

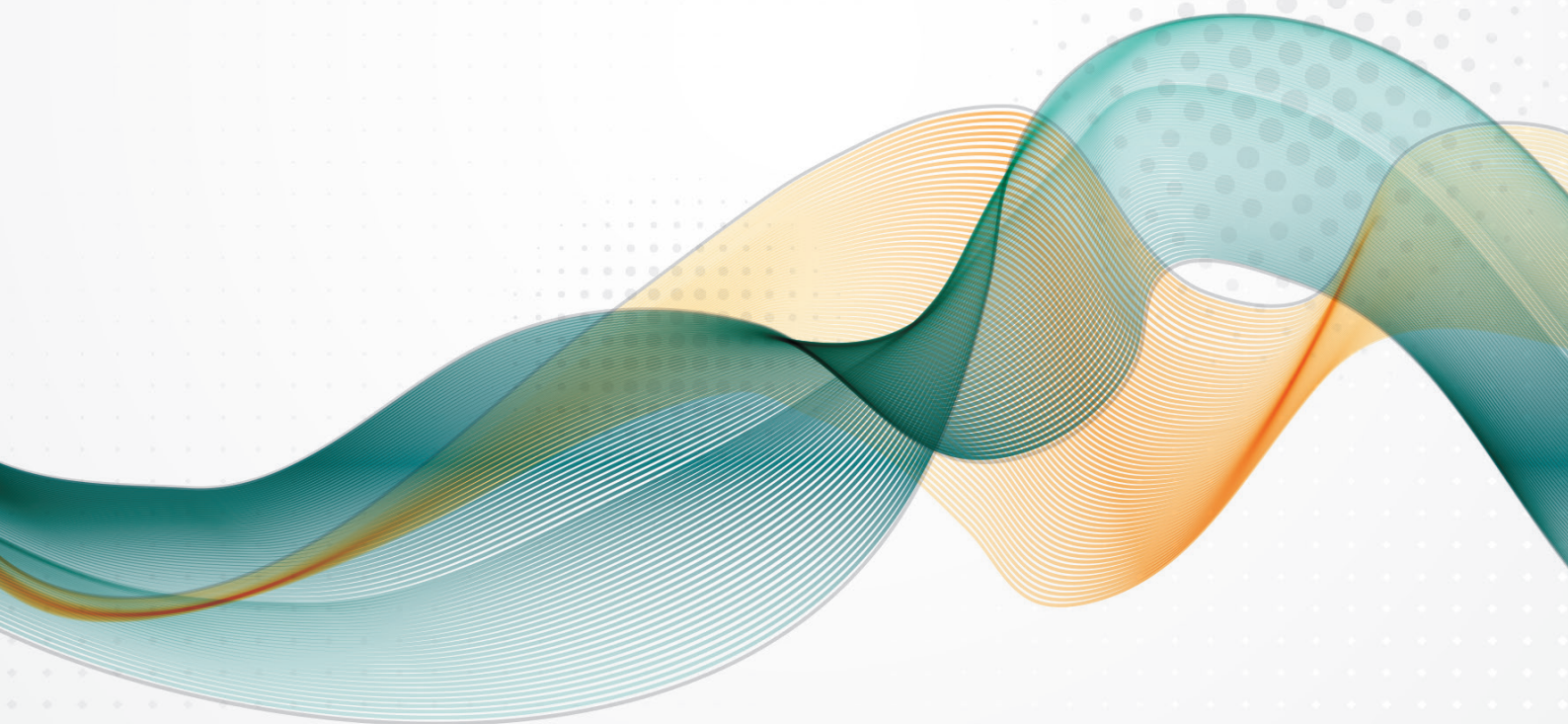


恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生指數追蹤基金 恒指 ESG 增強精選指數 ETF 恒生高息股 30 指數 ETF

年報 2025

二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日



目 錄

年度財務報告 2025	2
業績記錄（未經審核）	3
受託人報告	5
獨立核數師報告	6
投資組合（未經審核）	10
投資組合變動表（未經審核）	22
資產負債表	30
全面收入表	32
權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表	34
現金流量表	36
財務報表附註	38
指數及基金之表現（未經審核）	64
上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較（未經審核）	65
指數成份股披露（未經審核）	67
基金就指數成份股額外投資比重限制之報告（未經審核）	68
投資組合碳足跡（未經審核）	69
恒指 ESG 增強精選指數 ETF 的 ESG 定期評估及報告（未經審核）	70
管理及行政	72

年度財務報告2025

恒生投資指數基金系列II

恒生指數追蹤基金

恒指ESG增強精選指數ETF (股份代號：3136)

恒生高息股30指數ETF (股份代號：3466)

業績記錄 (未經審核)

備註：[-]表示因相應基金／基金類別尚未運作而無法獲得價格

單位類別	貨幣	價格記錄									
		2025 ⁽³⁾		2024		2023		2022 ⁽¹⁾		2021	
		最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價
恒生指數追蹤基金 ⁽²⁾	港元	28.4355	19.2042	23.3703	15.1890	23.0416	16.4979	25.3687	14.9231	31.6110	23.1173
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	14.1557	9.7188	12.2223	8.3184	14.1003	9.1870	15.0565	8.8278	—	—
恒生高息股30指數ETF											
上市類別	港元	20.6182	13.4860	—	—	—	—	—	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類港元	港元	15.2487	10.1559	—	—	—	—	—	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類(人民幣對沖)	人民幣	15.1646	10.1555	—	—	—	—	—	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類美元	美元	15.2419	10.1545	—	—	—	—	—	—	—	—

單位類別	貨幣	價格記錄									
		2020		2019		2018		2017*^		2016	
		最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價	最高 認購價	最低 贖回價
恒生指數追蹤基金 ⁽²⁾	港元	29.5900	22.1696	30.7370	25.4634	33.7441	25.0671	30.6765	22.4829	246.58	186.33
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

單位類別	貨幣	每單位資產淨值 (12月31日)			
		2025	2024	2023	2022
恒生指數追蹤基金 ⁽²⁾	港元	26.8531	20.3397	17.3052	20.0900
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	12.9776	9.9899	9.6114	12.2524
恒生高息股30指數ETF					
上市類別	港元	19.6174	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類港元	港元	14.4999	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類(人民幣對沖)	人民幣	14.4069	—	—	—
非上市類別－收益單位－A類美元	美元	14.4718	—	—	—

業績記錄 (未經審核)

單位類別	貨幣	屬於單位持有人之資產淨值 (12月31日)			
		2025	2024	2023	2022
恒生指數追蹤基金 ⁽²⁾	港元	50,470,087,888	39,361,148,250	35,279,909,704	39,008,899,251
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	19,466,405	14,984,787	66,318,872	77,189,979
恒生高息股30指數ETF	港元	6,580,710,146	不適用	不適用	不適用

* 於2017年12月1日，恒生指數追蹤基金（前稱恒生指數上市基金）每基金單位分拆為10個分拆基金單位，而每單位資產淨值會計至4個小數點位而非2個小數點位，自同日生效。

^ 恒生指數追蹤基金披露的最高認購價及最低贖回價已被調整以反映基金分拆。

⁽¹⁾ 恒指ESG增強精選指數ETF的開始運作日期為2022年2月22日。

⁽²⁾ 恒生指數上市基金於2022年9月13日除牌並更改名稱為恒生指數追蹤基金。

⁽³⁾ 恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

受託人報告

致恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF單位持有人。

吾等謹此確認，吾等認為基金經理，即恒生投資管理有限公司於截至2025年12月31日止年度／期間內，在各重要方面均已根據2004年9月10日訂立，並經修訂的《信託契約》條文管理恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF。

花旗信託有限公司
2026年4月29日

獨立核數師報告

致恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF基金單位持有人

對財務報表的審計進行報告

意見

本核數師 (以下簡稱「我們」) 已審計列載於第30至63頁的恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF (以下簡稱「基金」) 的財務報表，此財務報表包括於2025年12月31日的資產負債表與基金截至該日止年度的全面收入表、權益變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策資料概要及解釋性資料。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映了基金於2025年12月31日的財務狀況及基金截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的適用於審計基金財務報表的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

投資的存在及估值	
請參閱財務報表附註5及15以及第40頁的附註2(f)的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
截至2025年12月31日，投資組合佔恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF資產總值99.02%、98.48%及95.66%，為帶動基金投資回報的主要因素。 我們把投資的存在及估值列為關鍵審計事項，因為其對基金的財務報表具有重要性，而且投資組合於年終日的價值是基金的關鍵績效指標。	我們就評估投資的存在及估值的審計程序包括以下程序： - 通過獲取受託人提供的服務機構內部控制報告，了解與我們對基金開展的審計相關之控制目標和相關控制，該報告載列了已實施的控制措施，以及獨立服務核數師對該等控制措施的設計及運行有效性之鑒證報告；及 - 在與我們對基金的審計相關之範圍內，評價服務核數師所開展的測試、測試結果以及服務核數師就該等控制的設計及運行有效性所出具的意見；及 - 就於2025年12月31日持有的投資組合，向託管人獲取獨立詢證函，並將該基金持有的投資與這些詢證函核對；及 - 將基金採用的價格和從獨立定價來源獲取的價格進行比較，評估投資組合中所有資產於年結日的估值。

獨立核數師報告（續）

財務報表及其核數師報告以外的信息

基金的基金經理及受託人需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

基金的基金經理及受託人就財務報表須承擔的責任

基金的基金經理及受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，基金的基金經理及受託人負責評估基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非基金的基金經理及受託人有意將基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，基金的基金經理及受託人必須確保本財務報表已按照《信託契約》（已根據日期為2020年11月2日的經修訂和重述的信託契約進行了修訂和重述，以及通過日期為2022年7月14日的補充契約進行變更）（「《信託契約》」）的相關條文，以及由香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》（「《證監會守則》」）附錄E的相關披露條文妥當編備。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體單位持有人報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們必須評估基金的財務報表是否在所有重大方面均按照《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文妥當編備。

獨立核數師報告 (續)

核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價基金的基金經理及受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對基金經理及受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與基金的基金經理及受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向基金的基金經理及受託人提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或已採用的防範措施。

從與基金的基金經理及受託人溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

獨立核數師報告（續）

就《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文之下的事項作出報告

我們認為，本財務報表在所有重大方面均按照《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文妥當編備。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是姚子洋（執業證書編號：P06098）。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓
2026年4月29日

投資組合 (未經審核)

2025年12月31日

投資	恒生指數追蹤基金		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
香港交易所上市股票			
綜合企業			
中國中信	18,258,741	220,200,416	0.44%
長江和記實業	8,416,607	445,659,341	0.88%
		665,859,757	1.32%
非必需性消費			
阿里巴巴集團	26,080,517	3,724,297,828	7.38%
安踏體育用品	4,400,380	354,450,609	0.70%
百度	3,883,230	510,644,745	1.01%
比亞迪	11,563,640	1,102,593,074	2.18%
周大福珠寶	6,216,818	77,026,375	0.15%
銀河娛樂	6,167,954	236,355,997	0.47%
吉利汽車	19,071,146	341,373,513	0.68%
海底撈國際控股	6,147,246	87,598,255	0.17%
海爾智家	7,639,600	185,489,488	0.37%
京東集團	5,503,850	614,229,660	1.22%
快手科技	9,490,200	606,898,290	1.20%
理想汽車	4,373,100	283,595,535	0.56%
李寧	7,314,326	136,558,466	0.27%
美團	17,267,350	1,783,717,255	3.53%
美的集團股份有限公司	1,941,100	164,896,445	0.33%
港鐵公司	5,873,992	175,044,962	0.35%
新東方教育科技 (集團) 有限公司	2,427,900	102,554,496	0.20%
泡泡瑪特國際集團	2,316,200	434,750,740	0.86%
金沙中國	7,637,055	149,686,278	0.30%
申洲國際集團	2,598,843	159,049,192	0.32%
創科實業	4,602,848	413,796,035	0.82%
攜程集團	756,700	419,211,800	0.83%
中升控股	2,221,301	25,811,518	0.05%
		12,089,630,556	23.95%
必需性消費			
百威亞太	6,286,931	47,717,806	0.09%
中國蒙牛	9,823,453	146,467,684	0.29%
華潤啤酒	5,105,505	133,866,341	0.26%
恒安國際	1,993,874	55,629,084	0.11%
農夫山泉	6,313,539	295,726,167	0.59%
康師傅控股	6,228,000	73,428,120	0.15%
萬洲國際	26,151,198	226,730,887	0.45%
		979,566,089	1.94%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生指數追蹤基金		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
能源業			
中國石油化工	71,487,980	333,848,867	0.66%
中國神華能源	10,083,274	391,231,031	0.78%
中國海洋石油	48,929,980	1,042,208,574	2.06%
中國石油天然氣	66,237,008	555,066,127	1.10%
		2,322,354,599	4.60%
金融業			
友邦保險控股	32,977,588	2,634,909,281	5.22%
中國銀行	223,145,601	995,229,380	1.97%
中銀香港	11,616,824	457,935,202	0.91%
中國建設銀行	301,906,925	2,321,664,253	4.60%
中國人壽保險	23,360,870	639,620,621	1.27%
招商銀行	12,250,591	646,831,205	1.28%
恒生銀行	2,355,463	361,563,571	0.72%
香港交易及結算所	3,781,244	1,541,235,054	3.05%
滙豐控股	36,888,943	4,515,206,623	8.95%
中國工商銀行	258,857,464	1,628,213,449	3.23%
中國平安保險	21,042,544	1,370,921,742	2.71%
		17,113,330,381	33.91%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生指數追蹤基金		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
阿里健康信息技術	20,300,631	102,518,187	0.20%
石藥集團	25,263,812	212,973,935	0.42%
翰森製藥集團	4,748,478	171,325,086	0.34%
信達生物製藥	5,104,500	389,218,125	0.77%
京東健康	3,524,550	195,612,525	0.39%
中國生物製藥	32,378,362	200,098,277	0.40%
國藥控股	4,227,600	82,184,544	0.16%
藥明康德	1,469,900	145,079,130	0.29%
藥明生物	11,565,781	363,628,155	0.72%
		1,862,637,964	3.69%
工業			
京東物流	8,397,700	95,901,734	0.19%
東方海外國際	413,228	51,818,791	0.10%
舜宇光學科技	2,237,442	146,664,323	0.29%
信義玻璃	6,868,433	56,801,941	0.11%
信義光能控股	14,371,680	42,683,890	0.09%
中通快遞 (開曼)	1,389,050	225,442,815	0.45%
		619,313,494	1.23%
資訊科技業			
比亞迪電子	2,482,500	83,511,300	0.17%
聯想集團	23,364,677	216,356,909	0.43%
網易	4,477,703	960,915,064	1.90%
中芯國際	14,123,730	1,009,140,508	2.00%
騰訊控股	6,637,235	3,975,703,765	7.88%
小米集團	57,198,521	2,247,901,875	4.45%
		8,493,529,421	16.83%
原材料業			
中國宏橋	10,453,411	340,990,267	0.67%
紫金礦業	18,814,000	670,907,240	1.33%
		1,011,897,507	2.00%
地產建築業			
中國海外發展	12,008,092	147,099,127	0.29%
華潤置地	10,071,735	273,951,192	0.54%
華潤萬象生活	2,155,200	92,544,288	0.18%
長江實業集團	6,054,377	238,058,104	0.47%
恒隆地產	5,536,680	47,670,815	0.10%
恒基兆業地產	4,584,065	128,995,589	0.26%
龍湖集團	7,718,940	66,074,127	0.13%
新鴻基地產	4,548,183	430,712,930	0.85%
九龍倉置業地產投資	5,252,111	129,096,888	0.26%
		1,554,203,060	3.08%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生指數追蹤基金		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
電訊業			
中國移動	19,518,012	1,594,621,580	3.16%
中國電信	41,296,000	222,585,440	0.44%
中國聯通	19,231,366	149,620,028	0.30%
		1,966,827,048	3.90%
公用事業			
華潤電力	6,512,000	112,722,720	0.22%
長江基建集團	1,972,915	113,639,904	0.23%
中電控股	6,344,870	441,602,952	0.87%
新奧能源	2,490,806	172,363,775	0.34%
香港中華煤氣	35,148,464	246,390,733	0.49%
電能實業	4,348,594	239,824,959	0.48%
		1,326,545,043	2.63%
所有股票		50,005,694,919	99.08%
房地產投資信託基金			
領展房地產投資信託基金	8,131,026	282,471,843	0.56%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產		50,288,166,762	99.64%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債			
期貨合約			
恒生指數2026年1月份期貨合約	133	(2,175,300)	(0.00%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債		(2,175,300)	(0.00%)
總投資市值		50,285,991,462	99.64%
(總投資成本 – 44,378,982,693港元)			
其他資產淨值		184,096,426	0.36%
屬於單位持有人之資產淨值		50,470,087,888	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒指ESG增強精選指數ETF		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
香港交易所上市股票			
非必需性消費			
阿里巴巴集團	10,018	1,430,570	7.35%
安踏體育用品	5,820	468,801	2.41%
比亞迪	1,609	153,418	0.79%
周大福珠寶集團	5,240	64,924	0.33%
銀河娛樂	836	32,036	0.17%
吉利汽車	4,909	87,871	0.45%
海底撈國際控股	713	10,160	0.05%
海爾智家	1,687	40,960	0.21%
京東集團	824	91,958	0.47%
快手科技	1,663	106,349	0.55%
理想汽車	1,025	66,471	0.34%
李寧	4,454	83,156	0.43%
美團	5,614	579,926	2.98%
美的集團	214	18,179	0.09%
港鐵公司	1,887	56,233	0.29%
新東方教育科技 (集團) 有限公司	2,044	86,339	0.44%
泡泡瑪特國際集團	1,682	315,711	1.62%
金沙中國	6,852	134,299	0.69%
申洲國際集團	1,240	75,888	0.39%
創科實業	854	76,775	0.40%
攜程集團	219	121,326	0.62%
中升控股	2,910	33,814	0.17%
		4,135,164	21.24%
必需性消費			
百威亞太	2,058	15,620	0.08%
中國蒙牛	801	11,943	0.06%
華潤啤酒	392	10,278	0.05%
恒安國際	300	8,370	0.05%
農夫山泉	958	44,873	0.23%
		91,084	0.47%
金融業			
友邦保險控股	19,461	1,554,934	7.99%
中國銀行	19,647	87,626	0.45%
中銀香港	10,277	405,119	2.08%
中國建設銀行	67,702	520,628	2.68%
中國人壽保險	5,468	149,714	0.77%
招商銀行	10,187	537,874	2.76%
恒生銀行	1,907	292,724	1.50%
香港交易及結算所	3,564	1,452,686	7.46%
滙豐控股	14,166	1,733,918	8.91%
中國工商銀行	29,713	186,895	0.96%
中國平安保險	19,377	1,262,412	6.49%
		8,184,530	42.05%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒指ESG增強精選指數ETF		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
阿里健康信息技術	11,299	57,060	0.29%
石藥集團	2,408	20,300	0.10%
翰森製藥集團	996	35,936	0.19%
信達生物製藥	1,049	79,986	0.41%
京東健康股份有限公司	2,555	141,803	0.73%
中國生物製藥	3,778	23,348	0.12%
國藥控股	4,117	80,034	0.41%
藥明康德	2,269	223,950	1.15%
藥明生物	19,905	625,813	3.22%
		1,288,230	6.62%
工業			
京東物流	2,000	22,840	0.12%
東方海外國際	220	27,588	0.14%
舜宇光學科技	743	48,704	0.25%
信義玻璃	721	5,963	0.03%
信義光能控股	2,370	7,039	0.04%
中通快遞 (開曼)	505	81,961	0.42%
		194,095	1.00%
資訊科技業			
比亞迪電子	357	12,010	0.06%
聯想集團	28,977	268,327	1.38%
網易	5,362	1,150,685	5.91%
中芯國際	1,073	76,666	0.39%
小米集團	38,634	1,518,316	7.80%
		3,026,004	15.54%
原材料業			
紫金礦業集團	2,731	97,387	0.50%
		97,387	0.50%
地產建築業			
中國海外發展	14,388	176,253	0.91%
華潤置地	3,212	87,366	0.45%
華潤萬象生活	3,128	134,316	0.69%
長江實業集團	6,600	259,512	1.33%
恒隆地產	7,778	66,969	0.34%
恒基兆業地產	3,434	96,633	0.50%
龍湖集團	3,417	29,249	0.15%
新鴻基地產	4,818	456,265	2.34%
九龍倉置業地產投資	6,094	149,791	0.77%
		1,456,354	7.48%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒指ESG增強精選指數ETF		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
電訊業			
中國移動	2,072	169,282	0.87%
中國電信	3,263	17,588	0.09%
中國聯通	1,315	10,231	0.05%
		197,101	1.01%
公用事業			
長江基建集團	191	11,002	0.06%
新奧能源	1,501	103,869	0.53%
香港中華煤氣	10,708	75,063	0.39%
		189,934	0.98%
所有股票		18,859,883	96.89%
房地產投資信託基金			
領展房地產投資信託基金	15,204	528,187	2.71%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		19,388,070	99.60%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值			
期貨合約			
恒生指數2026年1月份期貨合約	1	(3,210)	(0.02%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(3,210)	(0.02%)
總投資市值		19,384,860	99.58%
(總投資成本 – 18,282,542港元)			
其他資產淨值		81,545	0.42%
屬於單位持有人之資產淨值		19,466,405	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生高息股30指數ETF		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
香港交易所上市股票			
非必需性消費			
滔搏國際	63,354,444	184,361,432	2.80%
裕元工業	21,055,057	336,249,260	5.11%
		520,610,692	7.91%
必需性消費			
恒安國際	7,029,873	196,133,457	2.98%
萬洲國際	21,059,520	182,586,038	2.77%
		378,719,495	5.75%
能源業			
中國石油化	34,372,137	160,517,880	2.44%
中國神華能源	4,540,441	176,169,111	2.68%
中國海洋石油	8,566,193	182,459,911	2.77%
中國石油天然氣	22,775,008	190,854,567	2.90%
兗礦能源	19,636,707	188,905,121	2.87%
		898,906,590	13.66%
金融業			
遠東宏信	32,043,021	257,625,889	3.91%
恒生銀行	1,207,904	185,413,264	2.82%
新華人壽保險	4,970,559	270,149,882	4.11%
		713,189,035	10.84%
工業			
中遠海運控股	18,332,185	252,067,544	3.83%
建滔積層板控股	16,972,891	223,872,432	3.40%
東方海外國際	1,830,637	229,561,880	3.49%
深圳國際控股	25,750,351	222,740,536	3.38%
海豐國際控股	7,364,073	205,163,074	3.12%
		1,133,405,466	17.22%
資訊科技業			
偉易達	4,094,534	251,199,661	3.82%
		251,199,661	3.82%
原材料業			
中國宏橋	18,077,393	589,684,560	8.96%
		589,684,560	8.96%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生高息股30指數ETF		
	單位數目	市值 (港元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
地產建築業			
建發國際	13,511,637	211,457,119	3.21%
恒隆地產	30,196,995	259,996,127	3.95%
恒基兆業地產	6,507,079	183,109,203	2.78%
希慎興業	14,221,562	268,787,522	4.08%
嘉里建設	8,454,186	171,450,892	2.61%
信和置業	19,734,325	201,684,802	3.07%
		1,296,485,665	19.70%
電訊業			
電訊盈科有限公司	30,168,038	162,907,405	2.48%
		162,907,405	2.48%
公用事業			
北控水務集團	52,757,915	129,784,471	1.97%
中國光大環境 (集團)	36,315,602	175,041,201	2.66%
中國燃氣控股	20,548,594	157,813,202	2.40%
		462,638,874	7.03%
所有股票		6,407,747,443	97.37%
房地產投資信託基金			
領展房地產投資信託基金	3,412,545	118,551,813	1.80%
遠期合約			
外匯遠期合約		525,843	0.01%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		6,526,825,099	99.18%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債			
期貨合約			
小型恒指2026年1月份期貨合約	51	(766,950)	(0.01%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(766,950)	(0.01%)
總投資市值 (總投資成本 – 5,939,987,658 港元)		6,526,058,149	99.17%
其他資產淨值		54,651,997	0.83%
屬於單位持有人之資產淨值		6,580,710,146	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

於2025年12月31日，基金持有未償還的外匯遠期合約如下：

基金／簡介	貨幣／買入金額	貨幣／賣出金額	結算日期	交易對手	公平價值 港元	估屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
恒生高息股30指數ETF 金融資產：	4,470人民幣	4,946港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	31	0.00%
	68,006,882人民幣	75,198,270港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	520,048	0.01%
	369,480人民幣	408,920港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	2,456	0.00%
	18,277人民幣	20,233港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	117	0.00%
	527,859人民幣	584,572港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	3,142	0.00%
	9,901人民幣	10,984港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	40	0.00%
	204,846港元	183,976人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	9	0.00%
					525,843	0.01%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

有關衍生金融工具的詳情

於2025年12月31日，基金持有的期貨合約詳情如下：

基金／簡介	標的資產	合約大小	倉位	名義市值	交易對手	公平價值	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
恒生指數追蹤基金 金融負債： 恒生指數2026年1月份期貨合約	恒生指數	133	長倉	170,559,200	香港上海滙豐銀行有限公司	(2,175,300)	(0.00%)
恒指ESG增強精選指數ETF 金融負債： 恒生指數2026年1月份期貨合約	恒指ESG增強 精選指數	1	長倉	256,480	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,210)	(0.02%)
恒生高息股30指數ETF 金融負債： 恒生指數2026年1月份期貨合約	恒生高息股 30指數	32	長倉	41,036,800	香港上海滙豐銀行有限公司	(539,200)	(0.01%)
恒生指數2026年1月份期貨合約	恒生高息股 30指數	19	長倉	24,365,600	香港上海滙豐銀行有限公司	(227,750)	(0.00%)

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

衍生金融工具產生的風險信息 (未經審核)

截至2025年12月31日止年度／期間，出於任何目的而使用衍生金融工具所產生的最低、最高和平均總風險及淨風險佔基金總資產淨值的比例如下：

基金／簡介	最低總風險	最高總風險	平均總風險	最低淨風險	最高淨風險	平均淨風險
外匯遠期合約						
恒生高息股30指數ETF	0.00%	3.83%	0.95%	0.00%	1.68%	0.29%
期貨合約：						
恒生指數追蹤基金	0.03%	0.66%	0.39%	0.03%	0.66%	0.39%
恒指ESG增強精選指數ETF	1.25%	2.53%	1.37%	1.25%	2.53%	1.38%
恒生高息股30指數ETF	0.14%	2.37%	0.75%	0.14%	2.37%	0.75%

恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

投資組合變動表 (未經審核)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒生指數追蹤基金			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
香港交易所上市股票				
綜合企業				
中國中信	22,551,741	2,583,000	6,876,000	18,258,741.00
長江和記實業	8,316,107	1,480,000	1,379,500	8,416,607.00
非必需性消費				
阿里巴巴集團	36,712,617	7,815,800	18,447,900	26,080,517
安踏體育用品	4,387,980	759,000	746,600	4,400,380
百度	2,195,480	2,096,000	408,250	3,883,230
比亞迪	3,404,529	9,328,911	1,169,800	11,563,640
周大福珠寶	6,185,618	1,071,800	1,040,600	6,216,818
銀河娛樂	6,788,954	1,124,000	1,745,000	6,167,954
吉利汽車	18,735,146	3,248,000	2,912,000	19,071,146
海底撈國際控股	6,041,246	1,066,000	960,000	6,147,246
海爾智家	7,557,200	1,386,800	1,304,400	7,639,600
京東集團	5,423,150	1,007,750	927,050	5,503,850
快手科技	9,412,100	1,785,800	1,707,700	9,490,200
理想汽車	4,276,000	741,000	643,900	4,373,100
李寧	7,202,826	1,318,500	1,207,000	7,314,326
美團	17,915,850	2,421,200	3,069,700	17,267,350
美的集團股份有限公司	—	2,008,400	67,300	1,941,100
港鐵公司	5,782,992	927,000	836,000	5,873,992
新東方教育科技 (集團) 有限公司	2,104,900	552,400	229,400	2,427,900
泡泡瑪特國際集團	—	2,425,800	109,600	2,316,200
金沙中國	7,537,855	1,113,600	1,014,400	7,637,055
申洲國際集團	2,560,243	430,100	391,500	2,598,843
創科實業	4,831,848	559,500	788,500	4,602,848
攜程集團	530,050	398,300	171,650	756,700
中升控股	2,202,801	299,500	281,000	2,221,301
必需性消費				
百威亞太	6,151,531	1,305,500	1,170,100	6,286,931
中國蒙牛	9,773,453	1,650,000	1,600,000	9,823,453
華潤啤酒	5,023,005	719,500	637,000	5,105,505
恒安國際	2,177,874	223,500	407,500	1,993,874
農夫山泉	6,244,939	1,052,000	983,400	6,313,539
康師傅控股	6,108,000	1,096,000	976,000	6,228,000
萬洲國際	25,889,698	6,577,500	6,316,000	26,151,198
能源業				
中國石油化工	75,489,980	11,500,000	15,502,000	71,487,980
中國神華能源	10,476,274	1,674,500	2,067,500	10,083,274
中國海洋石油	48,341,980	9,265,000	8,677,000	48,929,980
中國石油天然氣	65,445,008	12,216,000	11,424,000	66,237,008
金融業				
友邦保險控股	33,988,188	5,425,000	6,435,600	32,977,588
中國銀行	259,316,601	46,188,000	82,359,000	223,145,601
中銀香港	11,478,324	2,043,500	1,905,000	11,616,824
中國建設銀行	335,494,925	56,219,000	89,807,000	301,906,925
中國人壽保險	23,080,870	4,060,000	3,780,000	23,360,870
招商銀行	12,104,091	2,212,000	2,065,500	12,250,591
恒生銀行	2,337,363	368,400	350,300	2,355,463
香港交易及結算所	3,734,744	709,900	663,400	3,781,244
滙豐控股	42,181,743	5,856,000	11,148,800	36,888,943
中國工商銀行	242,236,464	60,533,000	43,912,000	258,857,464
中國平安保險	20,785,544	3,917,500	3,660,500	21,042,544

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒生指數追蹤基金			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
醫療保健業				
阿里健康信息技術	19,846,631	3,604,000	3,150,000	20,300,631
石藥集團	25,559,812	4,428,000	4,724,000	25,263,812
翰森製藥集團	3,676,478	1,682,000	610,000	4,748,478
信達生物製藥	–	5,164,000	59,500	5,104,500
京東健康股份有限公司	3,457,900	582,950	516,300	3,524,550
中國生物製藥	32,049,362	5,622,000	5,293,000	32,378,362
國藥控股	4,171,600	664,400	608,400	4,227,600
藥明康德	1,078,300	596,000	204,400	1,469,900
藥明生物	11,577,781	2,032,500	2,044,500	11,565,781
工業				
京東物流	–	8,753,400	355,700	8,397,700
東方海外國際	409,728	61,000	57,500	413,228
舜宇光學科技	2,380,542	237,400	380,500	2,237,442
信義玻璃	6,542,433	1,544,958	1,218,958	6,868,433
信義光能控股	15,179,680	1,398,459	2,206,459	14,371,680
中通快遞 (開曼)	–	1,468,950	79,900	1,389,050
資訊科技業				
比亞迪電子	2,446,500	456,000	420,000	2,482,500
聯想集團	24,968,677	4,348,000	5,952,000	23,364,677
網易	2,143,403	2,718,600	384,300	4,477,703
中芯國際	12,987,730	3,498,000	2,362,000	14,123,730
騰訊控股	7,666,635	840,100	1,869,500	6,637,235
小米集團	54,160,921	10,914,800	7,877,200	57,198,521
原材料業				
中國宏橋	8,802,911	3,346,500	1,696,000	10,453,411
紫金礦業	17,650,000	4,912,000	3,748,000	18,814,000
地產建築業				
中國海外發展	11,861,092	2,092,000	1,945,000	12,008,092
華潤置地	9,961,735	1,739,000	1,629,000	10,071,735
華潤萬象生活	2,120,400	398,200	363,400	2,155,200
長江實業集團	5,977,377	1,015,500	938,500	6,054,377
恒隆地產	5,925,680	1,862,740	2,251,740	5,536,680
恒基兆業地產	4,498,065	721,000	635,000	4,584,065
龍湖集團	6,363,728	2,302,480	947,268	7,718,940
新鴻基地產	4,495,183	765,000	712,000	4,548,183
九龍倉置業地產投資	5,193,111	988,000	929,000	5,252,111
電訊業				
中國移動	19,134,012	3,639,500	3,255,500	19,518,012
中國電信	–	43,428,000	2,132,000	41,296,000
中國聯通	18,949,366	2,848,000	2,566,000	19,231,366
公用事業				
華潤電力	5,960,000	1,484,000	932,000	6,512,000
長江基建集團	1,950,915	298,500	276,500	1,972,915
中電控股	6,269,370	1,138,000	1,062,500	6,344,870
新奧能源	2,460,706	417,200	387,100	2,490,806
香港中華煤氣	34,756,464	5,615,000	5,223,000	35,148,464
電能實業	4,300,594	871,000	823,000	4,348,594

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒生指數追蹤基金			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
房地產投資信託基金				
領展房地產投資信託基金	7,992,226	1,340,300	1,201,500	8,131,026
非上市認購權				
紫金礦業認購權	—	50,087	50,087	—
期貨合約				
恒生指數2025年5月份期貨合約	—	11	11	—
恒生指數2025年6月份期貨合約	—	180	180	—
恒生指數2025年7月份期貨合約	—	257	257	—
恒生指數2025年8月份期貨合約	—	200	200	—
恒生指數2025年9月份期貨合約	—	220	220	—
恒生指數2025年10月份期貨合約	—	220	220	—
恒生指數2025年11月份期貨合約	—	100	100	—
恒生指數2025年12月份期貨合約	—	181	181	—
恒生指數2026年1月份期貨合約	—	133	—	133

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒指ESG增強精選指數ETF			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
香港交易所上市股票				
綜合企業				
長江和記實業	940	434	1,374	—
非必需性消費				
阿里巴巴集團	14,279	2,064	6,325	10,018
安踏體育用品	5,224	1,182	586	5,820
比亞迪	603	1,294	288	1,609
周大福珠寶集團	8,505	600	3,865	5,240
銀河娛樂	1,149	—	313	836
吉利汽車	22,304	1,034	18,429	4,909
海底撈國際控股	—	713	—	713
海爾智家	1,083	604	—	1,687
京東集團	972	63	211	824
快手科技	2,048	90	475	1,663
理想汽車	2,882	64	1,921	1,025
李寧	10,060	1,317	6,923	4,454
美團	6,076	658	1,120	5,614
美的集團	—	241	27	214
港鐵公司	3,976	104	2,193	1,887
新東方教育科技 (集團) 有限公司	2,020	164	140	2,044
泡泡瑪特國際集團	—	1,835	153	1,682
金沙中國	6,275	1,651	1,074	6,852
申洲國際集團	2,799	179	1,738	1,240
創科實業	1,068	—	214	854
攜程集團	189	145	115	219
中升控股	3,308	159	557	2,910
必需性消費				
百威亞太	6,182	400	4,524	2,058
中國蒙牛	1,141	128	468	801
華潤啤酒	574	—	182	392
恒安國際	300	—	—	300
農夫山泉	1,232	91	365	958
康師傅控股	550	—	550	—
金融業				
友邦保險控股	20,737	3,115	4,391	19,461
中國銀行	31,279	2,986	14,618	19,647
中銀香港	10,043	1,719	1,485	10,277
中國建設銀行	59,546	13,279	5,123	67,702
中國人壽保險	5,653	1,003	1,188	5,468
招商銀行	2,342	8,235	390	10,187
恒生銀行	2,024	139	256	1,907
香港交易及結算所	3,441	689	566	3,564
滙豐控股	9,611	7,157	2,602	14,166
中國工商銀行	27,031	6,236	3,554	29,713
中國平安保險	25,527	2,361	8,511	19,377

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒指ESG增強精選指數ETF			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
醫療保健業				
阿里健康信息技術	9,508	4,226	2,435	11,299
石藥集團	2,805	616	1,013	2,408
翰森製藥集團	1,048	132	184	996
信達生物製藥	—	1,049	—	1,049
京東健康股份有限公司	2,299	680	424	2,555
中國生物製藥	3,736	421	379	3,778
國藥控股	3,716	1,102	701	4,117
藥明康德	2,047	536	314	2,269
藥明生物	22,275	2,167	4,537	19,905
工業				
京東物流	—	2,300	300	2,000
東方海外國際	278	46	104	220
舜宇光學科技	589	300	146	743
信義玻璃	1,105	—	384	721
信義光能控股	3,558	—	1,188	2,370
中通快遞 (開曼)	—	597	92	505
資訊科技業				
比亞迪電子	729	68	440	357
聯想集團	25,187	7,635	3,845	28,977
網易	2,538	3,121	297	5,362
中芯國際	1,079	173	179	1,073
小米集團	28,922	12,128	2,416	38,634
原材料業				
紫金礦業集團	—	2,731	—	2,731
地產建築業				
中國海外發展	17,915	1,451	4,978	14,388
華潤置地	2,754	2,397	1,939	3,212
華潤萬象生活	3,704	400	976	3,128
長江實業集團	7,787	627	1,814	6,600
恒隆地產	9,340	1,041	2,603	7,778
恒基兆業地產	4,381	172	1,119	3,434
龍湖集團	5,397	472	2,452	3,417
新鴻基地產	7,315	567	3,064	4,818
九龍倉置業地產投資	5,502	1,623	1,031	6,094
電訊業				
中國移動	3,544	37	1,509	2,072
中國電信	—	3,536	273	3,263
中國聯通	1,542	222	449	1,315
公用事業				
長江基建集團	229	—	38	191
新奧能源	1,245	972	716	1,501
香港中華煤氣	16,123	—	5,415	10,708
房地產投資信託基金				
領展房地產投資信託基金	17,518	2,784	5,098	15,204

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒指ESG增強精選指數ETF			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
期貨合約				
小型恒指2025年8月份期貨合約	—	1	1	—
小型恒指2025年9月份期貨合約	—	2	2	—
小型恒指2025年10月份期貨合約	—	1	1	—
小型恒指2025年11月份期貨合約	—	1	1	—
小型恒指2025年12月份期貨合約	—	1	1	—
小型恒指2026年1月份期貨合約	—	1	—	1

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒生高息股30指數ETF			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
香港交易所上市股票				
綜合企業				
中國中信股份有限公司	—	2,714,000	2,714,000	—
非必需性消費				
中國教育集團控股	—	4,480,000	4,480,000	—
滔搏國際	—	68,691,664	5,337,220	63,354,444
裕元工業	—	22,826,842	1,771,785	21,055,057
必需性消費				
中國飛鶴	—	5,608,000	5,608,000	—
恒安國際	—	7,617,238	587,365	7,029,873
統一企業中國控股	—	3,234,000	3,234,000	—
萬洲國際	—	22,834,120	1,774,600	21,059,520
能源業				
中國石油化工	—	37,356,822	2,984,685	34,372,137
中國神華能源	—	4,930,146	389,705	4,540,441
中國海洋石油	—	9,282,158	715,965	8,566,193
中國石油天然氣	—	24,680,048	1,905,040	22,775,008
兗礦能源	—	21,320,242	1,683,535	19,636,707
金融業				
中國銀行	—	5,038,000	5,038,000	—
中銀香港控股	—	834,000	834,000	—
中信銀行	—	4,304,000	4,304,000	—
中國建設銀行	—	3,822,000	3,822,000	—
中國光大銀行	—	7,896,000	7,896,000	—
中國民生銀行	—	7,549,500	7,549,500	—
遠東宏信	—	36,118,126	4,075,105	32,043,021
恒生銀行	—	1,316,924	109,020	1,207,904
滙豐控股有限公司	—	311,600	311,600	—
中國工商銀行	—	4,801,000	4,801,000	—
新華人壽保險	—	5,389,354	418,795	4,970,559
工業				
中遠海運控股	—	19,897,610	1,565,425	18,332,185
建滔積層板控股	—	18,401,846	1,428,955	16,972,891
東方海外國際	—	1,984,822	154,185	1,830,637
深圳國際控股	—	27,919,106	2,168,755	25,750,351
海豐國際控股	—	7,996,438	632,365	7,364,073
信義玻璃	—	2,300,000	2,300,000	—
資訊科技業				
偉易達	—	4,439,304	344,770	4,094,534
原材料業				
中國宏橋	—	19,599,858	1,522,465	18,077,393

投資組合變動表 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度

投資	恒生高息股30指數ETF			
	單位數目 2025年1月1日	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
地產建築業				
建發國際	—	14,803,253	1,291,616	13,511,637
中國交通建設	—	3,533,000	3,533,000	—
恒隆地產	—	33,190,745	2,993,750	30,196,995
恒基兆業地產	—	7,241,474	734,395	6,507,079
希慎興業	—	15,416,372	1,194,810	14,221,562
嘉里建設	—	9,162,616	708,430	8,454,186
信和置業	—	22,045,514	2,311,189	19,734,325
電訊業				
中國移動	—	266,500	266,500	—
電訊盈科有限公司	—	36,405,228	6,237,190	30,168,038
公用事業				
北控水務集團	—	57,337,490	4,579,575	52,757,915
中國光大環境 (集團)	—	39,482,612	3,167,010	36,315,602
中國燃氣控股	—	22,280,364	1,731,770	20,548,594
房地產投資信託基金				
領展房地產投資信託基金	—	3,963,970	551,425	3,412,545
期貨合約				
小型恒指2025年4月份期貨合約	—	3	3	—
小型恒指2025年5月份期貨合約	—	11	11	—
小型恒指2025年6月份期貨合約	—	45	45	—
小型恒指2025年7月份期貨合約	—	27	27	—
小型恒指2025年8月份期貨合約	—	21	21	—
小型恒指2025年9月份期貨合約	—	65	65	—
小型恒指2025年10月份期貨合約	—	54	54	—
小型恒指2025年11月份期貨合約	—	35	35	—
小型恒指2025年12月份期貨合約	—	32	32	—
小型恒指2026年1月份期貨合約	—	51	—	51

資產負債表

2025年12月31日

	附註	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
		2025年12月31日 (港元)	2024年12月31日 (港元)	2025年12月31日 (港元)	2024年12月31日 (港元)
資產					
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	5,6,15	50,288,166,762	39,367,247,980	19,388,070	15,112,659
應收股息款項		120,568,214	—	18,853	—
應收認購單位款項		213,927,810	110,123,176	—	—
應收投資款項		97,468,875	37,941,276	—	—
其他應收款項	10(e)	47,064	47,353	77,836	74,807
現金及現金等價物	10(e)	48,112,201	42,459,656	179,014	7,898
保證金		15,510,412		23,263	
資產總值		50,783,801,338	39,557,819,441	19,687,036	15,195,364
負債					
按公平價值列入收入或虧損的金融負債		2,175,300	—	3,210	—
應付贖回單位款項		304,314,955	191,011,989	—	—
預提費用及其他應付款項	10(a),(c), (d)&(g)	7,223,195	5,659,202	217,421	210,577
負債總值		313,713,450	196,671,191	220,631	210,577
屬於單位持有人之資產淨值		50,470,087,888	39,361,148,250	19,466,405	14,984,787
代表：					
權益總值		50,470,087,888	39,361,148,250	19,466,405	14,984,787
已發行單位總數	10(h),11	1,879,489,464	1,935,191,863	1,500,000	1,500,000
每單位資產淨值		26.8531	20.3397	12.9776	9.9899

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

資產負債表 (續)

2025年12月31日

	附註	恒生高息股30指數ETF*
		2025年12月31日 (港元)
資產		
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	5,6,15	6,526,825,099
應收股息款項		2,370,500
應收認購單位款項		264,266,404
應收投資款項		—
其他應收款項	10(e)	380,545
現金及現金等價物	10(e)	23,468,955
保證金		5,880,414
資產總值		6,823,191,917
負債		
按公平價值列入收入或虧損的金融負債		766,950
應付投資款項		236,595,007
應付贖回單位款項		204,820
預提費用及其他應付款項	10(a),(c),(d)&(g)	4,914,994
負債總值		242,481,771
屬於單位持有人之資產淨值		6,580,710,146
代表：		
金融負債－屬於單位持有人之資產淨值		6,580,710,146
已發行單位總數	10(h),11	
上市類別		305,200,000
非上市類別－收益單位－A類港元		22,852,153
非上市類別－收益單位－A類(人民幣對沖)		4,738,465
非上市類別－收益單位－A類美元		1,652,837
每單位資產淨值		
上市類別		19.6174
非上市類別－收益單位－A類港元		14.4999
非上市類別－收益單位－A類(人民幣對沖)		16.0380
非上市類別－收益單位－A類美元		112.6170

由受託人及基金經理於2026年4月29日批准及核准發行。

} 代表
} 基金經理
} 恒生投資管理有限公司

* 恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

全面收入表

截至2025年12月31日止年度

	附註	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
		截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)	截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)
收入					
股息收入	7,10(f)	1,678,993,551	1,583,244,331	599,391	575,860
利息收入	8,10(e)	542,953	1,313,837	897	685
基金經理費用付償	10(a)	—	—	602,615	908,955
其他收入		—	—	10,878	—
		1,679,536,504	1,584,558,168	1,213,781	1,485,500
費用					
核數師酬金		(598,410)	(599,905)	(86,742)	(80,083)
法律及專業服務費用		(448,574)	(1,663,205)	(158)	(615)
管理費	10(a)	(14,461,293)	(12,551,119)	(14,969)	(13,625)
登記處費	10(g)	(15,600)	(15,600)	(15,600)	(15,600)
證券託管及銀行費用	10(c)	(1,696,851)	(1,461,531)	(1,680)	(1,397)
雜項費用	10(d)&(g)	(7,684,570)	(5,857,168)	(345,194)	(362,082)
投資交易費用	10(b)	(27,594,754)	(18,694,410)	(13,175)	(8,116)
付予行政人之交易費	10(g)	(215,500)	(213,000)	(8,000)	(8,000)
受託人費	10(g)	(2,804,891)	(2,188,473)	(35,099)	(35,099)
基金行政費	10(g)	(11,219,565)	(8,753,894)	(118,660)	(160,934)
估值費	10(g)	(98,400)	(98,400)	—	—
		(66,838,408)	(52,096,705)	(639,277)	(685,551)
計算投資收益前的收入		1,612,698,096	1,532,461,463	574,504	799,949
投資收益／(虧損)					
投資淨收益／(虧損)	9	10,906,132,093	6,094,673,387	4,225,886	(6,801,893)
匯兌淨收益／(虧損)		213,122	2,257	(375)	488
證券費用	10(c)	(448,044)	(378,819)	(1,000)	(355)
		10,905,897,171	6,094,296,825	4,224,511	(6,801,760)
計算融資成本前的收入／(損失)		12,518,595,267	7,626,758,288	4,799,015	(6,001,811)
融資成本					
利息支出	10(j)	(314,698)	(21,641)	—	(14,187)
稅前收入／(損失)		12,518,280,569	7,626,736,647	4,799,015	(6,015,998)
稅項	4,7	(85,566,413)	(72,305,277)	(17,397)	(15,507)
屬於單位持有人的收入／(損失) 及 年度總全面收入		12,432,714,156	7,554,431,370	4,781,618	(6,031,505)

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

全面收入表 (續)

截至2025年12月31日止年度

	附註	恒生高息股30指數ETF
		由2025年4月3日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日止期間 (港元)
收入		
股息收入	7,10(f)	145,743,657
利息收入	8,10(e)	63,031
基金經理費用付償	10(a)	379,699
其他收入		3,094,487
		149,280,874
費用		
核數師酬金		(465,069)
法律及專業服務費用		(30)
管理費	10(a)	(13,630,095)
成立費用		(428,169)
登記處費	10(g)	(11,711)
證券託管及銀行費用	10(c)	(199,467)
雜項費用	10(d)&(g)	(1,058,797)
投資交易費用	10(b)	(4,965,571)
付予行政人之交易費	10(g)	(93,101)
受託人費	10(g)	(209,281)
基金行政費	10(g)	(930,139)
		(21,991,430)
計算投資收益前的收入		127,289,444
投資收益		
投資淨收益	9	594,021,814
匯兌淨(虧損)		(9,354)
證券費用	10(c)	(819,588)
		593,192,872
計算融資成本前的收入		720,482,316
融資成本		
利息支出	10(j)	(304)
予單位持有人的收益分派	14	(158,187,475)
稅前收入		562,294,537
稅項	4,7	(3,962,906)
屬於單位持有人的收入及期間總全面收入		558,331,631

* 恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表

截至2025年12月31日止年度

	附註	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
		截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)	截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)
年初餘額		39,361,148,250	35,279,909,704	14,984,787	66,318,872
屬於單位持有人的收入／(損失) 及 年度總全面收入		12,432,714,156	7,554,431,370	4,781,618	(6,031,505)
與所有者 (即單位持有人) 的 交易並直接於權益上入賬					
發行單位所得及應收款項	10(i),11	29,599,324,226	17,487,034,878	—	—
贖回單位所付及應付款項	10(i),11	(30,923,098,744)	(19,455,072,075)	—	(44,942,580)
予單位持有人的收益分派	10(h),14	—	(1,505,155,627)	(300,000)	(360,000)
與所有者 (即單位持有人) 的交易總額		(1,323,774,518)	(3,473,192,824)	(300,000)	(45,302,580)
年末餘額		50,470,087,888	39,361,148,250	19,466,405	14,984,787

	附註	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止年度
基金之已發行單位如下：					
年初單位結餘		1,935,191,863	2,038,686,120	1,500,000	6,900,000
年度內發行單位數目		1,194,304,134	929,034,353	—	—
年度內贖回單位數目		(1,250,006,533)	(1,032,528,610)	—	(5,400,000)
年終單位結餘	11	1,879,489,464	1,935,191,863	1,500,000	1,500,000

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

權益變動表／屬於單位持有人的資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止年度

	附註	恒生高息股30指數ETF*
		由2025年4月3日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日止期間 (港元)
期初餘額		—
屬於單位持有人的收入及期間總全面收入		558,331,631
與所有者 (即單位持有人) 的交易並直接於權益上入賬		
發行單位所得及應收款項	10(i),11	6,635,322,573
贖回單位所付及應付款項	10(i),11	(612,944,058)
與所有者 (即單位持有人) 的交易總額		6,022,378,515
期末餘額		6,580,710,146

	附註	由2025年4月3日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日 止期間 (港元)			
		年初單位結餘	期間內發行單位數目	期間內贖回單位數目	年終單位結餘
基金之已發行單位如下：					
上市類別	11	—	326,400,000	(21,200,000)	305,200,000
非上市類別－A類港元－收益單位	11	—	33,091,976	(10,239,823)	22,852,153
非上市類別－A類 (人民幣對沖)－ 收益單位	11	—	5,364,542	(626,077)	4,738,465
非上市類別－A類美元－收益單位	11	—	2,230,938	(578,101)	1,652,837

* 恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

第38至63頁的附註屬本財務報表的一部份。

現金流量表

截至2025年12月31日止年度／期間

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)	截至2025年 12月31日止年度 (港元)	截至2024年 12月31日止年度 (港元)
經營活動				
已付法律及專業費用	(396,635)	(858,057)	(142)	(301)
已付核數師酬金	(202,935)	(608,757)	(81,174)	(91,167)
已付管理費	(14,240,459)	(12,436,487)	(14,618)	(16,965)
已付給受託人的費用	(2,735,635)	(2,160,044)	(35,100)	(35,100)
已付投資交易成本	(27,594,754)	(18,694,410)	(13,175)	(8,116)
已付給行政人的費用	(11,394,971)	(9,344,808)	(193,287)	(234,625)
已付證券託管及銀行費用	(1,830,355)	(1,447,676)	(1,808)	(1,832)
其他已收收入	—	—	610,464	894,957
已付其他營運支出	(6,668,769)	(5,345,275)	(293,504)	(308,936)
(用於)／來自經營活動的現金淨額	(65,064,513)	(50,895,514)	(22,344)	197,915
投資活動				
已付證券費用	(444,824)	(808,305)	(1,000)	(852)
股息收入所得款項	1,468,545,437	1,541,475,806	563,141	582,836
所得利息	543,242	1,269,321	897	685
出售投資所得款項	11,115,923,107	8,463,060,332	5,447,761	47,991,610
購入投資所付款項	(11,220,792,558)	(6,540,605,025)	(5,516,466)	(3,636,356)
結算期貨合約所得款項	41,419,729	—	28,220	—
結算期貨合約所付款項	(4,375,779)	—	(5,830)	—
提取存放於經紀商的保證金	(15,510,412)	—	(23,263)	—
來自投資活動的現金淨額	1,385,307,942	3,464,392,129	493,460	44,937,923
融資活動				
所付利息支出	(314,698)	(21,641)	—	(14,187)
發行單位所得款項	29,495,519,592	17,485,986,418	—	—
贖回單位所付款項	(30,809,795,778)	(19,569,510,884)	—	(44,942,580)
單位持有人的收益分派之支付	—	(1,505,155,627)	(300,000)	(360,000)
(用於)／來自融資活動的現金流量淨額	(1,314,590,884)	(3,588,701,734)	(300,000)	(45,316,767)
現金及現金等價物淨增加／(減少)	5,652,545	(175,205,119)	171,116	(180,929)
年初之現金及現金等價物	42,459,656	217,664,775	7,898	188,827
年終之現金及現金等價物	48,112,201	42,459,656	179,014	7,898

現金流量表 (續)

截至2025年12月31日止年度／期間

	恒生高息股30指數ETF*
	由2025年4月3日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日止期間 (港元)
經營活動	
已付法律及專業費用	(30)
已付管理費	(10,302,361)
已付投資交易成本	(4,965,571)
已付成立費用	(428,169)
已付給行政人的費用	(731,861)
已付證券託管及銀行費用	(199,467)
其他已收收入	3,094,487
已付其他營運支出	(478,843)
用於經營活動的現金淨額	(14,011,815)
投資活動	
已付證券費用	(799,131)
股息收入所得款項	131,024,154
所得利息	62,185
出售投資所得款項	561,452,008
購入投資所付款項	(3,363,041,367)
結算遠期合約所得款項	1,184,591
結算遠期合約所付款項	(595,990)
結算期貨合約所得款項	4,733,024
結算期貨合約所付款項	(2,231,374)
提取存放於經紀商的保證金	(5,880,414)
外匯掉期應付款項增加／(減少)	55
用於投資活動的現金淨額	(2,674,092,259)
融資活動	
所付利息支出	(304)
發行單位所得款項	3,112,439,048
贖回單位所付款項	(242,678,240)
單位持有人的收益分派之支付	(158,187,475)
來自融資活動的現金流量淨額	2,711,573,029
現金及現金等價物淨增加	23,468,955
期初之現金及現金等價物	—
期末之現金及現金等價物	23,468,955

重大非現金交易：

- (i) 於年度內，單位持有人透過贖回零份恒生指數追蹤基金的基金單位 (2024：5,400,000基金單位)，以換取一籃子恒生指數成份股，合共市值零港元 (2024：44,857,315港元)。
- (ii) 於期內，單位持有人認購185,400,000份恒生高息股30指數ETF的基金單位，以換取一籃子恒生高息股30指數ETF成份股，市值為3,450,771,920港元。
- (iii) 於期內，單位持有人交回19,800,000份恒生高息股30指數ETF的基金單位，以換取一籃子恒生高息股30指數ETF成份股，市值為370,060,998港元。
- (iv) 於年度內，恒生指數追蹤基金以股息再投資的金額為4,313,487港元 (2024：13,958,683港元)。
- (v) 於年度內，恒指ESG增強精選指數ETF以股息再投資的金額為零港元 (2024：26,325港元)。
- (vi) 於年度內，恒生高息股30指數ETF以股息再投資的金額為8,386,097港元。

* 恒生高息股30指數ETF的開始運作日期為2025年4月3日。

財務報表附註

1. 背景

恒生指數追蹤基金（前稱恒生指數上市基金）、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF（「基金」）由香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據香港證券及期貨條例第104(1)條認可，並由香港《單位信託及互惠基金守則》（「《證監會守則》」）管轄。

恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF（「基金」）是恒生投資指數基金系列II（「信託」）之下的子基金，而恒生投資指數基金系列II於2004年9月10日經不時修訂的《信託契約》並根據香港法例成立的一項傘子單位信託。恒生指數追蹤基金於2004年9月13日根據香港法例註冊成立，恒指ESG增強精選指數ETF於2022年2月22日根據香港法例註冊成立，而恒生高息股30指數ETF於2025年4月3日根據香港法例註冊成立。

於除牌後，恒生指數追蹤基金繼續作為根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第104(1)條獲證監會認可的守則第8.6章所界定的非上市指數基金運作。基金經理繼續根據適用法例及規例（包括守則）以及信託契據管理恒生指數追蹤基金。

於除牌後，恒生指數追蹤基金（「子基金」）仍為信託的子基金，並獲證監會認可為守則第8.6章所界定的非上市指數基金，並將繼續受香港證監會根據《證監會有關基金單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》（包括守則）規管。

除通過公告及通告另有載明外，基金經理確認：

- i. 子基金的營運及／或管理方式未發生任何改變。子基金的投資目標、投資策略、相關指數及相關投資維持不變；
- ii. 子基金的風險狀況並無重大變化；及
- iii. 除牌不會產生任何可能嚴重損害子基金現有單位持有人權利或利益的事項或影響。

基金的投資目標是提供（未計費用和支出前）與恒生指數、恒指ESG增強精選指數及恒生高息股30指數（各為「恒生指數」、「恒指ESG增強精選指數」、「恒生高息股30指數」，統稱「該指數」）的表現緊密相關的投資結果。

截至2025年12月31日，滙豐強積金智選計劃－恒指基金（「滙豐強積金智選計劃－恒指基金」）持有恒生指數追蹤基金75%（2024：72%）的可贖回單位，因此滙豐強積金智選計劃－恒指基金被視為恒生指數追蹤基金的母公司。

財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

基金的財務報表是按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》(包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)、香港公認會計原則、經修訂的《信託契約》的有關條款及證監會發出的《證監會守則》的相關披露條款編製。以下是基金採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會頒佈了若干經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在基金當前會計期間首次生效或可供提前採用。在與基金有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前會計期間的會計政策變更，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註3。

就恒生高息股30指數ETF而言，此乃首份按照《香港財務報告準則會計準則》編製的財務報表。

(b) 財務報表的編製基準

財務報表功能及呈列貨幣為港元(即基金的已發行單位的報價貨幣)，而所有數項則以個位計算。

除投資按其公平價值入賬(見下文所載的會計政策)外，本財務報表以歷史成本作為編製基準。

在按照《香港財務報告準則會計準則》編製財務報表時，基金經理及受託人需就會計政策的採用及財務報表中所列之資產、負債、收入及支出數額的呈報作判斷、估計及假設。該等估計與相關假設乃基於過往經驗和其他被認為合理之各種因素作出，從而作為計算某些難以確認的資產及負債之賬面價值的基準。實際結果或與該等估計不盡相同。

該等估計及相關假設經被不時檢討。因應該等估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或者修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

(c) 收入與支出

利息收入及支出以實際利率法累計確認。金融資產或金融負債於有效年限內的預計未來現金收支準確折現成該金融資產或金融負債之賬面總額。股息收入在相關證券的價格除息時確認。股息收入及利息收入呈列時並沒有扣除在收入或虧損獨立披露的不可取回的預扣稅。所有其他的收入及支出均按應計基準的形式入賬。

(d) 稅項

本年度的稅項包含了本期稅項。本期稅項已於收入或虧損內確認。

本期稅項是按該年度應課稅收入之預期應繳稅項，於資產負債表日根據已立例制定或實際上已立例制定的稅率計算。本期稅項已包括為投資收益作出的不可取回的預扣稅。

財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策 (續)

(e) 外幣換算

年度內的外幣交易按交易日的匯率換算至港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按資產負債表日的匯率換算至港元。匯兌盈餘及虧損均撥入收入或虧損確認。因按公平價值列入收入或虧損的投資而產生之匯兌差異已被包括於投資收益／虧損。

(f) 金融工具

(i) 分類

首次確認時，基金將金融資產分類為按攤銷成本或按公平價值列入收入或虧損計量。

如果金融資產滿足以下兩個條件且未指定為按公平價值列入收入或虧損，則按攤銷成本計量：

- 其以目的為持有資產以收取合約現金流的業務模式持有；及
- 其合約條款在指定日期產生僅為支付本金和利息的現金流。

基金的所有其他金融資產均按公平價值列入收入或虧損計量。

業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式的目標時，基金會考慮有關業務管理方式的所有相關信息，包括：

- 於基金銷售文件所載的投資策略以及該策略的實際執行。這包括投資策略是否集中於賺取合約利息收入、維持特定利率概況、將金融資產的持續期與任何相關負債或預期現金流出的持續期相配或通過出售資產實現現金流量；
- 如何評估及向基金管理層報告投資組合的表現；
- 影響業務模式（以及該業務模式中持有的金融資產）表現的風險，以及如何管理這些風險；
- 如何決定投資經理所得的報酬，例如相關報酬是否基於所管理資產的公平價值或所收取的合約現金流量；及
- 過往期間金融資產的出售頻率、數量和時間、出售原因以及對未來出售活動的預期。

就此而言，在不符合終止確認的交易中，將金融資產轉移給第三方不會被視為出售，與基金持續確認資產一致。

基金已確定其有兩種業務模式。

- 持有以收取的業務模式：這包括應收認購單位款項、應收投資款項、應收股息款項、其他應收款項及現金及現金等價物。這些金融資產用於收取合約現金流。
- 其他業務模式：這包括股票工具及集體投資計劃。按公平價值為基礎管理這些金融資產及評估其表現，並進行頻繁的出售活動。

財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策 (續)

評估合約現金流是否僅為支付本金及利息

就本評估的目的而言，「本金」定義為首次確認時金融資產的公平價值。「利息」被定義為貨幣時間價值、與特定時間內未償還本金相關的信用風險，以及其他基本貸款風險和成本（例如流動性風險和行政成本）以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息時，基金會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能會改變合約現金流的時間或金額的合約條款，因而使其不符合此條件。在進行評估時，基金會考慮：

- 將會改變現金流量金額或時間的或有事件；
- 槓桿特點；
- 預付款和延期特點；
- 限制基金對特定資產的現金流量索賠的條款（例如無追索權）；及
- 修改對貨幣時間價值的對價特點（例如定期重置利率）。

基金根據業務模式及合約現金流量評估分類其投資。因此，基金將其股票工具及集體投資計劃歸類為按公平價值列入收入或虧損的金融資產。按攤銷成本計量的金融資產包括應收認購單位款項、應收投資款項、應收股息款項、其他應收款項及現金及現金等價物。不被歸類為按公平價值列入收入或虧損的金融負債包括應付投資款項、應付贖回單位款項及預提費用及其他應付款項。

重新分類

除非基金改變其管理金融資產的業務模式，否則金融資產在首次確認後不會重新分類，在這種情況下，所有受影響的金融資產將在業務模式變更後的第一個報告年期的第一天重新分類。

(ii) 確認

金融資產和金融負債在基金成為相關工具合約條文的人士時，將被予以確認。

在一般情況下購入或出售的按公平價值列入收入或虧損的金融資產或金融負債是根據交易日法予以確認。該等金融資產或金融負債之公平價值變動所產生的盈餘或虧損由該日起計算。

除非合約的其中一方已履行合約責任或該合約為不獲《香港財務報告準則》第9號豁免的衍生工具合約，否則金融負債將不被確認。

財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策 (續)

(iii) 計量

金融工具的首次計量是按公平價值 (即交易價格) 計算。按公平價值列入收入或虧損的金融資產及負債的交易成本則即時列為費用。

首次確認後，所有按公平價值列入收入或虧損的工具以公平價值計量，其公平價值之變動則於收入或虧損予以確認。

分類為按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值虧損 (如有) 後列賬。

非按公平價值列入收入或虧損的金融負債採用實際利率法按攤銷成本計量。

(iv) 公平價值計量的準則

公平價值是指市場參與者於計量日在可接觸的主要市場 (如果沒有主要市場則為最有利的市場) 進行有序交易，出售資產時收取或轉移負債時支付的價格。負債的公平價值反映了其不履約風險。

基金會以工具在活躍市場的報價 (如有) 計量其公平價值。只要資產或負債的交易頻率和數量足以持續提供價格資料，即屬於活躍的市場。

如果沒有活躍市場的報價，基金會盡量使用相關的可觀察輸入值，並盡量減少使用不可觀察輸入值的估值技術。所選用的估值技術包含市場參與者在為交易定價時考慮的所有因素。

基金會於出現變動的該年期結束時確認公平價值級別之間的轉移。

投資淨收益或虧損將列於收入或虧損內。已變現之投資的收益或虧損及由公平價值變動所帶來的未變現之投資的收益或虧損則載列於附註9。按公平價值列入收入或虧損的金融工具之已變現淨收益或虧損以平均成本法計算。

(v) 取消確認

若可按金融資產合約收取現金流量的權利已過期或該金融資產連同大部份的風險及所有權的報酬被轉讓，該金融資產即被取消確認。

於基金出售按公平價值列入收入或虧損的金融資產當日，已出售之該等資產將被取消確認，來自經紀商的相關應收款項將於基金出售該等資產當日進行確認。

若合約所指定的責任被解除、取消或終止時，金融負債即被取消確認。

金融資產被取消確認時，資產之賬面金額及所收取對價之差異在收入或虧損被確認。

(vi) 抵銷

若基金具有將某項金融資產和金融負債的經確認數額互相抵銷之合法可執行權利，並有意根據其差額或同時進行結算交易 (例如通過市場清算機制)，該金融資產和金融負債會以互相抵銷後的淨額列入資產負債表內。

財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策 (續)

(g) 關聯方

(a) 任何人士如果：

- (i) 控制或與第三方共同控制基金；
- (ii) 對基金具有重大的影響力；或
- (iii) 是基金或基金母公司的關鍵管理人員。

其本人或近親可視為基金的關聯方。

(b) 如屬下列任何一種情況，企業實體可視為基金的關聯方：

- (i) 該實體與基金隸屬同一集團（意指彼此的母公司、附屬公司和同系附屬公司互有關聯）。
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或是另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是作為基金關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受到上述第(a)項內所認定人士控制或共同控制。
- (vii) 上述第(a)(i)項內所認定人士對該實體具有重大的影響力或是該實體（或該實體母公司）的關鍵管理人員。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團旗下任何成員提供關鍵管理人員服務予基金或基金母公司。

任何人士的近親是指預期會在與該實體的交易中影響該名人士或受其影響的家屬。

(h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金，於銀行及其他金融機構的活期存款和短期及流動性極高的投資項目。這些項目可以在沒有重大價值轉變的風險下容易地換算為已知的現金數額，並在購入後三個月內到期。

(i) 已發行單位

基金根據已發行的金融工具實質的合約條款，把其分類為金融負債或股票工具。

財務報表附註（續）

2. 主要會計政策（續）

發行人於有合約性責任以現金或其他金融資產回購或贖回的可贖回金融工具如符合下列所有條件時，應分類為股票工具：

- (i) 基金清盤時，持有人有權依其持有比例取回基金之資產淨值；
- (ii) 該金融工具所屬的類別於所有其他工具的類別中居最末位；
- (iii) 於所有其他工具的類別中居最末位的類別中的所有金融工具均有相同的特質；
- (iv) 基金除了以現金或其他金融資產回購或贖回工具以履行合約性責任外，該工具本身並無任何其他符合負債定義的特質；及
- (v) 工具全期內之總預期現金流量的攤派是根據實質的損益計算；或根據已確認的資產淨值的變動計算；或根據基金工具全期內已確認及未確認的資產淨值之公平價值的變動計算。

恒生指數追蹤基金及恒指ESG增強精選指數ETF只發行一類單位，其可贖回單位符合以上所有的條件，並被分類為股票工具。

恒生高息股30指數ETF發行多類可贖回單位。所有類別均為該基金的金融工具中居最末的類別，且於所有重大方面均擁有同等地位及有著相同的條款與章則。可贖回單位賦予投資者權利，可於每個贖回日及當該基金清盤時，要求以現金形式贖回等值其於該基金資產淨值中的持股比例。該基金的可贖回單位被分類為金融負債，並按贖回金額的現值計量。

(j) 分部報告

營運分部是基金的組成部份且從事可賺取收入並衍生費用（包括與同一基金內的其他組成部份進行交易而衍生的相關收入和費用）的商業活動，其經營成果由主要經營決策者定期進行檢討，以決定分部的資源分配並評估其表現，及可取得其個別的財務資料。匯報予主要經營決策者的分部表現包括可直接攤派至分部及可按合理的原則分配予分部的項目。基金的主要經營決策者為基金經理，即恒生投資管理有限公司。

(k) 認購及贖回的收入均衡調整

發行單位所得及應收款項和贖回單位所付及應付款項的收入部份是按單位於發行或贖回日的未分派之累積投資淨收入及累積支出佔單位價格之比例計算。

(l) 投資交易費用

投資交易費用為購入或出售以公平價值列入收入或虧損的投資時所產生的費用。這包括支付予代理人、經紀人和交易商的費用及佣金。交易費用在其產生時立即作為支出計入損益。

(m) 成立費用

基金的成立費用於產生時列入收入或虧損內。

財務報表附註 (續)

3. 會計政策的修訂

基金已於本會計期間的財務報表中採用香港會計師公會頒佈的香港會計準則第21號修訂「外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性」。由於基金並未進行任何外幣無法兌換為另一種貨幣的外幣交易，故該等修訂對本財務報表並無重大影響。

基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋（參閱附註18）。

4. 稅項

根據《香港稅務條例》第26A(1A)條，基金的收入獲得稅項豁免，因此財務報表內並無就香港利得稅撥備。

年度稅項為不可取回的股息收入預扣稅。股息收入按扣除預扣稅前的總金額列入收入或虧損。

5. 按公平價值列入收入或虧損的金融資產

以下為基金截至2025年12月31日及2024年12月31日按公平價值列入收入或虧損的金融資產：

	恒生指數追蹤基金 市值		恒指ESG增強精選指數ETF 市值	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
上市股票	50,005,694,919	39,104,703,356	18,859,883	14,537,193
集體投資計劃	282,471,843	262,544,624	528,187	575,466
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值	50,288,166,762	39,367,247,980	19,388,070	15,112,659
期貨合約	(2,175,300)	—	(3,210)	—
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值	(2,175,300)	—	(3,210)	—

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
上市股票	6,407,747,443	不適用
遠期合約	525,843	不適用
集體投資計劃	118,551,813	不適用
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值	6,526,825,099	不適用
期貨合約	(766,950)	不適用
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值	(766,950)	不適用

財務報表附註 (續)

6. 金融風險管理

根據其投資管理策略，基金的投資組合為該指數成份股，但不限於股票及集體投資計劃。基金的投資目標是於扣除費用前盡實際可能緊貼作為基金基準的該指數之表現。基金經理主要採用複製策略以達到基金的投資目標。當該指數的成份股或指數成份股的比重有所改變時，基金經理會負責調整基金組合內之股票及集體投資計劃，以確保基金的投資組合與構成指數的股票及集體投資計劃，及每一成份股的比重相符。

基金的投資活動為其帶來了不同種類的風險，此等風險與其投資的金融工具及市場有關。為了遵從《香港財務報告準則》第7號的要求，基金經理為基金持有的金融工具確立了最重要的固有財務風險的種類。基金經理欲強調以下所載列的關聯風險只是其中一部份，並不為投資於基金的固有風險的全部。投資者請注意與基金投資有關聯的風險的更多資訊已載列於基金的香港銷售文件（「銷售文件」）內。

基金於年終日所持有的金融工具的性质及種類與其風險管理政策詳述如下。

(a) 市場風險

因市場價格變動而令到金融工具的公平價值和未來現金流出現波動，會引致市場風險，包括匯率風險、利率風險及價格風險。

(i) 價格風險

基金所持之金融工具的價值會受市場價格轉變（由利率風險及匯率風險所引起的除外）的影響而波動（不論該市場價格的轉變是否由個別投資特有的因素，其發行人或所有會影響於市場交易的金融工具的因素所引起），從而產生價格風險。基金承受由股票工具及集體投資計劃的市場價格轉變所帶來的價格風險。

基金經理透過採用複製策略建立投資組合。由於基金並非積極管理型基金，基金經理並無酌情權挑選股票或集體投資計劃，或於股市下跌時採取防禦措施。因此，相關指數下跌將會使基金的價值相應下跌。

財務報表附註 (續)

6. 金融風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 價格風險 (續)

基金所持之投資均為於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的指數成份股。基金以整體基礎來估計股票投資市場未來合理及有可能的價格變動，若相關指數於2025年12月31日合理及有可能上升／下跌20%（2024：20%），則估計「屬於單位持有人之資產淨值」會如下表分別上升／下跌。該分析假設所有其他可變因素，尤其是利率保持不變。

基金	估計「屬於單位持有人之資產淨值」之升／(跌)					
	貨幣	指數	若相關指數 上升20% 2025	若相關指數 上升20% 2024	若相關指數 下跌20% 2025	若相關指數 下跌20% 2024
恒生指數追蹤基金	港元	恒生指數	10,091,745,192	7,873,449,596	(10,091,745,192)	(7,873,449,596)
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	恒指ESG增強精選指數	3,928,910	3,022,532	(3,928,910)	(3,022,532)
恒生高息股30指數ETF	港元	恒生高息股30指數	1,318,340,331	不適用	(1,318,340,331)	不適用

(ii) 利率風險

利率變動可能為帶息資產的價值帶來相反影響，或會引致基金產生收益或虧損，從而或會產生利率風險。除銀行存款外，基金的金融資產及負債均為非帶息，因此基金並沒有重大的利率風險。

(iii) 匯率風險

基金的金融資產及負債的報價貨幣為港元，與基金的報價貨幣相同，因此基金所面對之匯率風險極少。

財務報表附註 (續)

6. 金融風險管理 (續)

(b) 信貸風險

信貸風險的管理策略及集中度之分析

與經紀的交易於等待結算時或會產生信貸風險。然而所涉及的結算時間非常短暫及選用的經紀亦有一定的質素，因此由於未能結算而衍生出的信貸風險是非常低的。基金經理會透過監察經紀商的信貸評級及其財政狀況以進一步減低此風險。

花旗信託有限公司是基金的受託人。如受託人破產或清盤，或會令到基金資產的權益受到耽擱或限制。基金經理會透過持續監察受託人的信貸質素以檢視其風險。

基金的所有投資均存放於香港上海滙豐銀行有限公司 (「託管人」)，如託管人破產或清盤，或會令到存於託管人的基金投資的權益受到耽擱或限制。基金經理會透過持續監察託管人的信貸評級以檢視其風險。

基金所持有的現金大部份均存於香港上海滙豐銀行有限公司 (「滙豐銀行」)。如滙豐銀行破產或清盤或會令到存於滙豐銀行的基金現金的權益受到耽擱或限制。基金經理會透過持續監察滙豐銀行的信貸評級以檢視其風險。

除以上所述外，於2025年12月31日及2024年12月31日，基金並沒有與其他對手有重大集中的信貸風險。

(c) 流通性風險

流通性風險是基金以現金或其他金融資產來履行由金融負債引起的責任時會遇到困難的風險，或該責任的解除方式會不利於基金。

基金及基金經理有政策及程序管理流通性以應付其負債包括預計的單位贖回，可於到期時支付而沒有帶來不能支付的損失或對基金的聲譽造成損害。

銷售文件賦予單位可每日發行及贖回，所以基金面對每日應付單位持有人贖回的流通性風險。所有其他金融負債是按需求而償付或其合約的期限少於三個月。

基金大部份的金融資產是上市股票及集體投資計劃，全部均於聯交所上市，故被視為可輕易變現的投資。因此，基金能夠將其投資快速變現以應付其流動需要。

財務報表附註 (續)

6. 金融風險管理 (續)

基金的流通性風險由基金經理根據現有的政策及程序每日管理。恒指ESG增強精選指數ETF允許：

- 投資者透過參與經紀商以一籃子該指數成份股及以少量現金款額或全數以現金贖回最少300,000個單位；及
- 允許恒生基金透過基金經理以一籃子該指數成份股及以少量現金款額或全數以現金贖回最少1個單位。

除有關的條款單張另有規定外，基金經理對恒生指數追蹤基金均不設定最低投資額或持有量。

根據銷售文件，於若干情況下，基金經理有權宣佈暫停單位持有人贖回單位的權利，例如當聯交所休市；於聯交所或香港期貨交易所的買賣遭到限制或暫停；或指數沒有被編製或發放等。

(d) 資本管理

基金於年終日的可贖回單位代表其資本。

基金管理資本的目的是確保有穩定及強健的基礎為投資者帶來最大的回報，及管理由贖回而引起的流通性風險。基金經理根據載於銷售文件的基金的投資目標及政策管理基金的資本。

於年度內，基金管理資本方式的政策及程序並沒有變動。

基金不受外在的資本要求所管制。

權益的金額及變動已載列於權益變動表。由於可贖回單位是按單位持有人的指示被贖回，實際贖回的水平與以往的經驗可能有重大的差異。

(e) 衍生工具

基金利用遠期合約對沖及管理因人民幣計價現金流及資產所產生的匯率風險，從而減低人民幣兌港元匯率波動對基金資產淨值的影響。

下表為基金於2025年12月31日所持有的遠期合約以報價貨幣列示。

基金	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／(負債) (港元)
恒生高息股30指數ETF	2025	2026年1月9日	外幣(港元)	9
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	31
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	40
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	117
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	2,456
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	3,142
		2026年1月9日	外幣(人民幣)	520,048

財務報表附註 (續)

6. 金融風險管理 (續)

基金運用指數期貨有效管理市場風險敞口，無需購入完整的標的證券組合，藉此保留現金並降低交易及結算成本。

下表為基金於年終日所持有的期貨合約以報價貨幣列示。

基金	貨幣	年份	合約數目	加權平均 合約指數水平	合約金額	到期日	相關投資	公平價值資產	公平價值 (負債)
恒生指數追蹤基金	港元	2025	133	25,975	172,734,500	2026年1月29日	恒生指數	-	(2,175,300)
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	2025	1	25,969	259,690	2026年1月29日	恒指ESG增強精選指數	-	(3,210)
恒生高息股30指數ETF	港元	2025	51	25,949	66,169,350	2026年1月29日	恒生高息股30指數	-	(766,950)

7. 股息收入

以下為基金於年度內所賺取的股息收入及已扣除不可取回的預扣稅的淨股息收入。

基金	貨幣	股息收入		預扣稅		淨股息收入	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生指數追蹤基金	港元	1,678,993,551	1,583,244,331	(85,566,413)	(72,305,277)	1,593,427,138	1,510,939,054
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	599,391	575,860	(17,397)	(15,507)	581,994	560,353
恒生高息股30指數ETF	港元	145,743,657	不適用	(3,962,906)	不適用	141,780,751	不適用

財務報表附註 (續)

8. 利息收入

於年度內，基金的所有利息收入均從下表所示的現金及現金等價物賺取。

基金	貨幣	現金及現金等價物所得利息收入		淨利息收入	
		2025	2024	2025	2024
恒生指數追蹤基金	港元	542,593	1,313,837	542,593	1,313,837
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	897	685	897	685
恒生高息股30指數ETF	港元	63,031	—	63,031	—

9. 投資淨收益／(虧損)

於年度內，基金出售股票工具，所賺取或產生的已變現及未變現的收益或虧損詳情如下。

基金	貨幣	股票工具投資淨收益／(虧損)		衍生工具投資淨收益		集體投資計劃投資淨收益／(虧損)		投資淨收益／(虧損)	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生指數追蹤基金	港元	10,854,470,665	6,183,835,538	34,868,650	—	16,792,778	(89,162,151)	10,906,132,093	6,094,673,387
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	4,142,513	(6,234,845)	19,180	—	64,193	(567,048)	4,225,886	(6,801,893)
恒生高息股30指數ETF	港元	610,497,341	—	2,849,145	—	(19,324,672)	—	594,021,814	—

基金	貨幣	投資已變現虧損		未變現收益／(虧損)之變動		投資淨收益／(虧損)	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生指數追蹤基金	港元	1,341,331,078	(1,918,786,988)	9,564,801,015	8,013,460,375	10,906,132,093	6,094,673,387
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	(65,768)	(28,515,835)	4,291,654	21,713,942	4,225,886	(6,801,893)
恒生高息股30指數ETF	港元	63,572,866	—	530,448,948	—	594,021,814	—

財務報表附註 (續)

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易

以下為重大關聯方交易或基金與受託人、基金經理及彼等的關連人士於年度內訂立的交易概要。關連人士為證監會頒佈的《證監會守則》所界定的關連人士。基金、受託人、基金經理及彼等關連人士於年度內的所有交易均於日常業務過程中按正常商業條款進行。就受託人及基金經理所知，除以下的披露外，基金再沒有與關連人士有其他交易。所有有關的應收及應付款項均無擔保、免息及可隨時索還。

- (a) 恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）（滙豐集團成員－恒生銀行有限公司（「恒生銀行」）的全資附屬機構）是基金的經理。恒生投資向恒生指數追蹤基金收取每年按基金資產淨值的首150億港元收取0.045%、按基金資產淨值的其後150億港元收取0.030%、按基金資產淨值的再其後150億港元收取0.020%及按基金資產淨值餘額收取0.015%的管理費。恒生投資向恒指ESG增強精選指數ETF收取每年為資產淨值0.08%的管理費。恒生投資向恒生高息股30指數ETF收取每年為資產淨值0.55%的管理費。管理費於每個交易日計算，並於每月支付。以下為基金於年度內收到的基金經理費用付還、於年終日基金經理費用付還應收款項、基金於年度內支付的管理費及於年終日應付予基金經理的管理費。

截至2025年及2024年12月31日止年度／期間，恒生投資付還恒指ESG增強精選指數ETF部份費用。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
於年度內支付的管理費	14,461,293	12,551,119	14,969	13,625
應付管理費	1,365,340	1,144,506	1,435	1,084
年度內基金經理費用付還	—	—	602,615	908,955
基金經理費用付還應收款項	—	—	—	74,807

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
於期間內支付的管理費	13,630,095	不適用
應付管理費	3,327,734	不適用
期間內基金經理費用付還	379,699	不適用

財務報表附註 (續)

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易 (續)

(b) 基金使用滙豐銀行的服務處理部份投資買賣交易。以下為基金於年度內處理的交易及支付的有關費用詳情。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
透過滙豐銀行進行的交易的總值 (港元)	4,638,803,230	5,957,901,866	—	46,436,521
佔基金交易總額比率	21.99%	35.53%	—	58.40%
支付予滙豐銀行的經紀佣金 (港元)	641,670	911,082	—	171
平均佣金比率	0.00%	0.02%	—	0.00%

	恒生高息股 30指數ETF
	2025 (港元)
透過滙豐銀行進行的交易的總值 (港元)	220,826,847
佔基金交易總額比率	2.85%
支付予滙豐銀行的經紀佣金 (港元)	43,864
平均佣金比率	0.00%

(c) 基金有使用滙豐銀行的服務，需向滙豐銀行支付證券費用及證券託管及銀行費用。基金於年度內支付的有關費用及於年／期終日應付的有關費用如下。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
於年度內支付滙豐銀行的證券費用	448,044	378,819	1000	355
於年度內支付滙豐銀行的證券託管及銀行費用	1,696,851	1,461,531	1,680	1,397
截至年終日應付滙豐銀行的證券費用	20,020	16,800	—	—
截至年終日應付滙豐銀行的證券託管費用	—	133,504	—	128

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
於期間內支付滙豐銀行的證券費用	819,588	不適用
於期間內支付滙豐銀行的證券託管及銀行費用	199,467	不適用
截至期終日應付滙豐銀行的證券費用	20,456	不適用

財務報表附註 (續)

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易 (續)

- (d) 於年度內，基金使用該指數以設立、提供、促銷及發售基金，而需向恒生指數有限公司支付使用權費。恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF於年度內支付予恒生指數有限公司的使用權費分別為7,012,228港元 (2024：5,476,184港元)、150,000港元 (2024：149,180港元) 及930,329港元。恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF於年／期終日應付恒生指數有限公司的使用權費分別為1,926,642港元 (2024：1,512,966港元)、37,500港元 (2024：37,500港元) 及550,132港元。
- (e) 基金的部份銀行存款存放於滙豐銀行。有關的銀行存款於年終日的結餘及於年度內賺取的利息收入的詳情如下。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
滙豐銀行存款截至年終日的結餘	48,112,201	42,459,656	179,014	7,898
年度內從滙豐銀行賺取的利息收入	542,953	1,313,837	897	685
截至年終日於滙豐銀行的應收利息	47,064	47,353	—	—

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
滙豐銀行存款截至期終日的結餘	23,468,955	不適用
期間內從滙豐銀行賺取的利息收入	63,031	不適用
期終日於滙豐銀行的應收利息	845	不適用

- (f) 於年度內，基金持有滙豐控股有限公司及恒生銀行的股票。有關投資於年／期終日的詳情載列於投資組合內。於年度／期間內基金從有關投資所得的股息收入如下。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
滙豐控股有限公司	205,937,624	287,129,050	56,361	65,028
恒生銀行	16,363,667	16,707,468	14,104	17,154

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
滙豐控股有限公司	102,544	不適用
恒生銀行	2,136,982	不適用

財務報表附註 (續)

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易 (續)

(g) 花旗信託有限公司是基金的受託人。受託人費於每個交易日計算，並於每月支付。滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司 (滙豐集團成員) 是基金的行政人。自2024年4月1日至2025年3月31日及自2025年4月3日至2027年4月2日，恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF分別豁免應付予滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司之最低受託人月費。

受託人收取受託人費乃基於以下費用表格。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
受託人的費用率 (包括基金行政費)	0.030%	0.030%	0.049%	0.049%
– 付予花旗信託有限公司	0.006%	0.006%	0.009%	0.009%
– 付予滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司	0.024%	0.024%	0.040%	0.040%
最低受託人月費	–		15,925	15,925
– 應付予花旗信託有限公司	–	–	2,925	2,925
– 應付予滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司	–	–	13,000	13,000
受託人費				
– 付予花旗信託有限公司	2,804,891	2,188,473	35,099	35,099
應付予受託人的費用				
– 應付予花旗信託有限公司	–	205,647	1,052	1,053

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
受託人的費用率 (包括基金行政費)	0.049%	不適用
– 付予花旗信託有限公司	0.009%	不適用
– 付予滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司	0.040%	不適用
最低受託人月費	10,425	不適用
– 應付予花旗信託有限公司	2,925	不適用
– 應付予滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司	7,500	不適用
受託人費		
– 付予花旗信託有限公司	209,281	不適用
應付予受託人的費用		
– 應付予花旗信託有限公司	209,281	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易（續）

於年度／期間內，行政人亦提供各項服務予基金。行政人就以下各項服務的收費比率如下。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
每次處理購入或出售投資的手續費（港元）	35	35	35	35
每次估值的估值費（港元）	400	400	不適用	不適用
每次處理發行／贖回／轉換基金單位的手續費（港元）	100	100	100	100

	恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)
每次處理購入或出售投資的手續費（港元）	不適用	不適用
每次估值的估值費（港元）	不適用	不適用
每次處理發行／贖回／轉換基金單位的手續費（港元）	100	不適用

基金於年度／期間內支付的有關費用及於年／期終日應付的有關費用如下。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF		恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
付予行政人之交易費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	215,500	213,000	8,000	8,000	93,101	不適用
登記處費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	15,600	15,600	15,600	15,600	11,711	不適用
估值費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	98,400	98,400	－	－	－	不適用
財務報告費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	388,970	360,937	46,363	48,056	37,472	不適用
基金行政費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	11,219,565	8,753,894	118,660	160,934	930,139	不適用
應付予行政人交易費用						
－ 應付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	－	1,202,934	1,052	64,690	－	不適用

財務報表附註 (續)

10. 與受託人、基金經理及其關連人士的交易 (續)

- (h) 滙豐強積金智選計劃－恒指基金為基金的母公司，投資於恒生指數追蹤基金，並賺取基金予單位持有人的收益分派。於年終日，滙豐強積金智選計劃－恒指基金持有恒生指數追蹤基金（前稱恒生指數上市基金）1,345,711,939基金單位（2024：1,387,838,591基金單位）。於年度內滙豐強積金智選計劃－恒指基金賺取基金予單位持有人的收益分派為零港元（2024：1,079,065,587港元）。

恒生強積金智選計劃－恒指基金（「恒生強積金智選計劃－恒指基金」）投資於恒生指數追蹤基金，並賺取基金予單位持有人的收益分派。於年終日，恒生強積金智選計劃－恒指基金持有基金529,729,977基金單位（2024：542,399,422基金單位）。於年度內恒生強積金智選計劃－恒指基金賺取基金予單位持有人的收益分派為零港元（2024：422,172,698港元）。

- (i) 於年度內，滙豐強積金智選計劃－恒指基金分別以20,817,211,104港元（2024：12,248,765,099港元）及21,818,613,817港元（2024：13,741,308,979港元），認購恒生指數追蹤基金839,213,108基金單位（2024：650,332,629基金單位）及贖回881,339,760基金單位（2024：729,872,010基金單位）。

於年度內，恒生強積金智選計劃－恒指基金分別以8,782,113,122港元（2024：5,238,269,779港元）及9,082,195,759港元（2024：5,704,744,523港元），認購恒生指數追蹤基金354,772,729基金單位（2024：278,401,783基金單位）及贖回367,442,173基金單位（2024：301,883,935基金單位）。

- (j) 滙豐銀行提供非承諾的銀行透支予基金。該等非承諾的銀行透支額及年度／期間內已付利息支出的詳情如下。

基金	貨幣	年度	12月31日之非承諾的銀行透支額	年利率	年度／期間內利息支出
恒生指數追蹤基金	港元	2025	(i) 50,000,000美元； (ii) 滙豐銀行託管的資產淨值10%；及 (iii) 資產淨值10%的較少值	美元最優惠利率	314,698
		2024	(i) 50,000,000美元； (ii) 滙豐銀行託管的資產淨值10%；及 (iii) 資產淨值10%的較少值	美元最優惠利率	21,641
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	2025	不適用	不適用	—
		2024	不適用	不適用	14,187
恒生高息股30指數ETF	港元	2025	不適用	不適用	304

- (k) 基金經理之董事及高級人員可以以主事人身份買賣基金單位。於2025年12月31日，基金經理之董事及高級人員合共持有111,521份恒生高息股30指數ETF的基金單位。

財務報表附註 (續)

11. 已發行單位數目和每單位資產淨值

2025年12月31日及2024年12月31日的已發行單位數目和每單位資產淨值如下。

	單位類別 (貨幣)	2025		2024	
		已發行 單位數目	每單位 資產淨值	已發行 單位數目	每單位 資產淨值
恒生指數追蹤基金	上市類別 (港元)	1,879,489,464	26.8531	1,935,191,863	20.3397
恒指ESG增強精選指數ETF	上市類別 (港元)	1,500,000	12.9776	1,500,000	9.9899
恒生高息股30指數ETF	上市類別 (港元)	305,200,000	19.6174	—	—
	非上市類別 – A類 (港元)				
	收益單位	22,852,153	14.4999	—	—
	非上市類別 – A類 (人民幣對沖) – 收益單位	4,738,465	16.0380	—	—
	非上市類別 – A類 (美元) – 收益單位	1,652,837	112.6170	—	—

12. 資產淨值的對賬

受託人與基金經理欲強調公佈的基金單位價格乃根據銷售文件中所列明之原則計算。此計算原則與計算財務報表中屬於單位持有人之資產淨值及相關的每單位資產淨值需按照的《香港財務報告準則會計準則》並不相同。因此，於本財務報表中所載之屬於單位持有人之資產淨值與於報告日期用作估值用途之經調整後之總資產淨值並不相同。

根據恒指ESG增強精選指數ETF的銷售文件，成立費用在基金的前五個會計期間攤銷，截至2025年12月31日，剩餘的攤銷期間為14 (2024：26) 個月，結餘為294,253港元 (2024：551,812港元)。

根據恒生高息股30指數ETF的銷售文件，成立費用在基金的前五個會計期間攤銷，截至2025年12月31日，剩餘的攤銷期間為51個月，結餘為373,865港元。

用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值與作估值用途之經調整後之總資產淨值的對賬如下。

	恒指ESG增強精選指數ETF		恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	19,466,405	14,984,787	6,580,710,146	不適用
基於不同計算原則下用以達至估值用途經調整後之 總資產淨值的調整：				
– 成立費用	294,253	551,812	373,865	不適用
作估值用途之經調整後之資產淨值	19,760,658	15,536,599	6,581,084,011	不適用

13. 軟佣金

基金經理並沒有為基金與任何經紀訂立任何軟佣金協議。

財務報表附註 (續)

14. 收益分派表

年內收益分派如下：

基金	現金股息釐定日期 2025	現金股息釐定日期 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生指數追蹤基金 非上市類別	— — —	2024年9月20日 2024年6月27日 2024年3月27日	— — —	0.42港元 0.28港元 0.06港元
恒指ESG增強精選指數ETF 上市類別	— 2025年9月17日 2025年6月27日	2024年12月17日 2024年9月20日 2024年6月27日	— 0.1港元 0.1港元	0.02港元 0.12港元 0.1港元
恒生高息股30指數ETF 上市類別	2025年12月1日 2025年11月3日 2025年10月2日 2025年9月1日 2025年8月1日 2025年7月2日 2025年6月2日 2025年5月2日	— — — — — — — —	0.13港元 0.12港元 0.12港元 0.12港元 0.11港元 0.1港元 0.1港元 0.09港元	— — — — — — — —
非上市類別－A類港元－收益單位	2025年12月1日 2025年11月3日 2025年10月2日 2025年9月1日 2025年8月1日 2025年7月2日 2025年6月2日 2025年5月2日	— — — — — — — —	0.1港元 0.09港元 0.09港元 0.09港元 0.08港元 0.08港元 0.07港元 0.07港元	— — — — — — — —
非上市類別－A類(人民幣對沖)－收益單位	2025年12月1日 2025年11月3日 2025年10月2日 2025年9月1日 2025年8月1日 2025年7月2日 2025年6月2日 2025年5月2日	— — — — — — — —	0.08人民幣 0.08人民幣 0.09人民幣 0.09人民幣 0.08人民幣 0.08人民幣 0.07人民幣 0.07人民幣	— — — — — — — —
非上市類別－A類美元－收益單位	2025年12月1日 2025年11月3日 2025年10月2日 2025年9月1日 2025年8月1日 2025年7月2日 2025年6月2日 2025年5月2日	— — — — — — — —	0.1美元 0.09美元 0.09美元 0.09美元 0.08美元 0.08美元 0.07美元 0.07美元	— — — — — — — —

財務報表附註 (續)

14. 收益分派表 (續)

	恒生指數追蹤基金	
	截至2025年12月31日止年度	截至2024年12月31日止年度
年初未分派之收入金額	6,913,953,850	6,984,596,047
計算投資虧損前的收入	1,612,698,096	1,532,461,463
利息支出	(314,698)	(21,641)
稅項	(85,566,413)	(72,305,277)
發行單位所得及應收款項 (收入部份)	788,869,565	304,471,295
贖回單位所付及應付款項 (收入部份)	(805,973,319)	(330,092,410)
可供單位持有人的收益分派金額	8,423,667,081	8,419,109,477
予單位持有人的收益分派	—	(1,505,155,627)
年終未分派之收入金額	8,423,667,081	6,913,953,850

	恒指ESG增強精選指數ETF	
	截至2025年12月31日止年度	截至2024年12月31日止年度
年初未分派之收入金額	(440,595)	(797,930)
計算投資虧損前的收入	574,504	799,949
利息支出	—	(14,187)
稅項	(17,397)	(15,507)
發行單位所得及應收款項 (收入部份)	—	—
贖回單位所付及應付款項 (收入部份)	—	(52,920)
可供單位持有人的收益分派金額	116,512	(80,595)
予單位持有人的收益分派	(300,000)	(360,000)
年終未分派之收入金額	(183,488)	(440,595)

	恒生高息股30指數ETF	
	截至2025年12月31日止年度	截至2024年12月31日止年度
年初未分派之收入金額	—	不適用
計算投資虧損前的收入	127,289,444	不適用
利息支出	(304)	不適用
稅項	(3,962,906)	不適用
發行單位所得及應收款項 (收入部份)	52,896,750	不適用
贖回單位所付及應付款項 (收入部份)	(5,657,850)	不適用
可供單位持有人的收益分派金額	170,565,134	不適用
予單位持有人的收益分派	(158,187,475)	不適用
年終未分派之收入金額	12,377,659	不適用

財務報表附註 (續)

15. 公平價值

基金的投資於資產負債表日是以公平價值計量。而公平價值是於某一指定時間，因應市場因素及金融工具的有關資料估算出來。公平價值的計算涉及不可觀察的因素及主觀判斷，然而公平價值仍可於合理估計範圍內確實地估算出來。而其他金融工具包括應收股息款項、應收認購單位款項、應收投資款項、其他應收款項、現金及現金等價物、應付投資款項、應付贖回單位款項及預提費用及其他應付款項，基於其性質屬中期或短期，故該等公平價值則以賬面金額計算。

金融工具的估值

基金公平價值計量的會計政策詳見附註2(f)(iv)。基金以下列公平價值級別計量公平價值，以反映在計量時所採用的輸入值的重要性。

- 第一級：所用輸入值為相同工具在活躍市場的報價（未經調整）。
- 第二級：所用輸入值為第一級別的市場報價以外的數據，包括直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的數據。這類別包括使用以下方法進行估值的工具：類似工具在活躍市場的報價；相同或類似工具在較不活躍市場的報價；或所有重大輸入值均可直接或間接從市場數據觀察的其他估值技術。
- 第三級：所用輸入值為不可觀察的數據。這類別包括所有工具，其所用估值技術並非基於可觀察的輸入值，而不可觀察的輸入值對工具的估值有重大影響。這類別亦包括工具是基於類似工具的報價進行估值，但需要重大不可觀察的輸入值作出調整或假設，以反映工具之間的差異。

基金持有的所有投資均於聯交所上市，它們的公平價值是根據活躍市場的報價釐定。至於所有其他金融工具，由於它們中期或短期的性質，其賬面金額與公平價值接近。

下表呈列了於資產負債表日以三個公平價值級別來量度公平價值的金融工具的賬面值。

	恒生指數追蹤基金		恒指ESG增強精選指數ETF		恒生高息股30指數ETF	
	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)	2025 (港元)	2024 (港元)
資產						
第一級						
– 上市股票	50,005,694,919	39,104,703,356	18,859,883	14,537,193	6,407,747,443	不適用
– 集體投資計劃	282,471,843	262,544,624	528,187	575,466	118,551,813	不適用
第二級						
– 衍生工具	–	–	–	–	525,843	不適用
總額	50,288,166,762	39,367,247,980	19,388,070	15,112,659	6,526,825,099	不適用
負債						
第一級						
– 衍生工具	(2,175,300)	–	(3,210)	–	(766,950)	不適用
總額	(2,175,300)	–	(3,210)	–	(766,950)	不適用

截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度／期間，基金的金融工具沒有任何第一及第二級之間的轉移，亦無任何金融工具轉入第三級或自第三級轉出（2024年：無）。

財務報表附註 (續)

16. 於未合併之結構實體持有的權益

基金認為其所投資但未合併之集體投資計劃符合結構實體的定義，原因如下：

- 在集體投資計劃中的表決權僅涉及行政層面，並無主導權去決定控制方；
- 每項集體投資計劃的活動均受到相關章程的限制；及
- 這些集體投資計劃設立了精細和明確的目標，為投資者提供投資機遇。

下表列明基金於未合併卻持有權益的結構實體之類別，並列明基金於未合併之結構實體持有的權益。最高虧損風險相等於基金所持金融資產的賬面價值。於年度內，除了於未合併之結構實體的投資金額，基金沒有向未合併之結構實體提供財務支持，亦不打算提供財務或其他支持。

結構實體之類別		性質及目的	基金持有權益							
集體投資計劃		代表投資者管理資產以賺取收費。 該等工具透過向投資者發行單位獲取資金。	於集體投資計劃已發行單位的投資							

基金	貨幣	結構實體	12月31日							
			基金所投集體 投資計劃數目		結構實體的 總市值		按公平價值列入收入或虧損的 金融資產之賬面價值		賬面價值佔屬於單位持有人之 總資產淨值百分比	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生指數追蹤基金	港元	交易所上市房地產 投資信託基金	1	1	90,287,141,659	84,979,019,990	282,471,843	262,544,624	0.56%	0.67%
恒指ESG增強精選指數ETF	港元	交易所上市房地產 投資信託基金	1	1	90,287,141,659	84,979,019,990	528,187	575,466	2.71%	3.84%
恒生高息股30指數ETF	港元	交易所上市房地產 投資信託基金	1	不適用	90,287,141,659	不適用	118,551,813	不適用	1.80%	不適用

17. 分部資料

基金經理代表基金制訂分配資源的策略及根據用來制訂策略的檢討報告以確定營運分部。

基金經理根據銷售文件的規定以單一及綜合的投資策略投資於該指數的成份股，其目標為於扣除費用前盡實際可能緊貼該指數之表現，故此視基金只有一個營運分部。於年度內並沒有營運分部的變動。

基金所產生的收益主要是來自上市股票及集體投資計劃。提供予基金經理的分部資料與披露於全面收入表及資產負債表內的一樣。

基金於香港註冊。基金的主要投資收入是來自於香港上市的股票及集體投資計劃。詳情請參閱附註5。

財務報表附註 (續)

18. 截至2025年12月31日止年度／期間已頒佈但尚未生效之經修訂、新訂的準則及詮釋之可能影響

截至本財務報表之發行日，香港會計師公會頒佈了若干修訂或經修訂的準則，由於該等修訂及經修訂的準則於截至2025年12月31日止年度／期間尚未正式生效，故本財務報表暫未採用。

這些準則變化包括以下可能與基金相關的變化：

	在以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第7號修訂 金融工具：披露－涉及依賴自然電力的合約	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第7號修訂 金融工具：披露－金融工具之分類與衡量之修正	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則年度改進：第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日

基金正評估當首次採用上述變化之預期影響，到目前為止的結論為採用該等準則應不會對財務報表構成重大影響，惟以下各項除外：

香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高基金財務報表信息的透明度和可比性。香港財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，基金須將損益表中的所有收入和支出分為五類，即經營、投資、融資、終止經營和所得稅類別。基金還須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效指標的特定披露。

指數及基金之表現 (未經審核)

截至2025年12月31日止年度與2024年同期之比較

以港元計算之表現

基金／指數	由2025年1月1日至 2025年12月31日止 年度	由2024年1月1日至 2024年12月31日止 年度
恒生指數追蹤基金*	32.02%	22.51%
恒生指數#	32.26%	22.69%
恒指ESG增強精選指數ETF*	29.87%	8.71%
恒指ESG增強精選指數#	31.82%	9.62%

基金／指數	由2025年4月2日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日止 期間
恒生高息股30指數ETF*	37.52%
恒生高息股30指數#	38.76%

資料來源：單位價格或資產淨值由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司提供。基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由恒生指數有限公司提供。

* 對於恒生指數追蹤基金，表現以報價貨幣之單位價格對單位價格計算，股息(如有)再投資之總回報計算。
對於恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF，表現以報價貨幣之資產淨值對資產淨值計算，股息(如有)再投資之總回報計算。所呈列的表現資料乃是基於沒有向單位持有人作出派息的假設而計算，並僅供參考之用。
為使投資者可跟市場上的基金表現作出相互比較，2022年9月1日起，基金經理更改投資組合和綜合回報的計算方法。變更為總回報是基於股息在除淨日而非派付日再投資計算。2022年9月1日之前的表現不能夠跟新計算方法下的表現作出比較。

表現以股息再投資之總回報計算，總回報為扣除預扣稅後之淨值。

投資者須注意，所有投資均涉及風險(包括可能會損失投資本金)，基金單位價格可升亦可跌，過往表現並不可作為日後表現的指引。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關基金之銷售文件(包括當中所載之風險因素之全文)。

上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)

截至2025年12月31日止年度／期間與2024年同期之比較

恒指ESG增強精選指數ETF

由2025年1月1日至2025年12月31日之每日收市價及每單位資產淨值之比較



由2024年1月1日至2024年12月31日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

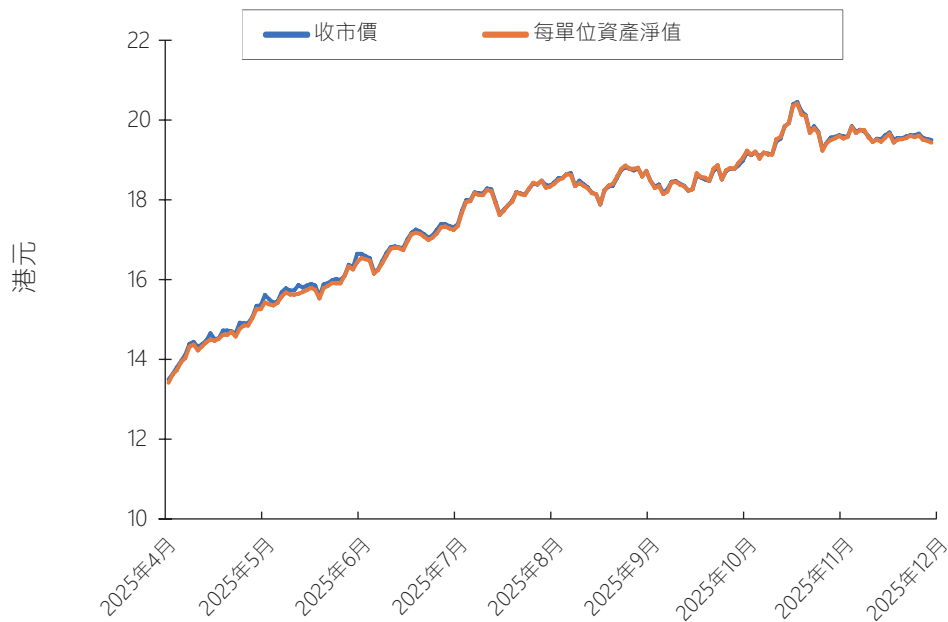


上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度／期間與2024年同期之比較

恒生高息股30指數ETF

由2025年4月7日(上市日期)至2025年12月31日之每日收市價及每單位資產淨值之比較



指數成份股披露 (未經審核)

2025年12月31日

以下為佔指數比重多於百分之十的成份股。

2025年12月31日

基金	指數	成份股	佔指數比重 (百分比)
恒生指數追蹤基金	截至2025年12月31日，恒生指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		
恒指ESG增強精選指數ETF	截至2025年12月31日，恒指ESG增強精選指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		
恒生高息股30指數ETF	截至2025年12月31日，恒生高息股30指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		

2024年12月31日

基金	指數	成份股	佔指數比重 (百分比)
恒生指數追蹤基金	截至2024年12月31日，恒生指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		
恒指ESG增強精選指數ETF	截至2024年12月31日，恒指ESG增強精選指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。		

基金就指數成份股額外投資比重限制之報告 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年12月31日

根據基金之香港銷售文件中所述，若基金經理 (恒生投資管理有限公司) 為基金作出投資時實施具代表性之樣本複製策略，基金經理將根據基金之有關投資限制應用該策略，以令基金經理可根據以下限制相對於指數內的恒生指數、恒指ESG增強精選指數及高息股30指數 (「指數」) 成份股各相應比重調高其比重。

股份於該指數內的比重	可分配之最高額外比重
10%以下	4% ¹
10%至30%	4%
30%至50%	3%
50%以上	2%

於2025年1月1日至2025年12月31日期間內，基金經理為恒生指數追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數作出投資時採用全面複製策略，因此以上限制並不適用。

投資組合碳足跡（未經審核）

由2025年1月1日至2025年12月31日

詳情請瀏覽恒生投資管理有限公司網頁<https://www.hangsenginvestment.com/>。

恒指ESG增強精選指數ETF的ESG定期評估及報告（未經審核）

由2025年1月1日至2025年12月31日

恒指ESG增強精選指數ETF（「基金」）旨在透過主要投資於指數成份股，盡可能貼近恒指ESG增強精選指數（「指數」）在扣除費用及開支前的總回報表現（扣除預扣稅），並推廣以下ESG重點：

- 將恒生指數（「基準指數」）與國際方面的環境、社會及管治（「ESG」）舉措相結合。（即應用國際認可的ESG原則、數據、研究及評級）。
- 實現ESG風險評級較基準指數改善至少20%。

該指數成份股是在對基準指數進行ESG風險評級、聯合國全球契約原則（「UNGC」）以及有爭議產品參與度^{附註1}篩選後選出的。指數剔除符合以下條件的基準指數證券：

- 1.) 基準指數中ESG風險最高的10隻成份股，按降序排列（即排名第一對應ESG風險最高）；或
- 2.) 在任意有爭議產品參與度篩選（「產品參與度篩選」）中達到任何指定閾值；或
- 3.) 根據UNGC評級評為不合規。ESG風險評級較低（較高）的成份股權重相應調高（調低），惟單一成份股的個別權重上限為8%（與基準指數的成份股權重上限一致）。

有關該指數的方法論（「指數方法論」）之詳情，請參閱以下連結：

https://www.hsi.com.hk/static/uploads/contents/en/dl_centre/methodologies/IM_hsisuie.pdf

附註1：指數提供商訂閱Sustainalytics數據（包括ESG風險評級、產品參與度篩選數據及UNGC原則評級數據）以管理該指數。

截至2025年12月31日，98.1%的相關投資（上一年度截至2024年12月31日為97.9%）與該基金的ESG重點相符，其餘1.9%的權重為該基金的現金及現金等價物（上一年度截至2024年12月31日為2.1%）。

須注意，（「指數方法論」）由恒生指數公司（「指數提供商」）制定，而該指數方法論旨在於指數層面實現ESG重點，屬合理預期。

該基金為指數基金。截至2025年12月31日，為構建本指數，基準指數中17.7%的權重已被剔除（上一年度截至2024年12月31日為17.7%）。

由於該基金是指數跟蹤，因此將該基金的ESG因素表現與指定的參考基準進行比較的方法不適用。

基金經理參與及代理投票之方式概述於盡職治理及參與政策以及代理投票指引。

恒指ESG增強精選指數ETF的ESG定期評估及報告 (未經審核) (續)

由2025年1月1日至2025年12月31日

代理投票的統計數字分列如下。

期間	決議數量	贊成	反對
2025年全年	970	772	198
2024年全年	898	743	155

註：決議數量包括股東周年大會／臨時股東大會／特別股東大會決議

基金經理在盡責投資、氣候變化、盡職治理及參與以及代理投票方面的原則及方法可於下方查閱：

盡責投資政策

https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/RI_cn.pdf

氣候變化政策

https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/ClimateChangePolicy_%20TC.pdf

盡職治理及參與政策

https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/SnE_Policy_CN.pdf

代理投票指引

<https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/ProxyVotingGuidelines.pdf>

在評估該基金達成ESG重點的情況時，基金經理從指數供應商及其他各方收集資料，並監察該基金與其指數之表現偏差。

估計及限制：

- 該基金與該指數間存在追蹤誤差。該追蹤誤差被評估為細微，不會對評估產生實質性影響。
- 由Sustainalytics提供之資料包含專有方法論及來自公開披露、問卷調查或第三方數據等多個來源之數據輸入，該等資料在各發行人間可能存在固有限制、延遲或不一致性。指數供應商已實施其自有之ESG評分及資料盡職調查政策，以評估及監察可持續發展評估方法論之適用性及可持續發展評分流程之有效性。
- 該等Sustainalytics數據中之任何缺口或限制（例如更新延遲、對小型發行人之覆蓋不均）均可能影響證券之ESG得分，從而影響其合資格性。如無可靠ESG資料可用，資料缺口亦可能導致該證券被剔除出投資範圍。
- 為減輕不斷變動的問題，根據業界慣例採用之緩衝區方法有助於處理邊緣情況，但由於評分差異微小，部份公司可能會被排除或納入緩衝區。
- 有關緩衝區之詳情，請參閱指數方法論。

管理及行政

基金經理 (就恒生追蹤基金、恒指ESG增強精選指數ETF及恒生高息股30指數ETF而言)
上市代理人 (僅就恒指ESG增強精選指數ETF而言)

恒生投資管理有限公司
香港
中環
德輔道中83號

基金經理之董事

張家慧
趙蕙雯
李佩珊 (於2026年2月1日辭任)
黃勁峯 (於2026年2月2日獲委任)
李樺倫
蘇雪冰 (於2026年3月1日辭任)
LEE Jonathon Glyn (於2026年3月1日獲委任)
蘇浩程 (於2025年11月28日獲委任)
SKEVINGTON Dominic Adam (於2025年9月1日辭任)
USTA Husne Ozge (於2025年9月1日獲委任)

受託人

花旗信託有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈50樓

登記處

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港
中環
皇后大道中1號

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

服務代理人

香港證券兌換代理服務有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期8樓



由恒生投資管理有限公司
(恒生銀行全資附屬機構) 刊發