</u> |

8. 已发行基金单位数量及基金单位持有人应占净资产

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，仅存在 B 类别股份，因此本子基金得出结论认为该等股份具备所有特征，且符合权益工具分类的所有条件。下表列示了每个基金单位的资产净值：

**已发行基金单位总数**

|      | <u>2025 年</u>    | <u>2024 年</u>    |
|------|------------------|------------------|
| B 类别 | <u>4,673,875</u> | <u>4,922,840</u> |

**以当地货币计算的每个基金单位的资产净值  
(根据配售备忘录和香港财务报告会计准则计算)**

|      | <u>2025 年</u>   | <u>2024 年</u>   |
|------|-----------------|-----------------|
| B 类别 | <u>96.83 港元</u> | <u>78.22 港元</u> |

9. 金融风险与管理目标和政策

金融工具类别

|                 | <u>2025 年</u><br><u>港元</u> | <u>2024 年</u><br><u>港元</u> |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| 金融资产            |                            |                            |
| 以公允价值计量且其变动计入损益 | 417,680,613                | 354,243,664                |
| 以摊余成本计量         | <u>34,832,963</u>          | <u>31,648,104</u>          |
| 金融负债            |                            |                            |
| 以摊余成本计量         | <u>1,289,892</u>           | <u>1,177,671</u>           |

金融风险管理目标和政策

本子基金的主要金融工具包括以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产、其他应收款、现金及现金等价物以及其他应付款。该等金融工具的详情于相关附注中披露。与该等金融工具相关的风险以及减轻该等风险的政策载列如下。基金管理人管理并监察该等风险敞口，以确保及时且有效地采取适当措施。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

金融风险管理目标和政策 - 续

由于本子基金于年内投资于包括上市股本证券在内的多项金融工具，因此本子基金面临各种风险。此外，投资策略和投资组合亦可能使本子基金面临较高的集中风险。由于本子基金可能开展投资的地理区域较小，其投资组合在证券类型方面可能未能充分多样化。此外，本子基金可能较基础广泛的全球股票基金更具波动性。

投资目标、策略和限制均适用于作出任何投资时。基金管理人负责确保始终遵守相关投资政策。倘若违反任何政策，基金管理人将确保立即采取纠正措施，但因投资价值升跌所导致的违约情况除外。请参阅附注 1 了解本子基金的投资目标。

本子基金承受市场风险（包括股价风险、外币风险和利率风险）、信用和交易对手方风险以及流动性风险。

于财务状况表日尚未结算的金融工具的性质与范围，以及基金管理人管理该等风险所采用的风险管理政策概述如下：

(a) 市场风险

市场风险是指金融资产价值因市场价格、外币及利率的变化（不论该等变化是由个别资产的特定因素，或由影响市场上所有资产的因素所引起的）而波动的风险。

所有证券投资均存在资本亏损的风险。本子基金通过 (i) 审慎的证券选择；及 (ii) 多样化的投资组合来最大程度地降低其市场价格风险敞口。本子基金不会将超过 10% 的资产净值投资于单一发行人的证券。

**价格风险**

价格风险是指金融工具价值因市场价格变化（且无论该等变化是由个别工具的特定因素还是市场上影响所有工具的因素所引起的）而波动的风险。

所有证券投资均存在资本亏损的风险。本子基金通过审慎的证券/行业选择来管理其价格风险。

在所有其他变数维持不变的情况下，管理层股票指数合理可能变动对年内损益的影响作出的最佳估计如下表所示。在实际情况下，实际结果可能有别于以下敏感度分析，且差异可能较大。以下呈列的指数发生等额减少将产生同等但相反的影响。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(a) 市场风险 - 续

价格风险 - 续

于 2025 年 12 月 31 日，本子基金投资于在中国香港上市的股本证券和交易所交易基金（2024 年 12 月 31 日：本子基金投资于股本证券）。

下表概述了本子基金各种类型投资的集中度，以及该等投资的市场价值占本子基金资产净值的比例。

|             | <u>2025 年</u> | <u>2024 年</u> |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 占资产净值百分比      | 占资产净值百分比      |
| 对多头头寸的投资    |               |               |
| - 上市股本证券    | 83.77%        | 91.99%        |
| - 上市交易所交易基金 | 8.52%         | -             |
|             | <u>92.29%</u> | <u>91.99%</u> |

下表载列了于 2025 年 12 月 31 日股票市场价值合理可能上涨/下跌 10%对基金单位持有人应占净资产之影响。该项分析假设所有其他变数（特别是利率和外币汇率）维持不变。

|                    | 股价增加/<br>(减少)<br>% | 对基金单位持有人<br>应占净资产及<br>年内利润/<br>(亏损) 的<br>影响<br>港元 |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
| 于 2025 年 12 月 31 日 | 10%<br>(10%)       | 41,768,061<br>(41,768,061)                        |
| 于 2024 年 12 月 31 日 | 10%<br>(10%)       | 35,424,366<br>(35,424,366)                        |

外币风险

外汇风险是指金融工具的价值随着汇率变动而波动的风险。

本子基金持有以港元（本基金的功能货币和列报货币）以外的货币计价之资产和负债。由于以其他货币计价的资产和负债之价值将因汇率变动而波动，因此本基金承受外币风险。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(a) 市场风险 - 续

外币风险 - 续

基金管理人认为，作为与港元挂钩的货币，美元不存在货币风险。

下表概述了应对本子基金承受的上述风险敞口的主要汇率理论上可能的上升/下降对本子基金净资产的影响。该项分析乃基于在所有其他变数保持不变的情况下汇率上升/下降 5%（2024 年：5%）的假设。

|                           | 风险净敞口<br>港元 | 汇率可能发生的<br>合理变动<br>% | 对净资产<br>的影响<br>港元 |
|---------------------------|-------------|----------------------|-------------------|
| <b>于 2025 年 12 月 31 日</b> |             |                      |                   |
| 人民币                       | 118,707     | +/- 5%               | +/-5,935          |
| 新加坡元                      | 121         | +/- 5%               | +/-6              |
| <b>于 2024 年 12 月 31 日</b> |             |                      |                   |
| 人民币                       | 36,353,853  | +/- 5%               | +/-1,817,693      |
| 新加坡元                      | 114         | +/- 5%               | +/-6              |

利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量将因市场利率的变化而发生波动的风险。由于本子基金的所有银行结余均存放于带息账户中，因此本子基金承受利率风险。

基金管理人认为，本子基金不会因现行市场利率水平的波动而面临重大风险。由于本子基金无于固定收益资产投资，因此基金管理人认为，如果市场利率发生变化，其公允价值不会发生重大变化。

(b) 信用及对交易对手方风险

信用风险是指交易对手方未能履行其义务而可能会在一定程度上减少于财务状况表日所持金融资产的未来现金流量。本子基金通过仅与信用评级较高的交易对手方进行交易，来最大程度地降低信用风险。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(b) 信用及交易对手方风险 - 续

本子基金按违约概率、违约风险和违约损失率三项指标来计量信用风险和预期信用损失。在确定预期信用损失时，管理层同时考虑历史分析及前瞻性信息。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，所持有的所有其他应收款、应收股息、现金和短期存款均为信用评级为 BBB+ 或更高信用评级的交易对手方。由于交易对手方具有很强的经济实力，能够在近期内履行其合约义务，因此管理层认为违约概率几乎为零。因此，本子基金未就该等款项计提金额等于 12 个月预期信用损失的亏损准备，因为任何此类减值对本子基金的影响均微不足道。

本子基金可能受到交易对手方集中风险影响的金融资产，主要包括银行存款以及载列于下文的在金融机构持有的投资。下表概述了本子基金存放于银行的资产及其相关标准普尔信用评级。

|                           | 港元          | 信用评级 | 信用评级来源 |
|---------------------------|-------------|------|--------|
| <b>于 2025 年 12 月 31 日</b> |             |      |        |
| <u>银行</u>                 |             |      |        |
| 中国银行（香港）有限公司              | 34,818,232  | A+   | 标准普尔   |
| <u>托管人</u>                |             |      |        |
| 中国银行（香港）有限公司              | 417,680,613 | A+   | 标准普尔   |
| <b>于 2024 年 12 月 31 日</b> |             |      |        |
| <u>银行</u>                 |             |      |        |
| 中国银行（香港）有限公司              | 31,633,405  | A+   | 标准普尔   |
| <u>托管人</u>                |             |      |        |
| 中国银行（香港）有限公司              | 354,243,664 | A+   | 标准普尔   |

本子基金金融资产的最大信用风险敞口相当于财务状况表所示的账面金额。

基金管理人认为，该等资产于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日均无发生减值或逾期。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(c) 流动性风险

流动性风险是指本子基金在为履行其与金融资产和负债相关的承诺而筹集资金遇到困难的风险。由于本子基金可能需要较预期提前偿还其负债或赎回其基金单位，因此本子基金承受流动性风险。本子基金根据基金单位持有人的选择，承受其可赎回基金单位的现金赎回风险敞口。本子基金对其在需要时赎回基金单位的义务进行管理，并通过寻找新的投资者来管理其整体流动性风险。

流动性风险亦可能是因无法以接近其公允价值的金额快速出售金融资产而产生。然而，本子基金主要投资于有价证券和其他金融工具，该等证券和金融工具在正常市场条件下较容易转换为现金。

到期日分组乃基于自报告期末至合约到期日的剩余期限。当交易对手方可选择支付金额的时间时，负债则被分配至本子基金可能需要偿还的最早期限。

于 2025 年 12 月 31 日

|            | <u>按要求偿还</u> | <u>3 个月以内</u> | <u>未折现现金</u><br><u>流量总额</u> | <u>总额</u>   |
|------------|--------------|---------------|-----------------------------|-------------|
|            | 港元           | 港元            | 港元                          | 港元          |
| 应计款项和其他应付款 | -            | (1,307,492)   | (1,307,492)                 | (1,307,492) |

于 2024 年 12 月 31 日

|            | <u>按要求偿还</u> | <u>3 个月以内</u> | <u>未折现现金</u><br><u>流量总额</u> | <u>总额</u>   |
|------------|--------------|---------------|-----------------------------|-------------|
|            | 港元           | 港元            | 港元                          | 港元          |
| 应计款项和其他应付款 | -            | (1,195,271)   | (1,195,271)                 | (1,195,271) |

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(c) 流动性风险 - 续

基金单位持有人可按要求赎回其基金单位。为了保障基金单位持有人的利益，基金管理人可在受托人的核准下，将于任何交易日赎回的任何本子基金单位数目限制为已发行基金单位总数的 10%。于 2025 年 12 月 31 日，三名（2024 年：两名）基金单位持有人持有超过 10% 的本子基金基金单位。以下是持有超过 10% 的本基金基金单位之投资者列表：

| <u>投资者</u> | 占基金单位的<br><u>百分比</u><br>2025 年 | 占基金单位的<br><u>百分比</u><br>2024 年 |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 投资者 1      | 62.90                          | 59.72                          |
| 投资者 2      | 12.32                          | 11.69                          |
| 投资者 3      | 10.25                          | -                              |

于 2025 年 12 月 31 日，本子基金的流动资产总额为 453,890,546 港元（2024 年：386,268,600 港元）。本子基金通过投资于预计能够在 1 个月内变现的证券来管理其流动性风险。

(d) 资本管理

本信托基金及本子基金并无任何外界施加的资本要求。本子基金的资本管理目标如下：

- a) 将资本投资于各项项目，以此实现其投资目标；
- b) 通过投资于多元化投资组合、参与衍生工具和其他先进的资本市场以及使用各种投资策略及对冲方法，在保障资本的同时实现一致的回报；
- c) 保持充足的流动资金，从而应付本子基金的费用及赎回要求；及
- d) 寻找更多的投资者。

(e) 公允价值估计

于活跃市场（如买卖证券）买卖的金融资产和负债之公允价值以年末日收市时的市场报价为基准。本子基金使用最后一次交易的市场价格作为金融资产和金融负债的公允估值输入值。

活跃市场是指相关资产或负债的交易发生频率和数量足以持续提供定价信息的市场。

9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

(e) 公允价值估计 - 续

本子基金使用公允价值层级对公允价值计量进行划分，该公允价值层级反映了在进行计量时所使用输入值的重要性。公允价值层级包含以下各层级：

- 相同资产或负债在活跃市场上的报价（未经调整）（第 1 层级）。
- 除第 1 层级所包括的报价外就资产或负债而言可直接或间接观察的输入值（第 2 层级）；
- 属于不可观察市场数据的资产或负债之输入值（即不可观察输入值）（第 3 层级）。

公允价值层级中，公允价值计量的层级完全基于对其公允价值计量具有重大意义的最低层级输入值来分类。因此，需根据整体的公允价值计量评估各输入值的重要性。如果公允价值计量使用的可观察输入值需要根据不可观察输入值作出重大调整，则该计量分类为第 3 层级。评估特定输入值对整体公允价值计量的重要性时需要运用判断，并考虑资产或负债的特定因素。

厘定“可观察”的构成需要本子基金作出重大判断。本子基金认为可观察数据为易于获取、定期发布或更新、可靠且可验证、非专有，且由积极参与相关市场的独立来源提供的市场数据。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本子基金的所有投资均为第 1 层级。本子基金于本年度期间并无交易任何第 2 层级和第 3 层级的投资。

公允价值层级中，公允价值计量的层级完全基于对其公允价值计量具有重大意义的最低层级输入值来分类。为此，根据整体的公允价值计量评估输入值的重要性。

## 太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

### 9. 金融风险与管理目标和政策 - 续

#### (e) 公允价值估计 - 续

下表按公允价值层级分析本子基金于 2025 年 12 月 31 日以公允价值计量的金融资产。

|                           | <u>第 1 层级</u><br>港元 | <u>第 2 层级</u><br>港元 | <u>第 3 层级</u><br>港元 | <u>总额</u><br>港元    |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 以公允价值计量且其变动<br>计入损益的金融资产： |                     |                     |                     |                    |
| - 股本证券                    | <u>417,680,613</u>  | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>417,680,613</u> |

下表按公允价值层级分析本子基金于 2024 年 12 月 31 日以公允价值计量的金融资产。

|                           | <u>第 1 层级</u><br>港元 | <u>第 2 层级</u><br>港元 | <u>第 3 层级</u><br>港元 | <u>总额</u><br>港元    |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 以公允价值计量且其变动<br>计入损益的金融资产： |                     |                     |                     |                    |
| - 股本证券                    | <u>354,243,664</u>  | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>354,243,664</u> |

#### **股本证券**

当公开交易的股本证券之公允价值乃基于相同资产在活跃市场中的市场报价或约束性交易商报价而无需作出任何调整时，该等工具则计入第 1 层级。本子基金以多头和空头头寸最后一次的交易价格对该等投资进行估值，其中最后一次的交易价格为买卖差价范围内。当最后一次的交易价格偏离买卖差价时，管理层将确定买卖差价中最能代表公允价值的价位。

于截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度期间，各层级均无出现任何投资转移。

#### (f) 于其他实体的权益

本子基金于投资基金的投资须遵守各投资基金发行文件中的条款和条件，且容易受到该项投资基金未来价值不确定性所引起的市场价格风险影响。基金管理人在对相关基金、其策略及相关基金的基金管理人整体素质开展全面的尽职调查后方才做出投资决策。于 2025 年 12 月 31 日，本子基金并未投资于任何投资基金（2024 年：并未投资于任何投资基金）。

10. 与受托人及其关联公司、基金管理人及其关连人士的交易

以下是本子基金与其关联方（包括基金管理人、受托人/托管人、基金计划的董事及其关连人士）于年内订立的交易概况。关连人士是指香港证券及期货事务监察委员会制定的《单位信托及互惠基金守则》所界定的人士。据基金管理人所知，除下文所披露外，本子基金并无与关连人士进行任何其他交易。

与受托人的关连人士进行的投资交易

|               | 购买和出售证券的<br>价值总额<br>港元 | 已付<br>佣金总额<br>港元 | 估年内<br>本子基金<br>交易总额<br>的百分比<br>% | 平均佣金率<br>% |
|---------------|------------------------|------------------|----------------------------------|------------|
| <b>2025 年</b> |                        |                  |                                  |            |
| 中银国际证券有限公司    | -                      | -                | -                                | -          |
| <b>2024 年</b> |                        |                  |                                  |            |
| 中银国际证券有限公司    | -                      | -                | -                                | -          |

(a) 受托人持有的银行存款和投资

于 2025 年 12 月 31 日，本子基金存放于中国银行（香港）有限公司（为受托人和过户登记处的关联公司）的银行存款结余为 34,818,232 港元（2024 年：31,633,405 港元）和投资金额为 417,680,613 港元（2024 年：354,243,664 港元）。请参阅附注 6 和附注 4 了解进一步的详细信息。

(b) 应收/应付受托人的利息收入、银行手续费和手续费

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，从中国银行（香港）有限公司（受托人的关联公司）收取的利息收入及向中国银行（香港）有限公司支付的银行手续费分别为 28,355 港元和 830 港元（2024 年：25,265 港元及 896 港元）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，中银国际英国保诚信托有限公司收取的交易手续费为 163,700 港元，且于 2025 年 12 月 31 日，未偿还应计费用为 980 港元（2024 年：127,580 港元，未偿还应计费用为 6,210 港元）。

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

10. 与受托人及其关联公司、基金管理人及其关联人士的交易 - 续

与受托人的关联人士进行的投资交易 - 续

(c) **本子基金持有量**

本子基金允许基金管理人及其关联人士和基金管理人管理的其他基金认购和赎回本子基金的基金单位。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就本子基金的持有量载列如下：

**B 类别基金单位 - 2025 年**

|                  | 于 2024 年 12 月<br>31 日已发行<br>基金单位 | 年内认购<br>基金单位 | 年内赎回<br>基金单位     | 于 2025 年 12 月<br>31 日已发行<br>基金单位 |
|------------------|----------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------|
| 太平人寿保险有限公司       | 2,939,979                        | -            | -                | 2,939,979                        |
| 太平再保险有限公司        | 575,603                          | -            | -                | 575,603                          |
| 中国太平保险（澳门）股份有限公司 | 478,961                          | -            | -                | 478,961                          |
| 太平证券（香港）有限公司     | 262,385                          | -            | -                | 262,385                          |
| 太平财产保险有限公司       | 248,965                          | -            | (248,965)        | -                                |
| 中国太平保险控股有限公司     | 180,278                          | -            | -                | 180,278                          |
| 太平资产管理（香港）有限公司   | 138,917                          | -            | -                | 138,917                          |
|                  | <u>4,825,088</u>                 | <u></u>      | <u>(248,965)</u> | <u>4,576,123</u>                 |

**B 类别基金单位 - 2024 年**

|                  | 于 2023 年 12 月<br>31 日已发行<br>基金单位 | 年内认购<br>基金单位   | 年内赎回<br>基金单位 | 于 2024 年 12 月<br>31 日已发行<br>基金单位 |
|------------------|----------------------------------|----------------|--------------|----------------------------------|
| 太平人寿保险有限公司       | 2,939,979                        | -              | -            | 2,939,979                        |
| 太平再保险有限公司        | 575,603                          | -              | -            | 575,603                          |
| 中国太平保险（澳门）股份有限公司 | 223,591                          | 255,370        | -            | 478,961                          |
| 太平证券（香港）有限公司     | 262,385                          | -              | -            | 262,385                          |
| 太平财产保险有限公司       | 248,965                          | -              | -            | 248,965                          |
| 中国太平保险控股有限公司     | 180,278                          | -              | -            | 180,278                          |
| 太平资产管理（香港）有限公司   | 138,917                          | -              | -            | 138,917                          |
|                  | <u>4,569,718</u>                 | <u>255,370</u> | <u>-</u>     | <u>4,825,088</u>                 |

10. 与受托人及其关联公司、基金管理人及其关连人士的交易 - 续

与受托人的关连人士进行的投资交易 - 续

**(d) 管理费**

基金管理人有权向本子基金收取管理费，管理费按本子基金于每个估值日计算及累算的资产净值的 1.5% 的年度费率按月后付。

年内管理费总额（包括年末应付基金管理人的未偿付应计费用）载列如下：

|        | <u>2025 年</u><br>港元 | <u>2024 年</u><br>港元 |
|--------|---------------------|---------------------|
| 年内管理费  | 6,581,093           | 5,034,371           |
| 年末应计费用 | <u>615,174</u>      | <u>502,215</u>      |

**(e) 受托人费用和行政费用以及会计费**

受托人有权向本子基金收取受托人费用和行政费用，该等费用按最高 0.15% 的年度费率计算，并于每个估值日进行累算，且按月后付。

受托人有权向本子基金收取交易费用，该等交易费用按每项证券结算 90 港元以及每项互惠基金或单位信托结算 200 港元的方式计算，并于每个估值日进行累算，且按月后付。受托人有权向本子基金收取 10,000 港元（2024 年：10,000 港元）的会计费，用于财务报表的起草编制。

年内受托人费用和行政费用以及会计费总额（包括年末应付受托人的未偿付应计费用）载列如下：

|              | <u>2025 年</u><br>港元 | <u>2024 年</u><br>港元 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 年内受托人费用和行政费用 | 610,918             | 501,960             |
| 年内会计费        | 10,000              | 10,000              |
| 年末应计费用       | <u>56,913</u>       | <u>47,316</u>       |

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

10. 与受托人及其关联公司、基金管理人及其关连人士的交易 - 续

与受托人的关连人士进行的投资交易 - 续

(f) **托管人费用、交易费用和其他费用**

年内托管人费用、交易费用和其他费用（包括年末应付中国银行（香港）有限公司未偿付应计费用）载列如下：

|         | <u>2025 年</u><br>港元 | <u>2024 年</u><br>港元 |
|---------|---------------------|---------------------|
| 年内托管人费用 | 88,149              | 68,472              |
| 年内交易费用  | 163,700             | 275,175             |
| 年内其他费用  | 43,463              | 32,628              |
| 年末应计费用  | <u>8,075</u>        | <u>20,628</u>       |



11. 分派

|                        | <u>2025 年</u><br>港元 | <u>2024 年</u><br>港元 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| 年初未分派收入                | 52,876,924          | -                   |
| 税后及分派前利润/（亏损）          | 91,709,079          | 52,876,924          |
| 向基金单位持有人作出分派           | -                   | -                   |
| 年内转入基金单位持有人应占净资产的未分派收入 | <u>(52,876,924)</u> | <u>-</u>            |
| 年末结转的未分派收入             | <u>91,709,079</u>   | <u>52,876,924</u>   |



本子基金于 2025 年并未向基金单位持有人宣派任何股息（2024 年：无）。

12. 非金钱佣金安排

基金管理人可以与若干经纪商订立非金钱佣金安排，根据该等非金钱佣金安排，用于支持做出投资决策的部分货品和服务从第三方获取和由经纪商支付，作为本子基金向经纪商支付的交易对价。这其中可能包括，如研究和咨询服务、经济和政治分析、包括估值和业绩表现计量在内的投资组合分析、市场分析以及数据和报价服务、上述货品和服务附带的计算机硬件和软件。

基金管理人及其关联人士并未参与本子基金账户任何交易相关的任何非金钱佣金安排。

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合持仓变动表（未经审计）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

|                   | 于 2025 年<br><u>1 月 1 日</u> | <u>持有量变动</u> |           | 于 2025 年<br><u>12 月 31 日</u> |
|-------------------|----------------------------|--------------|-----------|------------------------------|
|                   |                            | <u>新增</u>    | <u>处置</u> |                              |
| 上市股本证券            |                            |              |           |                              |
| 中国内地              |                            |              |           |                              |
| 宁德时代新能源科技股份有限公司-A | -                          | 46,600       | (46,600)  | -                            |
| 内蒙古伊利实业集团股份有限公司-A | -                          | 181,500      | (181,500) | -                            |
| 贵州茅台酒股份有限公司-A     | -                          | 6,600        | (6,600)   | -                            |
| 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                    | -            | (259,000) | -                            |
| 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                    | -            | (149,000) | -                            |

上市股本证券

中国香港

|                |           |           |             |           |
|----------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| 瑞声科技控股有限公司     | -         | 163,000   | (63,000)    | 100,000   |
| 中国农业银行股份有限公司-H | 3,751,000 | 3,167,000 | (6,918,000) | -         |
| 友邦保险控股有限公司     | 361,600   | 61,800    | (155,000)   | 268,400   |
| 阿里巴巴集团控股有限公司   | 355,000   | 200,700   | (293,600)   | 262,100   |
| 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    | (194,400)   | -         |
| 中国银行股份有限公司-H   | -         | 7,239,000 | (3,047,000) | 4,192,000 |

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合持仓变动表（未经审计） - 续

截至 2025 年 12 月 31 日止年度 - 续

|                    | 于 2025 年<br>1 月 1 日 | 持有量变动     |             | 于 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|---------------------|-----------|-------------|-----------------------|
|                    |                     | 新增        | 处置          |                       |
| 上市股本证券 - 续         |                     |           |             |                       |
| 中国香港 - 续           |                     |           |             |                       |
| 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              | 84,000    | (109,500)   | -                     |
| 奇瑞汽车股份有限公司         | -                   | 16,800    | (16,800)    | -                     |
| 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 | (2,601,000) | 2,426,000             |
| 中国人寿保险股份有限公司-H     | -                   | 488,000   | -           | 488,000               |
| 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   | (119,000)   | 253,500               |
| 中国石油化工股份有限公司-H     | -                   | 2,960,000 | (1,394,000) | 1,566,000             |
| 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             | 300,500   | 568,000     | -                     |
| 中国电信股份有限公司-H       | -                   | 2,476,000 | (1,840,000) | 636,000               |
| 中国旅游集团中免股份有限公司-H   | 125,400             | -         | (125,400)   | -                     |
| 中国联合网络通信（香港）股份有限公司 | -                   | 470,000   | -           | 470,000               |
| 周大福珠宝集团有限公司        | -                   | 583,600   | -           | 582,600               |
| 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    | (198,000)   | -                     |
| 中国海洋石油有限公司         | -                   | 616,000   | -           | 616,000               |
| 宁德时代新能源科技股份有限公司-H  | -                   | 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       | -                   | 71,500    | (23,300)    | 48,200                |
| 汇丰控股有限公司           | 264,800             | 314,000   | (401,600)   | 177,200               |
| 华虹半导体有限公司          | -                   | 46,000    | (46,000)    | -                     |

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合持仓变动表（未经审计） - 续

截至 2025 年 12 月 31 日止年度 - 续

|                    | 于 2025 年<br>1 月 1 日 | 持有量变动     |             | 于 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|---------------------|-----------|-------------|-----------------------|
|                    |                     | 新增        | 处置          |                       |
| 上市股本证券 - 续         |                     |           |             |                       |
| 中国香港 - 续           |                     |           |             |                       |
| 中国工商银行股份有限公司-H     | 3,677,000           | 2,647,000 | (3,179,000) | 3,145,000             |
| 京东集团股份有限公司         | 62,400              | 94,300    | (78,150)    | 78,550                |
| 江苏宁沪高速公路股份有限公司-H   | -                   | 115,800   | (115,800)   | -                     |
| 快手科技               | 206,800             | 149,700   | (206,800)   | 149,700               |
| 美团-B 类别            | 114,930             | 169,400   | (284,330)   | -                     |
| 美的集团股份有限公司-H       | -                   | 138,800   | (116,000)   | 22,800                |
| 网易股份有限公司           | -                   | 100,800   | (41,200)    | 59,600                |
| 中国平安保险（集团）股份有限公司-H | 147,000             | 289,500   | (147,000)   | 289,500               |
| 泡泡玛特国际集团有限公司       | -                   | 21,200    | -           | 21,200                |
| 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)   | -                     |
| 中芯国际集成电路制造有限公司     | -                   | 301,000   | (90,500)    | 210,500               |
| 中国医药集团有限公司-H       | -                   | 280,000   | (280,000)   | -                     |
| 舜宇光学科技（集团）有限公司     | -                   | 96,300    | (96,300)    | -                     |
| 创科实业有限公司           | -                   | 70,500    | (70,500)    | -                     |
| 腾讯控股有限公司           | 78,000              | 19,500    | (37,800)    | 59,700                |
| 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   | (588,000)   | -                     |
| 携程集团有限公司           | -                   | 15,400    | (15,400)    | -                     |
| 青岛啤酒股份有限公司         | -                   | 180,000   | (180,000)   | -                     |
| 潍柴动力股份有限公司-H       | -                   | 171,000   | (171,000)   | -                     |
| 小米科技有限责任公司-B 类别股份  | -                   | 685,200   | (685,200)   | -                     |
| 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     | -                   | 391,400   | (102,300)   | 289,100               |
| 紫金黄金国际有限公司         | -                   | 1,898     | (1,898)     | -                     |
| 紫金矿业集团股份有限公司-H     | -                   | 620,000   | (304,000)   | 316,000               |
| 中通快递（开曼）有限公司       | -                   | 49,900    | -           | 49,000                |
| （已退市）中国动物保健品有限公司   | 3,568,000           | -         | -           | -                     |

太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合持仓变动表（未经审计） - 续

截至 2025 年 12 月 31 日止年度 - 续

|                    |   | 于 2025 年<br>1 月 1 日 | 持有量变动     |             | 于 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|---|---------------------|-----------|-------------|-----------------------|
|                    |   |                     | 新增        | 处置          |                       |
| 上市交易所交易基金          |   |                     |           |             |                       |
| 中国香港               |   |                     |           |             |                       |
| 博时国新港股通央企红利指数 ETF  | - | 1,569,000           | -         | 1,569,000   |                       |
| 华夏沪深 300 指数 ETF    | - |                     | 251,800   | (251,800)   | -                     |
| 华夏恒生生物科技 ETF       | - |                     | 505,100   | -           | 505,100               |
| 南方东英中国医疗健康革新指数 ETF | - |                     | 744,300   | -           | 744,300               |
| 南方东英恒生科技指数 ETF     | - |                     | 5,737,600 | (3,283,800) | 2,453,800             |
| 恒生中国企业指数上市基金       | - |                     | 170,200   | (170,200)   | -                     |



## 太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

### 业绩表（未经审计）

#### 资产净值

| <u>年份</u>          | <u>B 类别基金单位</u> |                    |
|--------------------|-----------------|--------------------|
|                    | <u>资产净值总额</u>   | <u>每个基金单位的资产净值</u> |
|                    | <u>港元</u>       | <u>港元</u>          |
| 于 2025 年 12 月 31 日 | 452,583,054     | 96.83              |
| 于 2024 年 12 月 31 日 | 385,073,329     | 78.22              |
| 于 2023 年 12 月 31 日 | 316,091,773     | 67.72              |

#### 每个基金单位的最高和最低资产净值

| <u>财政年度</u>            | <u>B 类别基金单位</u>      |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | <u>每个基金单位的最高资产净值</u> | <u>每个基金单位的最低资产净值</u> |
| 截至 2025 年 12 月 31 日止年度 | 102.61               | 73.77                |
| 截至 2024 年 12 月 31 日止年度 | 89.96                | 57.66                |
| 截至 2023 年 12 月 31 日止年度 | 91.17                | 64.57                |
| 截至 2022 年 12 月 31 日止年度 | 99.27                | 56.52                |
| 截至 2021 年 12 月 31 日止年度 | 121.85               | 90.09                |
| 截至 2020 年 12 月 31 日止年度 | 98.40                | 66.88                |
| 截至 2019 年 12 月 31 日止年度 | 88.21                | 71.49                |
| 截至 2018 年 12 月 31 日止年度 | 105.50               | 72.60                |
| 截至 2017 年 12 月 31 日止年度 | 100.32               | 82.81                |
| 截至 2016 年 12 月 31 日止年度 | 89.51                | 77.52                |

# 太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

## 投资组合持仓明细表（未经审计）

于 2025 年 12 月 31 日

|                    | 持有量       | 公允价值<br>港元 | 占净资产<br>比例 |
|--------------------|-----------|------------|------------|
| <b>上市股本证券</b>      |           |            |            |
| <b>中国香港</b>        |           |            |            |
| 瑞声科技控股有限公司         | 100,000   | 3,900,000  | 0.86%      |
| 友邦保险控股有限公司         | 268,000   | 21,445,160 | 4.74%      |
| 阿里巴巴集团控股有限公司       | 262,100   | 37,427,880 | 8.26%      |
| 中国银行股份有限公司-H       | 4,192,000 | 18,696,320 | 4.13%      |
| 中国建设银行股份有限公司-H     | 2,426,000 | 18,655,940 | 4.12%      |
| 中国人寿保险股份有限公司-H     | 488,000   | 13,361,440 | 2.95%      |
| 招商银行股份有限公司-H       | 225,500   | 11,906,400 | 2.63%      |
| 中国移动有限公司           | 253,500   | 20,710,950 | 4.58%      |
| 中国石油化工股份有限公司-H     | 1,566,000 | 7,313,220  | 1.62%      |
| 中国电信股份有限公司-H       | 636,000   | 3,428,040  | 0.76%      |
| 中国联合网络通信（香港）股份有限公司 | 470,000   | 3,656,600  | 0.81%      |
| 周大福珠宝集团有限公司        | 582,600   | 7,218,414  | 1.59%      |
| 中国海洋石油有限公司         | 616,000   | 13,120,800 | 2.90%      |
| 香港交易及结算所有限公司       | 48,200    | 19,646,320 | 4.34%      |
| 汇丰控股有限公司           | 177,200   | 21,689,280 | 4.79%      |
| 中国工商银行股份有限公司-H     | 3,145,000 | 19,782,050 | 4.37%      |
| 京东集团股份有限公司         | 78,550    | 8,766,180  | 1.94%      |
| 快手科技               | 149,700   | 9,573,315  | 2.12%      |
| 美的集团股份有限公司-H       | 22,800    | 1,936,860  | 0.43%      |
| 网易股份有限公司           | 59,600    | 12,790,160 | 2.83%      |
| 中国平安保险（集团）股份有限公司-H | 280,500   | 18,860,925 | 4.17%      |
| 泡泡玛特国际集团有限公司       | 21,200    | 3,979,240  | 0.88%      |
| 中芯国际集成电路制造有限公司     | 210,500   | 15,040,225 | 3.32%      |
| 腾讯控股有限公司           | 59,700    | 35,760,300 | 7.90%      |
| 浙江三花智能控制股份有限公司     | 289,100   | 11,078,312 | 2.45%      |
| 紫金矿业集团股份有限公司-H     | 316,000   | 11,268,560 | 2.49%      |
| 中通快递（开曼）有限公司       | 49,900    | 8,098,770  | 1.79%      |



太平投资基金 - 太平大中华新动力股票基金

投资组合持仓明细表（未经审计） - 续

截至 2025 年 12 月 31 日 - 续

|                               | <u>持有量</u> | <u>公允价值</u><br>港元  | <u>占净资产</u><br><u>比例</u> |
|-------------------------------|------------|--------------------|--------------------------|
| <b>上市交易所交易基金</b>              |            |                    |                          |
| <b>中国香港</b>                   |            |                    |                          |
| 博时国新港股通央企红利指数 ETF             | 1,569,500  | 15,553,745         | 3.44%                    |
| 华夏恒生生物科技 ETF                  | 505,100    | 7,248,185          | 1.60%                    |
| 南方东英中国医疗健康革新指数 ETF            | 744,300    | 2,541,040          | 0.56%                    |
| 南方东英恒生科技指数 ETF                | 2,453,800  | 13,225,982         | 2.92%                    |
| <b>投资总额（以公允价值计量）</b>          |            | 417,680,613        | 92.29%                   |
| <b>其他净资产</b>                  |            | 34,902,441         | 7.71%                    |
| <b>于 2025 年 12 月 31 日的净资产</b> |            | <u>452,583,054</u> | <u>100%</u>              |
| <b>投资总额（以成本计量）</b>            |            | <u>356,000,636</u> |                          |

注： 投资按交易日期入账。