

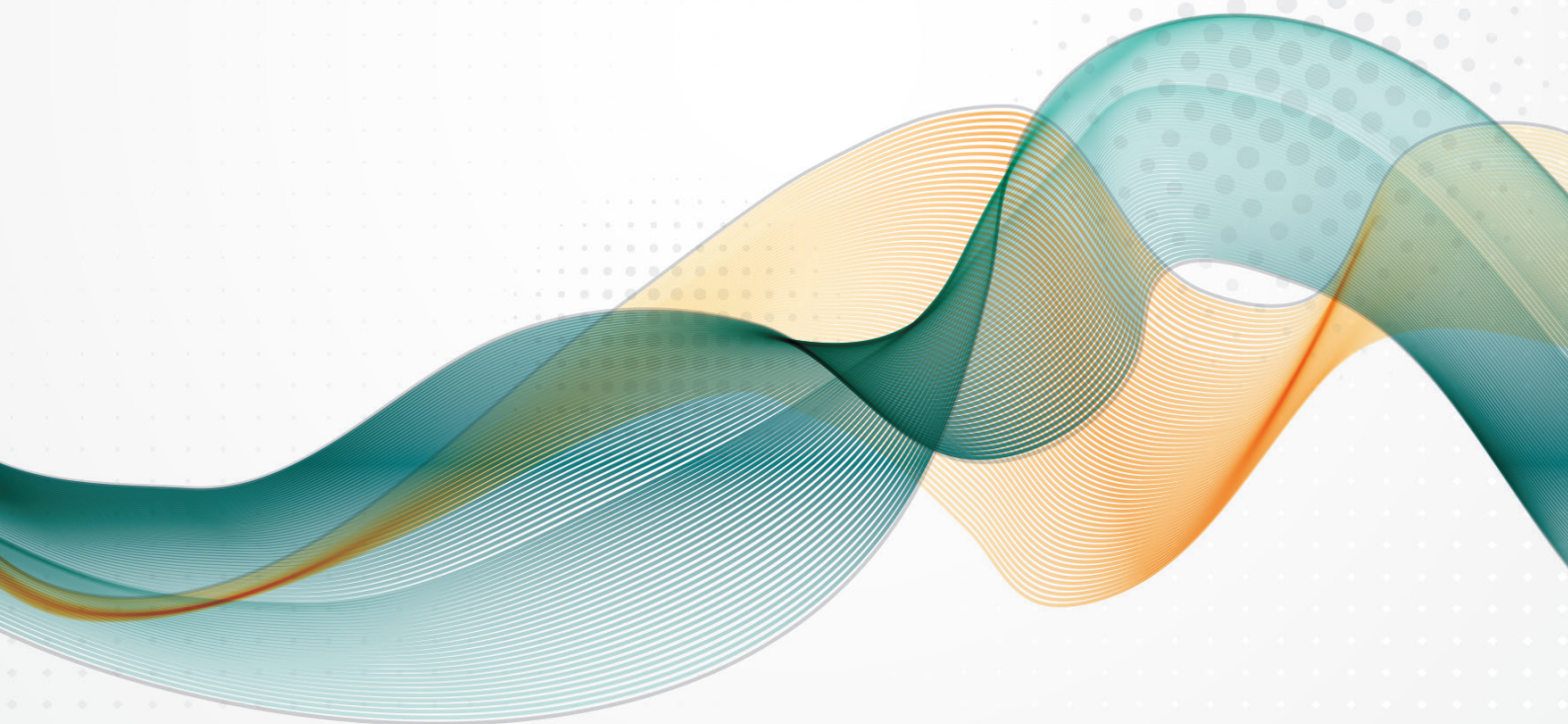


恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

恒生 A 股行業龍頭指數 ETF
恒生 A 股通低碳指數 ETF
恒生標普 500 指數 ETF
恒生日本東證 100 指數 ETF
恒生招商彭博美國國債 1-3 年指數 ETF
恒生招商彭博美國國債 7-10 年指數 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	9
獨立核數師報告	10
投資組合 (未經審核)	14
金融衍生工具產生的風險信息 (未經審核)	54
投資組合變動表 (未經審核)	55
資產負債表	90
全面收入表	94
權益變動表/屬於單位持有人之資產淨值變動表	96
現金流量表	102
財務報表附註	104
指數及上市基金之表現 (未經審核)	154
上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)	156
指數成份股披露 (未經審核)	161
上市基金就指數成份股額外投資比重限制之報告 (未經審核)	162
投資組合碳足跡 (未經審核)	163
恒生 A 股通低碳指數 ETF 的 ESG 定期評估及報告 (未經審核)	164
管理及行政	166

年度財務報告2025

恒生投資基金系列IV

恒生A股行業龍頭指數ETF (股份代號：3128/83128)

恒生A股通低碳指數ETF (股份代號：3038/83038)

恒生標普500指數ETF (股份代號：3195/9195)

恒生日本東證100指數ETF (股份代號：3410)

恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF (股份代號：3436)

恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF (股份代號：3435)

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		2024*		2023*		2022		2021		2020*	
		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	最高 認購價	最低 贖回價
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	60.6650	47.3371	55.9180	41.0604	50.0971	41.6086	56.9007	40.8734	72.1465	53.5456	63.9310	43.0972
恒生A股通低碳指數ETF													
上市類別	人民幣	29.9559	22.8224	26.6164	19.6806	25.9921	20.6658	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (人民幣元)													
– 累積收益單位	人民幣	12.39	9.31	10.91	7.91	10.29	8.30	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (港元對沖)													
– 累積收益單位	港元	12.79	9.58	11.15	8.02	10.29	8.40	-	-	-	-	-	-
恒生標普500指數ETF													
上市類別	美元	1.3972	1.0034	1.2258	1.0087	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (美元)													
– 累積收益單位	美元	13.30	9.55	11.66	9.51	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (港元)													
– 累積收益單位	港元	13.22	9.49	11.60	9.53	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (人民幣元對沖)													
– 累積收益單位	人民幣	12.64	9.28	11.43	9.50	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – D類 (港元)													
– 累積收益單位	港元	1.3646	0.9791	1.1975	1.0119	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – Z類 (美元)													
– 累積收益單位	美元	13.43	9.61	11.71	9.52	-	-	-	-	-	-	-	-

* 恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF開始運作日期分別為2023年3月28日及2024年3月25日。

業績記錄（未經審核）（續）

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		價格記錄											
	貨幣	2025		2024*		2023		2022		2021		2020	
		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	最高認購價	最低贖回價
恒生日本東證100指數ETF													
上市類別	日圓	121.8718	77.9688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (港元對沖)													
– 累積收益單位	港元	11.7700	7.3900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (日圓)													
– 累積收益單位	日圓	1,162.9000	741.7800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (人民幣元對沖)													
– 累積收益單位	人民幣	11.6500	7.3900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類美元													
– 累積收益單位	美元	11.2600	9.5000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類 (美元對沖)													
– 累積收益單位	美元	12.0600	7.3800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – D類 (港元對沖)													
– 累積收益單位	港元	1.2999	0.8137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF													
上市類別	美元	10.0629	9.8817	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類港元單位													
– 收益單位	港元	10.0121	9.8098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類人民幣單位													
– 收益單位	人民幣	10.3309	9.7356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類美元單位													
– 收益單位	美元	10.0225	9.8361	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – D類 (港元)													
– 累積收益單位	港元	1.0501	0.9998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF													
上市類別	美元	10.0457	9.2687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類港元單位													
– 收益單位	港元	10.0020	9.1773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類人民幣單位													
– 收益單位	人民幣	10.0182	9.5005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – A類美元單位													
– 收益單位	美元	10.0019	9.1846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別 – D類 (港元)													
– 累積收益單位	港元	1.0793	0.9779	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的開始運作日期分別為2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日。

業績記錄（未經審核）（續）

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							
		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
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	51.0326	37.5988	55.4708	37.8582	51.9988	34.6469	37.1426	27.6292
恒生A股通低波指數ETF									
上市類別	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類（人民幣元）									
－ 累積收益單位	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類（港元對沖）									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
恒生標普500指數ETF									
上市類別	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類（美元）									
－ 累積收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類（港元）									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類（人民幣元對沖）									
－ 累積收益單位	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－D類（港元）									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－Z類（美元）									
－ 累積收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-

業績記錄 (未經審核) (續)

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							
		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

恒生日本東證100指數ETF

上市類別	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類 (港元對沖)									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類 (日圓)									
－ 累積收益單位	日圓	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類 (人民幣元對沖)									
－ 累積收益單位	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類美元									
－ 累積收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類 (美元對沖)									
－ 累積收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－D類 (港元對沖)									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-

恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF

上市類別	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類港元單位									
－ 收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類人民幣單位									
－ 收益單位	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類美元單位									
－ 收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－D類 (港元)									
－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-

恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF

上市類別	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類港元單位－收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類人民幣單位－收益單位	人民幣	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－A類美元單位－收益單位	美元	-	-	-	-	-	-	-	-
非上市類別－D類 (港元)－ 累積收益單位	港元	-	-	-	-	-	-	-	-

業績記錄 (未經審核) (續)

備註：[-]表示因相應基金／基金類別尚未運作而無法獲得價格

		每單位資產淨值 (於12月31日)			
單位類別	貨幣	2025	2024*	2023*	2022
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	59.1172	51.5433	43.2852	45.9700
恒生A股通低碳指數ETF					
上市類別	人民幣	27.7640	24.6383	21.2379	—
非上市類別－A類 (人民幣元)－累積收益單位	人民幣	11.50	10.09	8.53	—
非上市類別－A類 (港元對沖)－累積收益單位	港元	11.89	10.36	8.79	—
恒生標普500指數ETF					
上市類別	美元	1.3791	1.1816	—	—
非上市類別－A類 (美元)－累積收益單位	美元	13.12	11.24	—	—
非上市類別－A類 (港元)－累積收益單位	港元	13.08	11.19	—	—
非上市類別－A類 (人民幣元對沖)－累積收益單位	人民幣	12.49	11.01	—	—
非上市類別－D類 (港元)－累積收益單位	港元	1.3481	1.1528	—	—
非上市類別－Z類 (美元)－累積收益單位	美元	13.26	11.30	—	—
恒生日本東證100指數ETF					
上市類別	日圓	120.4839	—	—	—
非上市類別－A類 (港元對沖)－累積收益單位	港元	11.6351	—	—	—
非上市類別－A類 (日圓)－累積收益單位	日圓	1149.8441	—	—	—
非上市類別－A類 (人民幣元對沖)－累積收益單位	人民幣	11.5308	—	—	—
非上市類別－A類美元－累積收益單位	美元	11.0493	—	—	—
非上市類別－A類 (美元對沖)－累積收益單位	美元	11.9224	—	—	—
非上市類別－D類 (港元對沖)－累積收益單位	港元	1.2850	—	—	—
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF					
上市類別	美元	10.0319	—	—	—
非上市類別－A類港元單位－收益單位	港元	9.8858	—	—	—
非上市類別－A類人民幣單位－收益單位	人民幣	9.7356	—	—	—
非上市類別－A類美元單位－收益單位	美元	9.8976	—	—	—
非上市類別－D類 (港元)－累積收益單位	港元	1.0477	—	—	—
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF					
上市類別	美元	9.8252	—	—	—
非上市類別－A類港元單位－收益單位	港元	9.6508	—	—	—
非上市類別－A類人民幣單位－收益單位	人民幣	9.5046	—	—	—
非上市類別－A類美元單位－收益單位	美元	9.6629	—	—	—
非上市類別－D類 (港元)－累積收益單位	港元	1.0687	—	—	—

* 恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF開始運作日期分別為2023年3月28日、2024年3月25日、2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日。

業績記錄 (未經審核) (續)

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	屬於單位持有人之資產淨值 (於12月31日)			
		2025	2024*	2023*	2022
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	169,083,783	178,425,673	144,574,917	129,665,901
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	9,728,711	86,884,771	102,215,116	—
恒生標普500指數ETF	美元	99,791,517	51,223,833	—	—
恒生日本東證100指數ETF	日圓	1,738,476,394	—	—	—
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	美元	19,210,024	—	—	—
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	美元	28,045,500	—	—	—

* 恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF開始運作日期分別為2023年3月28日、2024年3月25日、2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日。

受託人報告

致恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數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2013年10月29日訂立，並經修訂的《信託契約》條文管理恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF。

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
2026年4月29日

獨立核數師報告

致恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF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90至153頁的恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數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、截至該日止年度／期間的全面收入表、權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表和現金流量表，以及附註，包括主要會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的《香港財務報告會計準則》真實而中肯地反映了基金於2025年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度／期間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》(「《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」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈適用於公眾利益實體財務報表審計的《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。

強調事項

謹請垂注該等財務報表的附註1及2(b)，其中說明，基金經理已於2025年4月28日行使其權利終止恒生嘉實滬深300指數ETF。因此，恒生嘉實滬深300指數ETF的財務報表並未按照持續基準編製。我們對此事項的審計意見並未作出修改。

獨立核數師報告（續）

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16以及第106至109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，投資組合分別佔恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF資產總值99.74%、99.27%、99.36%、97.71%、93.79%及96.04%，為帶動基金投資回報的主要因素。	我們就評估投資的存在及估值的審計程序包括以下程序：
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。	- 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且由受託人執行之控制目標和相關控制，該報告載列了已實施的控制措施，以及獨立服務機構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，評價獨立服務機構核數師所開展的測試、測試結果以及獨立服務機構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，並將基金持有的投資與詢證函核對；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。

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。

獨立核數師報告（續）

基金經理及受託人就財務報表須承擔的責任

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，基金經理及受託人必須確保本財務報表已按照《信託契約》（於2013年10月29日、2015年3月31日、2018年4月13日、2019年12月13日、2020年9月14日、2021年10月28日、2023年3月16日及2024年8月7日作出修訂）（「《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。

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。

獨立核數師報告（續）

核數師就審計財務報表承擔的責任（續）

- 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。

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）。

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A股行業龍頭指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
上海證券交易所上市股票			
非必需性消費			
海爾智家	70,980	1,851,868	1.10%
上海汽車	76,038	1,157,298	0.68%
		3,009,166	1.78%
必需性消費			
內蒙古伊利實業	113,669	3,250,934	1.93%
貴州茅臺酒	10,563	14,547,152	8.60%
山西汾酒	8,100	1,390,770	0.82%
		19,188,856	11.35%
能源業			
中國石油化工	275,880	1,704,938	1.01%
中國神華能源	62,361	2,525,621	1.49%
中國海洋石油	45,265	1,366,098	0.81%
中國石油天然氣	214,420	2,232,112	1.32%
陝西煤業	64,129	1,367,230	0.81%
		9,195,999	5.44%
金融業			
中國農業銀行	543,544	4,174,418	2.47%
中國銀行	270,769	1,551,506	0.92%
中國建設銀行	140,200	1,301,056	0.76%
中國工商銀行	765,048	6,066,831	3.59%
中國平安保險	190,890	13,056,876	7.73%
		26,150,687	15.47%
醫療保健業			
恒瑞醫藥	78,354	4,667,548	2.76%
藥明康德	39,744	3,602,396	2.13%
		8,269,944	4.89%
工業			
中遠海控	107,315	1,629,042	0.96%
中國中車	207,100	1,412,422	0.84%
		3,041,464	1.80%
資訊科技業			
工業富聯	75,089	4,659,273	2.76%
中芯國際	37,831	4,646,782	2.75%
傳音控股	10,788	713,734	0.42%
		10,019,789	5.93%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股行業龍頭指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
原材料業			
中國鋁業	149,943	1,832,303	1.08%
寶山鋼鐵	164,810	1,227,835	0.72%
洛陽鉬業	148,593	2,971,860	1.76%
萬華化學	32,606	2,500,228	1.48%
紫金礦業	290,819	10,024,531	5.93%
		18,556,757	10.97%
地產建築業			
安徽海螺水泥	41,577	908,873	0.54%
中國交通建設	56,263	463,607	0.27%
中國中鐵	174,730	945,290	0.56%
中國鐵建	87,300	669,591	0.40%
中國建築	351,769	1,804,575	1.06%
		4,791,936	2.83%
電訊業			
中國移動	17,093	1,727,248	1.02%
中國衛通集團	16,054	573,610	0.34%
中國電信	293,680	1,850,184	1.09%
中國聯通	266,167	1,360,113	0.81%
		5,511,155	3.26%
公用事業			
中國核能電力	155,597	1,345,914	0.80%
中國長江電力	231,148	6,284,914	3.72%
華能水電	34,200	310,536	0.18%
華能國電	89,252	665,820	0.39%
		8,607,184	5.09%
深圳證券交易所上市股票			
非必需性消費			
比亞迪	51,351	5,018,020	2.97%
珠海格力電器	79,459	3,195,841	1.89%
美的集團	93,051	7,271,936	4.30%
		15,485,797	9.16%
必需性消費			
牧原食品股份有限公司	46,466	2,350,250	1.39%
宜賓五糧液	32,994	3,495,384	2.07%
		5,845,634	3.46%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股行業龍頭指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
智飛生物	22,760	429,481	0.26%
邁瑞醫療	11,448	2,180,272	1.29%
雲南白藥	15,215	863,603	0.51%
		3,473,356	2.06%
工業			
寧德時代	43,890	16,119,041	9.53%
立訊精密工業	89,519	5,076,622	3.00%
順豐控股	40,893	1,567,020	0.93%
		22,762,683	13.46%
資訊科技業			
杭州海康威視數字技術	69,285	2,067,464	1.22%
中興通訊	60,966	2,306,953	1.36%
		4,374,417	2.58%
公用事業			
中國廣核電力	149,249	561,176	0.33%
總投資市值 (總投資成本 – 137,333,450人民幣)		168,846,000	99.86%
其他資產淨值		237,783	0.14%
屬於單位持有人之資產淨值		169,083,783	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
上海證券交易所上市股票			
非必需性消費			
中國國航	1,446	13,549	0.14%
安徽江淮汽車集團股份有限公司	738	36,531	0.38%
星宇股份	60	7,402	0.08%
中國東方航空	3,360	20,160	0.21%
中國南方航空	1,917	15,355	0.16%
重慶小康	326	39,433	0.40%
福耀玻璃	606	39,251	0.40%
公牛集團	120	4,900	0.05%
長城汽車	533	12,062	0.12%
廣汽集團	965	7,874	0.08%
海爾智家	1,761	45,944	0.47%
海南航空	10,026	18,147	0.19%
華域汽車	634	12,680	0.13%
拓普集團	329	25,392	0.26%
歐派家居	87	4,532	0.05%
上海汽車	1,862	28,340	0.29%
上海機場	476	15,594	0.16%
春秋航空	174	10,353	0.11%
宇通客車	584	19,097	0.20%
浙江中國小商品城	1,170	18,661	0.19%
		395,257	4.07%
必需性消費			
迎駕貢酒	109	4,312	0.05%
東鵬飲料	76	20,322	0.21%
海天味業	696	25,766	0.27%
內蒙古伊利實業	2,525	72,215	0.74%
今世緣	287	9,982	0.10%
貴州茅臺酒	255	351,181	3.61%
山西汾酒	194	33,310	0.34%
青島啤酒	134	8,201	0.08%
		525,289	5.40%
能源業			
中海油田服務	267	3,749	0.04%
中國海洋石油	981	29,607	0.31%
		33,356	0.35%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
金融業			
中國農業銀行	13,900	106,752	1.10%
北京銀行	9,212	50,482	0.52%
成都銀行	1,301	20,972	0.22%
中國銀行	7,061	40,460	0.42%
交通銀行	10,944	79,344	0.82%
杭州銀行	2,913	44,511	0.46%
江蘇銀行	7,436	77,334	0.79%
南京銀行	3,666	41,902	0.43%
上海銀行	5,772	58,297	0.60%
首創證券	281	5,280	0.05%
中信銀行	3,282	25,271	0.26%
中國建設銀行	3,650	33,872	0.35%
中國光大銀行	9,422	32,883	0.34%
中國銀河	1,132	17,795	0.18%
中金公司	550	19,250	0.20%
中國人壽保險	794	36,127	0.37%
招商銀行	5,763	242,622	2.49%
招商證券	1,718	28,587	0.29%
中國民生銀行	14,141	54,160	0.56%
中國太保	1,583	66,344	0.68%
浙商銀行	8,122	24,691	0.25%
重慶農村商業銀行	2,824	18,243	0.19%
信達證券	422	7,474	0.08%
中信証券	4,651	133,530	1.37%
中信建投證券	901	24,120	0.25%
光大證券	971	17,041	0.18%
方正證券	1,982	15,460	0.16%
國泰君安	5,679	116,703	1.20%
華泰證券	2,869	67,680	0.70%
華夏銀行	2,796	19,209	0.20%
中國工商銀行	19,799	157,006	1.61%
興業銀行	6,862	144,514	1.49%
興業證券	3,310	24,560	0.25%
新華保險	465	32,410	0.33%
東方證券	2,583	28,155	0.29%
中國人保	2,106	18,849	0.19%
中國平安保險	4,678	319,975	3.29%
中國郵政儲蓄銀行	8,183	44,597	0.46%
浦發銀行	9,613	119,586	1.23%
滬農商行	3,214	29,858	0.31%
浙商證券	1,381	14,929	0.15%
中泰證券	1,460	9,490	0.10%
		2,470,325	25.41%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
北京天壇生物	419	6,846	0.07%
同仁堂	291	9,388	0.10%
萬泰生物	162	7,280	0.07%
白雲山	315	8,108	0.08%
恒瑞醫藥	1,760	104,843	1.08%
上海復星醫藥集團	526	13,934	0.14%
上海醫藥	542	9,680	0.10%
聯影醫療	211	26,481	0.27%
百利天恒	35	11,308	0.12%
藥明康德	887	80,398	0.83%
片仔癀	153	25,823	0.27%
		304,089	3.13%
工業			
航發動力	578	23,137	0.24%
中航機載	995	13,353	0.14%
中航沈飛	369	20,719	0.21%
京滬高鐵	10,710	55,157	0.57%
中國船舶	1,914	63,660	0.65%
招商輪船	1,139	10,228	0.11%
中國通號	1,034	5,656	0.06%
中船重工	467	9,667	0.10%
中遠海能	543	6,342	0.06%
中遠海控	2,232	33,882	0.35%
中國中車	4,577	31,215	0.32%
大秦鐵路	4,328	22,333	0.23%
東方電氣	471	11,436	0.12%
福萊特玻璃	357	5,594	0.06%
福斯特	551	7,692	0.08%
華勤技術	168	15,244	0.16%
寧滬高速	261	3,161	0.03%
恒立液壓	193	21,213	0.22%
中天科技	1,191	21,581	0.22%
晶科能源	1,626	9,171	0.09%
隆基股份	2,464	44,845	0.46%
國電南瑞	1,786	40,149	0.41%
德業股份	161	13,878	0.14%
寧波港	1,604	5,823	0.06%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
三一重工	2,731	57,706	0.59%
上海電氣	2,663	22,928	0.24%
上港集團	1,442	7,816	0.08%
生益科技	509	36,348	0.37%
通威股份	999	20,500	0.21%
天合光能	453	7,497	0.08%
圓通速遞	862	14,154	0.15%
正泰電器	452	12,606	0.13%
時代電氣	112	5,744	0.06%
		680,435	7.00%
資訊科技業			
三六零	1,642	18,341	0.19%
中微公司	216	58,908	0.61%
金山辦公	105	32,242	0.33%
寒武紀科技	87	117,933	1.21%
華潤微	187	9,885	0.10%
中科曙光	611	52,326	0.54%
工業富聯	1,876	116,406	1.20%
格科微	328	4,900	0.05%
兆易創新	318	68,131	0.70%
士蘭微	481	13,665	0.14%
恒生電子	726	21,889	0.22%
海光信息	492	110,410	1.13%
長電科技	589	21,663	0.22%
龍芯中科	75	9,908	0.10%
瀾起科技	450	53,010	0.54%
滬矽產業	679	14,694	0.15%
三安光電	1,231	17,394	0.18%
中芯國際	806	99,001	1.02%
實信軟件	306	6,337	0.07%
傳音控股	319	21,105	0.22%
上海韋爾半導體	410	51,619	0.53%
聞泰科技	372	13,868	0.14%
用友網絡	875	11,603	0.12%
		945,238	9.71%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
原材料業			
寶山鋼鐵	3,321	24,742	0.25%
中國巨石	921	15,749	0.16%
中國化學	1,547	11,649	0.12%
洛陽鉬業	3,331	66,620	0.68%
合盛砂業	122	6,429	0.07%
寶豐能源	851	16,705	0.17%
山東黃金	672	26,013	0.27%
華魯恒升	599	18,827	0.19%
南山鋁業	2,475	13,316	0.14%
萬華化學	674	51,682	0.53%
大全能源	246	6,598	0.07%
華友鈷業	626	42,731	0.44%
巨化股份	523	20,094	0.21%
中金黃金	1,103	25,766	0.26%
紫金礦業	6,340	218,540	2.25%
		565,461	5.81%
地產建築業			
安徽海螺水泥	818	17,882	0.18%
中國交通建設	1,342	11,058	0.11%
中國中鐵	3,869	20,931	0.22%
中國鐵建	1,881	14,427	0.15%
保利發展	3,449	21,039	0.22%
四川路橋	971	9,661	0.10%
		94,998	0.98%
電訊業			
中國移動	369	37,288	0.39%
中國衛通集團	362	12,934	0.13%
中國電信	6,348	39,992	0.41%
中國聯通	5,729	29,275	0.30%
		119,489	1.23%
公用事業			
中國核能電力	3,806	32,922	0.34%
三峽能源	6,096	24,933	0.26%
中國長江電力	5,944	161,617	1.66%
新奧股份	381	7,910	0.08%
華能水電	757	6,873	0.07%
川投能源	713	9,911	0.10%
		244,166	2.51%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
深圳證券交易所上市股票			
非必需性消費			
比亞迪	1,126	110,033	1.13%
長安汽車	2,030	24,076	0.25%
分眾傳媒	4,765	35,118	0.36%
珠海格力電器	1,797	72,275	0.74%
華利集團	82	4,117	0.04%
德賽西威	103	12,391	0.13%
昆侖萬維	441	18,390	0.19%
芒果超媒	345	8,425	0.09%
美的集團 – A股	2,108	164,740	1.69%
TCL科技	7,101	32,239	0.33%
蘇泊爾	77	3,394	0.03%
		485,198	4.98%
必需性消費			
古井貢酒	60	7,956	0.08%
海大集團	352	19,494	0.20%
溫氏股份	2,335	39,415	0.41%
雙匯發展	431	11,408	0.12%
洋河股份	250	15,185	0.16%
瀘州老窖	321	37,306	0.38%
牧原股份	986	49,872	0.51%
新希望	953	8,787	0.09%
宜賓五糧液	747	79,137	0.81%
益海嘉里	337	9,685	0.10%
		278,245	2.86%
能源業			
東方盛虹	906	9,866	0.10%
金融業			
寧波銀行	2,073	58,231	0.60%
東方財富	6,301	146,057	1.50%
廣發證券	1,566	34,483	0.35%
國信證券	1,470	19,286	0.20%
同花順	101	32,540	0.33%
平安銀行	4,539	51,790	0.53%
申萬宏源	4,149	21,865	0.22%
		364,252	3.73%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
愛爾眼科	1,903	20,895	0.21%
長春高新	130	12,032	0.12%
華潤三九	280	7,969	0.08%
智飛生物	566	10,680	0.11%
泰格醫藥	248	14,062	0.15%
華東醫藥	394	15,543	0.16%
愛美客	67	9,495	0.10%
康龍化成	397	11,287	0.12%
上海萊士	1,935	12,268	0.13%
邁瑞醫療	287	54,659	0.56%
新產業	161	9,056	0.09%
科倫藥業	442	12,973	0.13%
雲南白藥	416	23,612	0.24%
新和成	656	16,525	0.17%
		231,056	2.37%
工業			
國貨航	460	2,723	0.03%
鵬鼎控股	292	14,769	0.15%
中航成飛	173	13,667	0.14%
中航光電	536	18,996	0.20%
中航西飛	610	15,482	0.16%
京東方	13,365	56,267	0.58%
三環集團	519	23,744	0.24%
招商公路	878	8,850	0.09%
寧德時代	1,150	422,349	4.34%
新易盛	373	160,718	1.65%
億緯鋰能	504	33,143	0.34%
歌爾股份	1,102	31,660	0.32%
國軒高科	443	17,326	0.18%
晶澳科技	744	8,519	0.09%
藍思科技	1,001	30,300	0.31%
領益智造	1,235	19,192	0.20%
立訊精密工業	2,178	123,514	1.27%
順豐控股	898	34,411	0.35%
深南電路	108	25,087	0.26%
匯川技術	845	63,654	0.65%
陽光電源	734	125,543	1.29%
天孚通信	183	37,154	0.38%
濰柴動力	2,268	39,010	0.40%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
滬士電子	566	41,358	0.42%
徐工機械	3,910	45,278	0.47%
龍生股份	680	33,157	0.34%
三花智控	825	45,631	0.47%
中聯重科	2,337	20,168	0.21%
		1,511,670	15.53%
資訊科技業			
華大九天	97	10,314	0.11%
海康威視	1,775	52,966	0.54%
科大訊飛	937	47,122	0.48%
浪潮信息	541	36,031	0.37%
軟通動力	309	14,656	0.15%
卓勝微	146	11,896	0.12%
北方華創	169	77,585	0.80%
納思達	500	10,110	0.10%
潤澤科技	270	14,256	0.15%
聖邦股份	197	13,522	0.14%
紫光股份	1,114	27,404	0.28%
紫光國微	291	22,934	0.24%
億聯網絡	243	8,663	0.09%
大華股份	931	17,633	0.18%
晶盛機電	310	11,392	0.12%
中際旭創 – A股	354	215,940	2.22%
中興通訊	1,436	54,338	0.56%
		646,762	6.65%
原材料業			
中信特鋼	389	6,368	0.07%
贛鋒鋰業	463	29,118	0.30%
龍佰集團	630	12,335	0.13%
鹽湖股份	1,502	42,296	0.43%
榮盛石化	1,230	14,403	0.15%
衛星化學	683	12,075	0.12%
山金國際	706	17,177	0.18%
天齊鋰業	442	24,478	0.25%
雲鉛股份	836	27,454	0.28%
藏格礦業	283	23,885	0.25%
		209,589	2.16%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生A股通低碳指數ETF		
	單位數目	市值 (人民幣)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
地產建築業			
北新建材	368	9,189	0.09%
招商蛇口	1,800	15,552	0.16%
萬科企業	3,611	16,791	0.17%
天山股份	555	2,953	0.03%
		44,485	0.45%
公用事業			
中國廣核電力	3,475	13,066	0.13%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產			
遠期合約			
外匯遠期合約		27	—
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		10,172,319	104.56%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債			
遠期合約			
外匯遠期合約		(6,422)	(0.07%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(6,422)	(0.07%)
總投資市值			
(總投資成本 – 8,267,677人民幣)		10,165,897	104.49%
其他負債淨值		(437,186)	(4.49%)
屬於單位持有人之資產淨值		9,728,711	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
芝加哥期權交易所上市股票 金融業 CBOE全球市場	182	45,682	0.05%
納斯達克上市美國預託證券 通訊服務業 Trade Desk Inc	730	27,711	0.03%
納斯達克交易所上市股票 通訊服務業 Alphabet	17,864	5,597,781	5.61%
Charter Communications Inc	157	32,774	0.03%
康卡斯特	6,210	185,617	0.19%
美商藝電公司	384	78,463	0.08%
福斯公司	586	40,825	0.04%
Match Group Inc	404	13,045	0.01%
Meta Platforms Inc	3,714	2,451,574	2.46%
網飛公司	7,232	678,072	0.68%
新聞集團	867	23,341	0.03%
派拉蒙天舞公司	384	5,146	0.00%
Take-Two互動軟體公司	294	75,273	0.08%
T-Mobile美國公司	826	167,711	0.17%
華納兄弟探索公司	4,152	119,661	0.12%
		9,469,283	9.50%
非必需性消費 愛彼迎公司	733	99,483	0.10%
Amazon.com Inc	16,600	3,831,612	3.84%
繽客控股公司	55	294,543	0.29%
Doordash Inc	638	144,494	0.14%
電子灣拍賣網站公司	748	65,151	0.06%
智遊網集團公司	197	55,812	0.06%
孩之寶	234	19,188	0.02%
露露檸檬公司	177	36,782	0.04%
萬豪國際集團 (馬里蘭)	382	118,512	0.12%
奧賴利汽車公司	1,449	132,163	0.13%
普爾公司	58	13,267	0.01%
Ross Stores Inc	554	99,798	0.10%
星巴克	1,920	161,683	0.16%
Tesla Inc	4,791	2,154,609	2.16%
曳引車供應公司	922	46,109	0.05%
Ulta Beauty Inc	78	47,191	0.05%
永利度假村有限公司	151	18,170	0.02%
		7,338,567	7.35%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
必需性消費			
金寶湯公司	328	9,141	0.01%
好市多	754	650,204	0.65%
錢樹商店	322	39,609	0.04%
克里格胡椒博士公司	2,306	64,591	0.06%
卡夫亨氏公司	1,477	35,817	0.04%
億滋國際	2,210	118,964	0.12%
怪獸飲料公司	1,227	94,074	0.09%
百事可樂	2,330	334,402	0.33%
		1,346,802	1.34%
能源業			
阿帕奇公司	642	15,703	0.02%
貝克休斯公司	1,682	76,598	0.08%
Diamondback Energy Inc	318	47,805	0.05%
Expand Energy Corporation	394	43,482	0.04%
		183,588	0.19%
金融業			
艾奇資本集團有限公司	629	60,334	0.06%
辛辛那提金融公司	264	43,117	0.04%
芝加哥商品期貨交易所集團	616	168,217	0.17%
Coinbase Global Inc	389	87,969	0.09%
Erie Indemnity Co	45	12,899	0.01%
五三銀行	1,143	53,504	0.05%
杭庭頓	2,721	47,209	0.05%
盈透證券集團有限公司	768	49,390	0.05%
Jack Henry & Associates Inc	129	23,540	0.02%
納斯達克有限公司	776	75,373	0.08%
北方信託公司	321	43,845	0.04%
Paypal控股有限公司	1,629	95,101	0.10%
信安金融保險集團	347	30,609	0.03%
羅賓漢市場股份公司	1,344	152,006	0.15%
普徠仕集團公司	384	39,314	0.04%
威利斯韜睿惠悅公司	167	54,876	0.06%
		1,037,303	1.04%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
艾利科技公司	107	16,708	0.02%
安進公司	917	300,143	0.30%
生物基因公司	249	43,822	0.04%
Bio-Techne Corporation	271	15,938	0.02%
Cooper Cos Inc/The	344	28,194	0.03%
DexCom公司	682	45,264	0.05%
GE HealthCare Technologies Inc	759	62,253	0.06%
吉利德科學公司	2,118	259,963	0.26%
漢瑞祥公司	171	12,924	0.01%
Hologic Inc	377	28,083	0.03%
IDEXX Laboratories Inc	136	92,008	0.09%
英賽德公司	274	27,063	0.03%
Insulet Corporation	123	34,962	0.03%
直覺外科公司	604	342,081	0.34%
摩德納公司	597	17,606	0.02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	173	133,534	0.13%
福泰製藥公司	432	195,852	0.20%
暉致公司	1,852	23,057	0.02%
		1,679,455	1.68%
工業			
自動資料處理公司	692	178,003	0.18%
泰瑟國際公司	135	76,671	0.08%
羅賓昇國際聯運股份有限公司	206	33,117	0.03%
信達思公司	584	109,833	0.11%
科派特公司	1,523	59,625	0.06%
CSX Corporation	3,200	116,000	0.12%
快扣有限公司	1,971	79,096	0.08%
漢威聯合國際公司	1,083	211,282	0.21%
J.B. Hunt Transport Services Inc	132	25,653	0.03%
諾信公司	95	22,841	0.02%
Old Dominion Freight Line Inc	318	49,862	0.05%
帕卡公司	896	98,121	0.10%
Paychex Inc	548	61,475	0.06%
聯合航空控股公司	548	61,277	0.06%
Verisk Analytics Inc	243	54,357	0.05%
		1,237,213	1.24%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
資訊科技業			
奧多比系統公司	717	250,943	0.25%
超微半導體公司	2,779	595,151	0.60%
Akamai Technologies Inc	257	22,423	0.02%
亞德諾公司	838	227,266	0.23%
蘋果公司	25,207	6,852,775	6.87%
Applied Materials Inc	1,364	350,534	0.35%
Applovin Corporation	459	309,283	0.31%
歐特克	366	108,340	0.11%
Broadcom Inc	8,059	2,789,220	2.80%
Cadence設計系統公司	461	144,099	0.14%
CDW Corporation/DE	225	30,645	0.03%
思科系統	6,737	518,951	0.52%
高知特科技公司	831	68,973	0.07%
CrowdStrike控股公司	429	201,098	0.20%
數據狗公司	554	75,338	0.08%
F5 Inc	101	25,781	0.03%
First Solar Inc	183	47,805	0.05%
防特網公司	1,077	85,525	0.09%
Gen Digital Inc	951	25,858	0.03%
英特爾	7,641	281,953	0.28%
直覺公司	477	315,974	0.32%
科磊公司	225	273,393	0.27%
科林研發股份有限公司	2,147	367,523	0.37%
微芯科技公司	884	56,328	0.06%
美光科技公司	1,913	545,989	0.55%
微軟	12,677	6,130,851	6.14%
芯源系統有限公司	82	74,322	0.07%
網路應用公司	350	37,482	0.04%
NVIDIA Corporation	41,460	7,732,291	7.75%
恩智浦半導體股份有限公司	427	92,685	0.09%
安森美半導體	667	36,118	0.04%
Palantir Technologies Inc	3,888	691,092	0.69%
Palo Alto Networks Inc	1,157	213,119	0.21%
參數科技公司	199	34,668	0.04%
高通公司	1,833	313,535	0.31%
Roper科技公司	184	81,904	0.08%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
Sandisk Corporation	238	56,496	0.06%
希捷科技控股公開有限公司	368	101,344	0.10%
思佳訊半導體有限公司	251	15,916	0.02%
超微電腦公司	802	23,475	0.02%
新思科技公司	315	147,962	0.15%
泰瑞達公司	265	51,293	0.05%
德州儀器公司	1,551	269,083	0.27%
天寶公司	405	31,732	0.03%
維聖公司	137	33,284	0.03%
威騰電子公司	574	98,883	0.10%
Workday Inc	373	80,113	0.08%
斑馬科技公司	85	20,640	0.02%
		30,939,456	31.02%
原材料業			
New Linde Plc	797	339,833	0.34%
Steel Dynamics	235	39,821	0.04%
		379,654	0.38%
房地產業			
科斯塔集團公司	738	49,623	0.05%
公用事業			
Alliant Energy Corporation	434	28,214	0.03%
美國電力公司	916	105,624	0.11%
Constellation Energy Corporation	536	189,353	0.19%
Eversource Energy	374	27,111	0.03%
愛克斯龍公司	1,710	74,539	0.07%
Xcel Energy Inc	978	72,235	0.07%
		497,076	0.50%
紐約交易所上市股票			
通訊服務業			
AT&T公司	12,078	300,017	0.30%
Live Nation Entertainment Inc	277	39,472	0.04%
New World Resources Corp	119	24,871	0.02%
奧姆尼康集團	557	44,978	0.04%
威瑞森電信公司	7,191	292,889	0.29%
華特迪士尼公司	3,051	347,112	0.35%
		1,049,339	1.04%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
非必需性消費			
Aptiv Holdings Ltd	381	28,990	0.03%
汽車地帶公司	29	98,353	0.10%
Best Buy Co Inc	328	21,953	0.02%
嘉年華集團	1,873	57,201	0.06%
Carvana Co	243	102,551	0.10%
奇波雷墨西哥燒烤公司	2,274	84,138	0.08%
達登餐廳	195	35,884	0.04%
德克斯戶外用品公司	254	26,332	0.03%
達美樂披薩股份有限公司	48	20,007	0.02%
DR Horton Inc	456	65,678	0.07%
福特汽車公司	6,684	87,694	0.09%
國際航電股份有限公司	279	56,595	0.06%
通用汽車公司	1,606	130,600	0.13%
純正零件公司	235	28,896	0.03%
希爾頓全球控股公司	399	114,613	0.11%
Home Depot Inc	1,700	584,970	0.59%
拉斯維加斯金沙集團	540	35,149	0.03%
萊納房屋公司	368	37,830	0.04%
羅威	958	231,031	0.23%
麥當勞公司	1,213	370,729	0.37%
美高梅度假村國際	348	12,699	0.01%
耐克	2,036	129,714	0.13%
挪威郵輪控股有限公司	692	15,445	0.02%
NVR Inc	5	36,464	0.04%
普得集團公司	330	38,696	0.04%
雷夫羅倫公司	67	23,692	0.02%
皇家加勒比國際游輪	434	121,051	0.12%
Tapestry Inc	349	44,592	0.04%
TJX Cos Inc	1,898	291,552	0.29%
Williams Sonoma Inc	209	37,325	0.04%
百勝餐飲	470	71,102	0.07%
		3,041,526	3.05%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
必需性消費			
高特利集團	2,870	165,484	0.17%
Archer-Daniels-Midland Co	811	46,624	0.05%
百富門公司	293	7,636	0.01%
邦吉有限公司	243	21,647	0.02%
丘奇及德懷特公司	401	33,624	0.03%
高樂氏公司	205	20,670	0.02%
可口可樂	6,621	462,874	0.46%
高露潔－棕欖公司	1,379	108,969	0.11%
康尼格拉食品公司	806	13,952	0.01%
星座公司	242	33,386	0.03%
一元雜貨	377	50,054	0.05%
雅詩蘭黛	427	44,716	0.04%
通用磨坊	921	42,827	0.04%
好時公司	248	45,131	0.05%
霍梅爾食品	534	12,656	0.01%
J.M. Smucker	190	18,584	0.02%
Kenvue Inc	3,328	57,408	0.06%
金百利克拉克	556	56,095	0.06%
克羅格	1,041	65,042	0.07%
藍威斯頓控股公司	247	10,347	0.01%
麥科明克公司 (馬里蘭州)	431	29,355	0.03%
摩紳庫爾斯飲料公司	306	14,284	0.01%
菲利浦莫里斯國際公司	2,651	425,220	0.43%
Procter & Gamble	3,994	572,380	0.57%
西斯柯公司	814	59,984	0.06%
目標百貨公司	776	75,854	0.08%
泰森食品	487	28,548	0.03%
沃爾瑪公司	7,483	833,681	0.84%
		3,357,032	3.37%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
能源業			
Chevron Corporation	3,236	493,199	0.49%
康菲石油	2,119	198,360	0.20%
科特蘭能源公司	1,296	34,111	0.03%
戴文能源	1,095	40,110	0.04%
依歐格資源	936	98,289	0.10%
EQT Corporation	1,037	55,583	0.06%
Exxon Mobil Corporation	7,196	865,967	0.87%
哈里伯頓公司	1,425	40,271	0.04%
金德摩根公司 (德拉瓦州)	3,377	92,834	0.09%
Marathon Petroleum Corporation	511	83,104	0.08%
西方石油	1,234	50,742	0.05%
ONEOK Inc	1,083	79,600	0.08%
Phillips 66	692	89,296	0.09%
施蘭卜吉	2,573	98,752	0.10%
Targa Resources Corporation	365	67,342	0.07%
Texas Pacific Land Corporation	96	27,573	0.03%
瓦勒羅能源	533	86,767	0.09%
威廉斯公司	2,059	123,766	0.12%
		2,625,666	2.63%
金融業			
美國家庭人壽保險公司	825	90,973	0.09%
全州保險	449	93,459	0.09%
美國運通	919	339,984	0.34%
美國國際集團	939	80,331	0.08%
阿默普萊斯金融公司	161	78,945	0.08%
怡安公開有限公司	366	129,154	0.13%
Ares Management Corporation	357	57,702	0.06%
Arthur J Gallagher & Co	440	113,868	0.11%
安信龍公司	94	22,640	0.02%
美國銀行	11,482	631,510	0.63%
紐約梅隆銀行	1,199	139,192	0.14%
Berkshire Hathaway Inc	3,130	1,573,295	1.58%
Blackrock Funding Inc	247	264,374	0.27%
黑石公司	1,262	194,525	0.19%
Block Inc	947	61,640	0.06%
Brown & Brown Inc	503	40,089	0.04%
第一資本金融公司	1,083	262,476	0.26%
嘉信理財	2,850	284,744	0.29%
丘博有限公司	628	196,011	0.20%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
花旗集團	3,050	355,905	0.36%
公民金融集團公司	748	43,691	0.04%
Corpay Inc	119	35,811	0.04%
Everest Re Group Ltd	72	24,433	0.02%
FactSet Research Systems Inc	65	18,862	0.02%
富達全國資訊服務	887	58,950	0.06%
Fiserv Inc	911	61,192	0.06%
富蘭克林資源公司	556	13,283	0.01%
環匯公司	424	32,818	0.03%
環球人壽公司	141	19,720	0.02%
高盛集團	513	450,927	0.45%
哈特福德金融服務集團	475	65,455	0.07%
洲際交易所	976	158,073	0.16%
景順有限公司	736	19,335	0.02%
摩根大通	4,647	1,497,356	1.50%
科凱國際集團	1,628	33,602	0.03%
科爾伯格－克拉維斯－羅伯茨公司	1,174	149,662	0.15%
洛斯公司	284	29,908	0.03%
M&T Bank Corporation	271	54,601	0.05%
馬什麥克倫南	839	155,651	0.16%
Mastercard Inc	1,400	799,232	0.80%
大都會人壽	960	75,782	0.08%
穆迪	264	134,864	0.14%
摩根士丹利	2,068	367,132	0.37%
明晟公司	130	74,585	0.07%
PNC金融服務集團	674	140,684	0.14%
Progressive Corporation	1,001	227,948	0.23%
保德信金融	596	67,277	0.07%
Raymond James Financial Inc	302	48,498	0.05%
區域金融公司	1,494	40,487	0.04%
標準普爾全球公司	531	277,495	0.28%
道富銀行	480	61,925	0.06%
同步金融	622	51,893	0.05%
旅行者保險公司	387	112,253	0.11%
Truist Financial Corporation	2,176	107,081	0.11%
美國合眾銀行	2,659	141,884	0.14%
Visa Inc	2,882	1,010,746	1.01%
W.R.Berkley Corporation	522	36,603	0.04%
富國銀行	5,367	500,204	0.50%
		12,210,720	12.23%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
醫療保健業			
雅培	2,977	372,988	0.37%
艾伯維公司	3,009	687,526	0.69%
安捷倫科技公司	484	65,858	0.07%
Baxter International Inc	795	15,192	0.02%
必帝公司	491	95,288	0.10%
波士頓科學公司	2,532	241,426	0.24%
百時美施貴寶公司	3,478	187,603	0.19%
嘉德諾健康集團	403	82,817	0.08%
Cencora Inc	332	112,133	0.11%
聖丁公司	788	32,426	0.03%
查爾斯河實驗室國際公司	87	17,355	0.02%
CVS Health Corporation	2,158	171,259	0.17%
丹納赫集團	1,077	246,547	0.25%
德維特公司	67	7,612	0.01%
愛德華生命科學	986	84,057	0.08%
Elevance Health Inc	379	132,858	0.13%
Eli Lilly & Co	1,353	1,454,042	1.46%
HCA Healthcare Inc	272	126,986	0.13%
哈門那公司	202	51,738	0.05%
IQVIA控股公司	290	65,369	0.07%
Johnson & Johnson	4,110	850,565	0.85%
徠博科控股公司	143	35,876	0.04%
麥卡遜	210	172,261	0.17%
美敦力公司	2,189	210,275	0.21%
默克藥廠	4,245	446,829	0.45%
Mettler-Toledo國際公司	35	48,797	0.05%
莫利納醫療保健公司	99	17,180	0.02%
輝瑞大藥廠股份有限公司	9,702	241,580	0.24%
奎斯特診斷公司	190	32,971	0.03%
瑞斯邁股份有限公司	253	60,940	0.06%
Revvity Inc	185	17,899	0.02%
Solventum Corporation	252	19,968	0.02%
STERIS公開有限公司	172	43,605	0.04%
史賽克	588	206,664	0.21%
信諾公司	450	123,854	0.12%
賽默飛世爾科技有限公司	643	372,586	0.37%
UnitedHealth Group Inc	1,539	508,039	0.51%
環球健康服務公司	92	20,058	0.02%
沃特斯公司	104	39,502	0.04%
West Pharmaceutical Services Inc	118	32,467	0.03%
捷邁邦美控股公司	315	28,325	0.03%
碩騰股份有限公司	756	95,120	0.10%
		7,876,441	7.90%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
工業			
3M Co	913	146,171	0.15%
A.O. 史密斯公司	186	12,440	0.01%
安朗傑有限公司	143	22,768	0.02%
得邁斯	394	80,892	0.08%
波音	1,335	289,855	0.29%
Broadridge Financial Solutions	202	45,080	0.05%
Builders FirstSource Inc	185	19,035	0.02%
開利全球公司	1,352	71,440	0.07%
卡特彼勒公司	799	457,723	0.46%
Comfort Systems USA Inc	60	55,997	0.06%
康明斯公司	235	119,956	0.12%
Dayforce Inc	268	18,535	0.02%
迪爾	429	199,730	0.20%
達美航空	1,116	77,450	0.08%
多佛公司	237	46,272	0.05%
伊頓公關有限公司	664	211,491	0.21%
Emcor Group Inc	78	47,720	0.05%
艾默生電氣	962	127,677	0.13%
易速傳真公司	212	46,000	0.05%
Expeditors International of Washington	238	35,464	0.04%
聯邦快遞	374	108,034	0.11%
Fortive Corporation	572	31,580	0.03%
奇異維諾瓦公司	465	303,910	0.30%
基內瑞克控股公司	110	15,001	0.01%
通用動力公司	434	146,110	0.15%
通用電氣公司	1,803	555,378	0.56%
Howmet航太公司	688	141,054	0.14%
安柏	96	42,635	0.04%
Huntington Ingalls Industries	66	22,445	0.02%
IDEX Corporation	130	23,132	0.02%
伊利諾工具公司	453	111,574	0.11%
英格索蘭公司	622	49,275	0.05%
Jacobs Solutions Inc	203	26,889	0.03%
江森自控國際公司	1,046	125,259	0.13%
L3哈里斯科技公司	318	93,355	0.09%
雷多斯控股公司	226	40,770	0.04%
Lennox International Inc	57	27,678	0.03%
馬斯可	361	22,909	0.02%
諾福克南方公司	382	110,291	0.11%
諾斯洛普格拉曼	232	132,289	0.13%
奧的斯電梯公司	677	59,136	0.06%
派克漢尼汾公司	217	190,734	0.19%
Paycom軟體公司	94	14,980	0.01%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
濱特爾公開有限公司	287	29,888	0.03%
廣達服務公司	256	108,047	0.11%
共和服務公司	344	72,904	0.07%
洛克威爾自動化公司	193	75,091	0.08%
羅林斯公司	497	29,830	0.03%
雷神科技公司	2,295	420,903	0.42%
實耐實公司	95	32,737	0.03%
西南航空	906	37,445	0.04%
史丹利百得公司	273	20,278	0.02%
德事隆公司	305	26,587	0.03%
特靈科技公開有限公司	382	148,674	0.15%
TransDigm Group Inc	97	128,995	0.13%
優步科技公司	3,552	290,234	0.29%
聯合太平洋公司	1,012	234,096	0.23%
聯合包裹服務公司	1,258	124,781	0.12%
聯合租賃公司	112	90,644	0.09%
Veralto Corporation	418	41,708	0.04%
格雷傑公司	77	77,697	0.08%
西屋空氣制動技術公司	291	62,114	0.06%
Waste Management Inc	637	139,955	0.14%
Xylem Inc	419	57,059	0.06%
		6,775,781	6.79%
資訊科技業			
埃森哲有限公司	1,057	283,593	0.28%
安費諾	2,087	282,037	0.28%
Arista網路公司	1,762	230,875	0.23%
康寧公司	1,331	116,542	0.12%
戴爾科技	505	63,569	0.06%
億磐系統公司	98	20,078	0.02%
Fair Isaac Corporation	41	69,315	0.07%
高德納公司	119	30,021	0.03%
GoDaddy Inc	223	27,670	0.03%
慧與	2,234	53,661	0.05%
惠普	1,591	35,447	0.04%
國際商業機器公司	1,598	473,344	0.47%
捷普公司	184	41,956	0.04%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
是德科技公司	296	60,144	0.06%
摩托羅拉系統公司	282	108,096	0.11%
甲骨文公司	2,865	558,417	0.56%
Qnity Electronics Inc	362	29,557	0.03%
Salesforce Inc	1,628	431,274	0.43%
ServiceNow Inc	1,769	270,993	0.27%
TE Connectivity Plc	503	114,438	0.12%
得立達科技公司	82	41,880	0.04%
Tyler Technologies Inc	74	33,592	0.03%
		3,376,499	3.37%
原材料業			
Air Products and Chemicals Inc	379	93,621	0.09%
雅保公司	190	26,874	0.03%
安姆科公開有限公司	3,901	32,534	0.03%
艾利丹尼森	135	24,554	0.02%
包爾公司	458	24,260	0.02%
CF Industries Holdings Inc	259	20,031	0.02%
科迪華公司	1,150	77,084	0.08%
CRH Plc	1,144	142,771	0.14%
陶氏	1,226	28,664	0.03%
新杜邦公司	733	29,467	0.03%
藝康集團	438	114,984	0.12%
自由港麥克莫蘭銅金公司	2,461	124,994	0.13%
International Flavors & Fragrance	431	29,045	0.03%
國際紙業	867	34,151	0.03%
利安德巴塞爾工業公司	438	18,965	0.02%
Martin Marietta Materials Inc	105	65,379	0.07%
美盛公司	550	13,249	0.01%
紐蒙特公司	1,851	184,822	0.18%
諾可公司	392	63,939	0.06%
美國包裝公司	155	31,966	0.03%
匹茲堡工業	370	37,910	0.04%
宣偉	389	126,048	0.13%
Smurfit Westrock Plc	909	35,151	0.04%
瓦爾坎材料公司	230	65,601	0.07%
		1,446,064	1.45%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
房地產業			
BXP Inc	264	17,815	0.02%
世邦魏理仕集團公司	488	78,465	0.08%
金克不動產公司	1,191	24,142	0.02%
公共存儲公司	268	69,546	0.07%
賽門物業集團	558	103,291	0.10%
UDR Inc	521	19,110	0.02%
		312,369	0.31%
公用事業			
愛伊斯公司	1,216	17,437	0.02%
阿莫林公司	443	44,238	0.04%
美國水處理公司	336	43,848	0.04%
Atmos Energy Corporation	275	46,098	0.05%
CenterPoint能源	1,118	42,864	0.04%
CMS Energy Corporation	498	34,825	0.03%
聯合愛迪生	614	60,982	0.06%
道明尼能源公司	1,467	85,952	0.09%
DTE Energy Co	354	45,659	0.05%
Duke Energy Corporation	1,329	155,772	0.16%
愛迪生國際	650	39,013	0.04%
安特吉公司	773	71,448	0.07%
Eversource Energy	640	43,091	0.04%
FirstEnergy Corporation	854	38,234	0.04%
NextEra Energy Inc	3,553	285,235	0.29%
NiSource公司	835	34,870	0.03%
NRG Energy Inc	315	50,161	0.05%
太平洋電力瓦斯	3,775	60,664	0.06%
皮那可資本公司	213	18,893	0.02%
PPL Corporation	1,278	44,756	0.04%
大眾服務企業集團	848	68,094	0.07%
Sempra	1,111	98,090	0.10%
南方公司	1,883	164,198	0.16%
維斯達能源公司	547	88,248	0.09%
WEC Energy Group Inc	563	59,374	0.06%
		1,742,044	1.74%
權益總值		98,044,894	98.25%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
集體投資計劃			
納斯達克交易所上市股票			
房地產業			
Equinix REIT	169	129,481	0.13%
Host Hotels & Resorts REIT	1,135	20,124	0.02%
Regency Centers REIT	279	19,259	0.02%
SBA Communications REIT	180	34,817	0.03%
		203,681	0.20%
紐約交易所上市美國預託證券			
房地產業			
Alexandria REIT	265	12,969	0.01%
American Tower REIT	803	140,983	0.14%
AvalonBay Communities REIT	240	43,514	0.04%
Camden Property Trust REIT	176	19,374	0.02%
Crown Castle REIT	737	65,497	0.07%
Digital Realty Trust REIT	556	86,019	0.09%
Equity Residential REIT	607	38,265	0.04%
Essex Property Trust REIT	113	29,570	0.03%
Extra Space Storage REIT	361	47,009	0.05%
Healthpeak Property REIT	1,228	19,746	0.02%
Invitation Homes REIT	992	27,568	0.03%
Iron Mountain REIT	500	41,475	0.04%
Mid-America Apartment Communities REIT	200	27,782	0.03%
Prologis REIT	1,586	202,469	0.20%
Realty Income Corporation REIT	1,581	89,121	0.09%
Ventas REIT	812	62,833	0.06%
VICI Properties REIT	1,754	49,323	0.05%
Welltower REIT	1,172	217,535	0.22%
Weyerhaeuser REIT	1,261	29,873	0.03%
		1,250,925	1.26%
集體投資計劃總值		1,454,606	1.46%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

恒生標普500指數ETF

投資	恒生標普500指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位持有人 之資產淨值百分比
按公平價值列入收入或虧損的金融資產			
遠期合約			
外匯遠期合約		23,816	0.03%
期貨合約			
E－迷你標普500期貨－2026年3月	9	1,638	0.00%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		99,524,954	99.74%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債			
遠期合約			
外匯遠期合約		(770)	(0.00%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(770)	(0.00%)
總投資市值		99,524,184	99.74%
(總投資成本－86,982,971美元)			
其他資產淨值		267,333	0.26%
屬於單位持有人之資產淨值		99,791,517	100.00%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生日本東證100指數ETF		
	單位數目	市值 (日圓)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
東京證券交易所上市股票			
通訊服務業			
KDDI	7,384	19,999,564	1.15%
LY公司	8,038	3,353,454	0.19%
任天堂有限公司	3,311	35,080,045	2.02%
日本電信電話	144,374	22,767,780	1.31%
Softbank Corporation	84,540	18,159,192	1.05%
軟銀	10,082	44,360,800	2.55%
		143,720,835	8.27%
非必需性消費			
亞瑟士	2,017	7,573,835	0.44%
萬代南夢宮控股公司	1,396	5,824,112	0.34%
普利司通	3,079	10,819,606	0.62%
日本電裝	5,138	11,087,804	0.64%
迅銷有限公司	374	21,295,560	1.22%
本田汽車	11,371	17,465,856	1.00%
東方樂園有限公司	3,178	9,211,433	0.53%
松下控股公司	6,258	12,663,064	0.73%
積水房屋有限公司	1,553	5,432,394	0.31%
禧瑪諾公司	223	3,687,305	0.21%
索尼	18,092	72,802,208	4.19%
速霸陸公司	1,574	5,343,730	0.31%
住友電氣工業有限公司	1,869	11,821,425	0.68%
鈴木汽車	3,845	8,976,153	0.52%
豐田汽車公司	27,880	93,565,280	5.38%
		297,569,765	17.12%
必需性消費			
永旺有限公司	6,551	16,226,827	0.93%
味之素	2,564	8,504,788	0.49%
朝日集團控股有限公司	3,875	6,353,063	0.37%
日本煙草公司	3,138	17,698,320	1.02%
花王	1,279	8,007,819	0.46%
麒麟控股	2,141	5,027,068	0.29%
7&I控股公司	6,130	13,795,565	0.79%
優妮嬌聯公司	3,265	2,922,175	0.17%
		78,535,625	4.52%
能源業			
ENEOS控股公司	7,423	8,217,261	0.47%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生日本東證100指數ETF		
	單位數目	市值 (日圓)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
金融業			
第一生命控股公司	10,160	13,243,561	0.76%
日本交易所集團	2,855	4,784,980	0.27%
Japan Post Bank Co Ltd	5,610	12,392,490	0.71%
日本郵政控股有限公司	4,855	8,013,178	0.46%
三菱UFJ金融集團公司	32,610	81,296,730	4.68%
瑞穗金融集團	7,325	41,752,500	2.40%
MS&AD保險集團控股公司	3,254	11,984,482	0.69%
野村控股	8,686	11,300,486	0.65%
歐力士公司	3,193	14,540,922	0.84%
Resona控股公司	6,305	9,413,365	0.54%
損保控股公司	2,565	13,686,840	0.79%
索尼金融控股	19,021	3,157,486	0.18%
三井住友金融集團公司	11,314	57,033,874	3.28%
三井住友信託控股公司	1,798	8,589,046	0.49%
東京海上控股	5,310	30,888,270	1.78%
		322,078,210	18.52%
醫療保健業			
山之內製藥公司	4,614	9,657,102	0.56%
中外製藥	1,646	13,567,978	0.78%
第一三共股份有限公司	4,830	16,170,840	0.93%
豪雅股份有限公司	1,009	23,898,165	1.37%
奧林巴斯公司	2,891	5,737,190	0.33%
大塚控股公司	1,171	10,390,283	0.60%
鹽野義製藥有限公司	1,910	5,426,310	0.31%
武田藥品有限公司	4,680	22,627,800	1.30%
泰爾茂公司	3,484	7,908,680	0.46%
		115,384,348	6.64%
工業			
全日空控股公司	1,418	4,224,222	0.24%
東海旅客鐵道公司	2,222	9,636,814	0.55%
大金工業有限公司	690	13,855,200	0.80%
東日本旅客鐵道	2,892	11,949,743	0.69%
發那科公司	2,505	15,240,420	0.88%
藤倉有限公司	696	12,138,240	0.70%
日立製作所有限公司	13,478	66,069,156	3.80%
伊藤忠商事	18,650	36,833,750	2.12%
小松製作所	2,611	13,055,000	0.75%
久保田	2,709	6,004,499	0.35%
丸紅股份有限公司	4,234	18,430,602	1.06%
三菱商事	11,052	39,632,472	2.28%
三菱電機	5,802	26,602,170	1.53%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生日本東證100指數ETF		
	單位數目	市值 (日圓)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
三菱重工業	9,925	38,112,000	2.19%
三井物產	7,978	37,041,854	2.13%
商船三井株式會社	1,007	4,742,970	0.27%
日本郵船股份有限公司	1,102	5,595,956	0.32%
瑞可利控股有限公司	3,987	35,272,989	2.03%
西科姆有限公司	1,002	5,584,146	0.32%
SMC公司	150	8,169,000	0.47%
住友商事	3,326	18,000,312	1.03%
Toyota Industries Corporation	457	8,134,600	0.47%
豐田通商	1,667	8,791,758	0.51%
西日本旅客鐵道	1,242	3,882,492	0.22%
		447,000,365	25.71%
資訊科技業			
愛德萬測試	1,653	32,456,655	1.87%
佳能	2,354	10,906,082	0.63%
Disco Corporation	255	12,283,350	0.71%
富士軟片控股	3,171	10,603,824	0.61%
富士通	4,874	21,099,545	1.21%
Keyence Corporation	525	29,757,000	1.71%
京瓷公司	3,259	7,158,394	0.41%
雷瑟科先進技術股份有限公司	202	5,988,290	0.35%
村田製作所有限公司	5,005	16,246,230	0.94%
日本電氣公司	3,478	18,468,180	1.06%
野村綜合研究所	1,021	6,147,441	0.35%
瑞薩電子公司	5,136	10,991,040	0.63%
TDK株式會社	4,575	10,115,325	0.58%
東京威力科創有限公司	1,110	38,095,200	2.19%
		230,316,556	13.25%
原材料業			
旭化成	3,476	4,828,164	0.28%
三菱化學集團公司	3,658	3,347,436	0.19%
新日本製鐵公司	14,740	9,460,132	0.54%
信越化學工業有限公司	4,672	22,766,656	1.31%
		40,402,388	2.32%
房地產業			
大和房屋工業有限公司	1,423	7,396,754	0.43%
三菱地所	3,103	11,856,563	0.68%
三井不動產	7,625	13,576,313	0.78%
住友不動產有限公司	1,462	5,748,584	0.33%
		38,578,214	2.22%
權益總值		1,721,803,567	99.04%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

恒生日本東證100指數ETF

投資	恒生日本東證100指數ETF		
	單位數目	市值 (日圓)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
按公平價值列入收入或虧損的金融資產			
遠期合約			
外匯遠期合約		2,625,865	0.15%
期貨合約			
迷你東證指數期貨—2026年3月	5	178,750	0.01%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		1,724,608,182	99.20%
按公平價值列入收入或虧損的金融負債			
遠期合約			
外匯遠期合約		(97,110)	(0.00%)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值		(97,110)	(0.00%)
總投資市值		1,724,511,072	99.20%
(總投資成本 – 1,542,793,478日圓)			
其他資產淨值		13,965,322	0.80%
屬於單位持有人之資產淨值		1,738,476,394	100.00%

投資	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
報價債務證券			
政府債券			
US Treasury 0.5% 31 Aug 2027	200,000	190,453	0.99%
US Treasury 0.5% 31 Oct 2027	450,000	426,463	2.22%
US Treasury 0.625% 30 Nov 2027	350,000	331,721	1.73%
US Treasury 0.625% 31 Dec 2027	300,000	283,641	1.48%
US Treasury 1% 31 Jul 2028	300,000	281,537	1.47%
US Treasury 1.125% 29 Feb 2028	350,000	332,965	1.73%
US Treasury 1.125% 31 Aug 2028	400,000	375,875	1.96%
US Treasury 1.25% 31 Mar 2028	300,000	285,586	1.49%
US Treasury 1.25% 30 Apr 2028	200,000	190,031	0.99%
US Treasury 1.25% 30 Jun 2028	400,000	378,687	1.97%
US Treasury 1.25% 30 Sep 2028	400,000	376,375	1.96%
US Treasury 1.375% 31 Oct 2028	400,000	376,969	1.96%
US Treasury 1.375% 31 Dec 2028	300,000	281,701	1.47%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
US Treasury 1.5% 30 Nov 2028	600,000	566,484	2.95%
US Treasury 1.875% 28 Feb 2027	300,000	294,457	1.53%
US Treasury 2.5% 31 Mar 2027	420,000	414,816	2.16%
US Treasury 2.75% 31 Jul 2027	240,000	237,319	1.24%
US Treasury 3.125% 31 Aug 2027	350,000	348,031	1.81%
US Treasury 3.25% 30 Jun 2027	260,000	259,147	1.35%
US Treasury 3.5% 30 Apr 2028	300,000	300,023	1.56%
US Treasury 3.625% 31 Mar 2028	300,000	300,867	1.57%
US Treasury 3.625% 31 May 2028	200,000	200,578	1.04%
US Treasury 3.75% 15 Aug 2027	300,000	301,289	1.57%
US Treasury 3.875% 30 Nov 2027	300,000	302,180	1.57%
US Treasury 4% 15 Jan 2027	450,000	452,197	2.35%
US Treasury 4% 29 Feb 2028	200,000	202,125	1.05%
US Treasury 4.125% 15 Feb 2027	300,000	301,969	1.57%
US Treasury 4.125% 30 Sep 2027	400,000	404,344	2.10%
US Treasury 4.25% 15 Mar 2027	260,000	262,214	1.37%
US Treasury 4.375% 15 Jul 2027	300,000	304,020	1.58%
US Treasury 4.375% 31 Aug 2028	500,000	510,742	2.66%
US Treasury 4.5% 15 Apr 2027	420,000	425,201	2.21%
US Treasury 4.5% 15 May 2027	480,000	486,375	2.53%
US Treasury 4.625% 15 Jun 2027	480,000	487,744	2.54%
US Treasury 4.625% 30 Sep 2028	300,000	308,578	1.61%
US Treasury 4.875% 31 Oct 2028	300,000	310,734	1.62%
US Treasury Note Bond 0.625% 31 Mar 2027	560,000	540,663	2.81%
US Treasury Note Bond 1.5% 31 Jan 2027	380,000	371,925	1.94%
US Treasury Note Bond 2.25% 15 Aug 2027	400,000	392,281	2.04%
US Treasury Note Bond 2.25% 15 Nov 2027	400,000	391,172	2.04%
US Treasury Note Bond 2.75% 15 Feb 2028	300,000	295,523	1.54%
US Treasury Note Bond 3.125% 15 Nov 2028	250,000	247,305	1.29%
US Treasury Note Bond 3.375% 15 Sep 2027	400,000	399,328	2.08%
US Treasury Note Bond 3.375% 15 Sep 2028	400,000	398,531	2.07%
US Treasury Note Bond 3.5% 30 Sep 2027	400,000	400,156	2.08%
US Treasury Note Bond 3.625% 15 Aug 2028	200,000	200,578	1.04%
US Treasury Note Bond 3.75% 30 Apr 2027	200,000	200,641	1.04%
US Treasury Note Bond 3.75% 15 Apr 2028	400,000	402,187	2.09%
US Treasury Note Bond 3.75% 15 May 2028	200,000	201,156	1.05%
US Treasury Note Bond 3.875% 31 May 2027	400,000	402,094	2.09%
US Treasury Note Bond 3.875% 31 Jul 2027	100,000	100,598	0.52%
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Oct 2027	300,000	302,063	1.57%
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Mar 2028	200,000	201,656	1.05%

投資組合 (未經審核) (續)

2025年12月31日

投資	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Jun 2028	300,000	302,695	1.58%
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Jul 2028	200,000	201,766	1.05%
US Treasury Note Bond 4.125% 15 Nov 2027	200,000	202,320	1.05%
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Jan 2028	300,000	304,477	1.59%
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Feb 2028	300,000	304,664	1.59%
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值		18,857,217	98.16%
總投資市值 (總投資成本 – 18,692,581美元)		18,857,217	98.16%
其他資產淨值		352,807	1.84%
屬於單位持有人之資產淨值		19,210,024	100.00%

投資	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF		
	單位數目	市值 (美元)	佔屬於單位 持有人之 資產淨值百分比
報價債務證券			
政府債券			
US Treasury 3.375% 15 May 2033	2,110,000	2,032,194	7.25%
US Treasury 3.5% 15 Feb 2033	1,610,000	1,567,234	5.59%
US Treasury 3.875% 15 Aug 2033	2,300,000	2,284,906	8.15%
US Treasury 3.875% 15 Aug 2034	2,260,000	2,229,631	7.95%
US Treasury 4% 15 Feb 2034	2,550,000	2,546,813	9.08%
US Treasury 4.375% 15 May 2034	2,360,000	2,416,419	8.62%
US Treasury 4.5% 15 Nov 2033	2,430,000	2,513,911	8.96%
US Treasury Note Bond 4% 15 Nov 2035	1,550,000	1,531,109	5.46%
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Nov 2034	2,560,000	2,592,800	9.24%
US Treasury Note Bond 4.25 % 15 May 2035	2,560,000	2,586,800	9.22%
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Aug 2035	2,500,000	2,523,047	9.00%
US Treasury Note Bond 4.625 % 15 Feb 2035	2,560,000	2,663,200	9.49%
		27,488,064	98.01%
總投資市值		27,488,064	98.01%
(總投資成本 – 27,531,592美元)			
其他資產淨值		557,436	1.99%
屬於單位持有人之資產淨值		28,045,500	100.00%

投資組合（未經審核）（續）

金融衍生工具的詳情

截至2025年12月31日，各基金持有未償還的外匯遠期合約詳情如下：

恒生A股通低碳指數ETF

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 (美元)	估屬於單位持有人 之資產淨值 之百分比
金融資產：	4,102人民幣	4,542港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	27	0.00%
					27	0.00%
金融負債：	873,417港元	789,940人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(6238)	(0.07%)
	15,671港元	14,168人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(107)	(0.00%)
	10,310港元	9,314人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(63)	(0.00%)
	4,728港元	4,255人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(14)	(0.00%)
					(6422)	(0.07%)

投資組合（未經審核）（續）

金融衍生工具的詳情

恒生標普500指數ETF

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 (美元)	估屬於單位持有人 之資產淨值 之百分比
金融資產：	22,735,835人民幣	3,235,653美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	23,124	0.03%
	196,675人民幣	27,981美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	209	0.00%
	173,680人民幣	24,718美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	176	0.00%
	142,013人民幣	20,217美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	138	0.00%
	171,435人民幣	24,483美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	89	0.00%
	74,951人民幣	10,673美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	70	0.00%
	4,951人民幣	705美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	10	0.00%
					23,816	0.03%
金融負債：	50,597美元	355,759人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(395)	(0.00%)
	67,231美元	471,513人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(352)	(0.00%)
	18,315美元	127,942人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(23)	(0.00%)
					(770)	(0.00%)

投資組合（未經審核）（續）

金融衍生工具的詳情

恒生日本東證100指數ETF

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 (人民幣)	估屬於單位持有人之 資產淨值 之百分比
金融資產：	1,530,516美元	237,309,052日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	1,347,268	0.08%
	5,694,641港元	113,547,945日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	646,216	0.04%
	3,133,063港元	62,471,512日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	355,533	0.02%
	722,329人民幣	15,926,563日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	202,905	0.01%
	197,747港元	3,943,222日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	22,187	0.00%
	79,208港元	1,573,991日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	14,359	0.00%
	6,436美元	994,453日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	9,069	0.00%
	30,000人民幣	661,506日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	8,388	0.00%
	28,010港元	556,600日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	5,078	0.00%
	107,976港元	2,160,658日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	4,578	0.00%
	81,329港元	1,627,525日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	3,355	0.00%
	71,081港元	1,422,443日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	2,932	0.00%
	3,719,976日圓	185,439港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	1,378	0.00%
	3,596,199日圓	179,269港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	1,332	0.00%
	7,944美元	1,237,840日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	887	0.00%
	90,200港元	1,808,430日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	343	0.00%
	14,851港元	297,759日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	57	0.00%
					2,625,865	0.15%

投資組合 (未經審核) (續)

金融衍生工具的詳情

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 (人民幣)	估屬於單位持有人之 資產淨值 之百分比
金融負債：	12,821美元	2,015,827日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(16,558)	(0.00%)
	11,777美元	1,848,552日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(12,065)	(0.00%)
	1,868,338日圓	12,052美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(10,957)	(0.00%)
	50,725港元	1,025,395日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(8,219)	(0.00%)
	46,912港元	947,599日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(6,879)	(0.00%)
	51,363港元	1,036,493日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(6,513)	(0.00%)
	28,101港元	568,056日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(4,553)	(0.00%)
	12,249美元	1,914,288日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(4,241)	(0.00%)
	19,896美元	3,106,394日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,961)	(0.00%)
	1,684,790日圓	10,829美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,779)	(0.00%)
	234,829美元	36,620,913日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,609)	(0.00%)
	27,424港元	553,400日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,478)	(0.00%)
	1,356,818日圓	8,721美元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(3,051)	(0.00%)
	759,339日圓	37,968港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(2,031)	(0.00%)
	205,857日圓	10,327港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(1,233)	(0.00%)
	990美元	155,556日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(1,168)	(0.00%)
	595,795日圓	29,765港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(1,071)	(0.00%)

投資組合（未經審核）（續）

金融衍生工具的詳情

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 (人民幣)	估屬於單位持有人之 資產淨值 之百分比
	395,456日圓	19,773港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(1,058)	(0.00%)
	17,331港元	348,458日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(928)	(0.00%)
	98,706日圓	4,458人民幣	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(834)	(0.00%)
	326,291日圓	16,301港元	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(587)	(0.00%)
	6,551人民幣	146,599日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(317)	(0.00%)
	4,073人民幣	90,952日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(13)	(0.00%)
	5,930人民幣	132,421日圓	2026年1月9日	香港上海滙豐銀行有限公司	(7)	(0.00%)
					(97,110)	(0.00%)

投資組合（未經審核）（續）

金融衍生工具的詳情

截至2025年12月31日，各基金持有的期貨合約詳情如下：

恒生標普500指數ETF

簡介	標的資產	合約大小	名義市場價值	倉位	交易對手	公平價值 (美元)	估屬於單位持有人 之資產淨值 之百分比
金融負債： E－迷你標普500期貨—2026年3月	E－迷你標普500	9	310,163	長倉	香港上海滙豐銀行有限公司	1,638	0.00%
						1,638	0.00%

恒生日本東證100指數ETF

簡介	標的資產	合約大小	名義市場價值	倉位	交易對手	公平價值 (美元)	估屬於單位持有人 之資產淨值 之百分比
金融負債： 迷你東證指數期貨—2026年3月	迷你東證	5	17,067,500	長倉	香港上海滙豐銀行有限公司	178,750	0.01%
						178,750	0.01%

金融衍生工具產生的風險信息 (未經審核)

截至2025年12月31日止期間，出於任何目的而使用金融衍生工具所產生的最低、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A股通低碳指數ETF	0.39%	14.41%	1.62%	0.00%	7.33%	0.30%
恒生標普500指數ETF	3.42%	15.21%	6.28%	0.00%	0.28%	0.02%
恒生日本東證100指數ETF	0.01%	121.83%	24.18%	0.00%	10.20%	0.31%
期貨合約：						
恒生標普500指數ETF	0.31%	1.95%	0.56%	0.31%	1.95%	0.59%
恒生日本東證100指數ETF	0.42%	5.39%	1.59%	0.42%	5.39%	1.59%

恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF及恒生日本東證100指數ETF開始運作日期分別為2023年3月28日、2024年3月25日及2024年7月8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A股行業龍頭指數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
上海證券交易所上市股票				
非必需性消費				
海爾智家	69,874	26,800	25,694	70,980
上海汽車	90,622	14,100	28,684	76,038
必需性消費				
內蒙古伊利實業	135,027	19,900	41,258	113,669
貴州茅臺酒	11,397	2,400	3,234	10,563
山西汾酒	—	8,500	400	8,100
能源業				
中國石油化工	326,684	44,000	94,804	275,880
中國神華能源	73,565	11,400	22,604	62,361
中國海洋石油	50,100	11,200	16,035	45,265
中國石油天然氣	253,450	34,900	73,930	214,420
陝西煤業	75,894	12,200	23,965	64,129
金融業				
中國農業銀行	705,509	109,300	271,265	543,544
中國銀行	471,414	65,400	266,045	270,769
中國建設銀行	150,184	38,800	48,784	140,200
中國工商銀行	897,047	158,800	290,799	765,048
中國平安保險	216,069	44,200	69,379	190,890
醫療保健業				
江蘇恒瑞醫藥	92,499	14,700	28,845	78,354
藥明康德	48,000	6,700	14,956	39,744
工業				
中遠海控	128,378	20,500	41,563	107,315
中國中車	—	220,900	13,800	207,100
隆基股份	135,548	14,600	150,148	—
資訊科技業				
工業富聯	88,824	12,700	26,435	75,089
中芯國際	44,394	7,352	13,915	37,831
傳音控股	10,104	3,601	2,917	10,788
原材料業				
中國鋁業	162,500	37,100	49,657	149,943
寶山鋼鐵	196,620	28,900	60,710	164,810
洛陽鉬業	158,000	34,000	43,407	148,593
萬華化學	38,608	5,300	11,302	32,606
紫金礦業	342,170	56,200	107,551	290,819

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A股行業龍頭指數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				
安徽海螺水泥	49,180	7,100	14,703	41,577
中國交通建設	66,754	6,700	17,191	56,263
中國中鐵	206,724	24,900	56,894	174,730
中國鐵建	–	91,100	3,800	87,300
中國建築	418,814	58,500	125,545	351,769
電訊業				
中國移動	17,182	5,100	5,189	17,093
中國衛通集團	14,258	5,400	3,604	16,054
中國電信	347,284	51,000	104,604	293,680
中國聯通	320,096	43,500	97,429	266,167
公用事業				
中國核能電力	190,018	25,300	59,721	155,597
三峽能源	319,514	30,600	350,114	–
中國長江電力	271,752	46,200	86,804	231,148
華能國電	111,409	11,800	33,957	89,252
華能水電	–	35,700	1,500	34,200
深圳證券交易所上市股票				
非必需性消費				
比亞迪	20,220	44,067	12,936	51,351
珠海格力電器	100,518	14,400	35,459	79,459
美的集團	109,279	17,700	33,928	93,051
必需性消費				
瀘州老窖	16,432	2,100	18,532	–
牧原食品股份有限公司	55,034	8,300	16,868	46,466
宜賓五糧液	43,332	6,800	17,138	32,994
醫療保健業				
智飛生物	26,723	2,700	6,663	22,760
邁瑞醫療	12,196	2,500	3,248	11,448
雲南白藥	17,927	2,800	5,512	15,215
工業				
寧德時代	58,975	8,300	23,385	43,890
立訊精密工業	104,720	17,300	32,501	89,519
順豐控股	48,476	6,300	13,883	40,893
資訊科技業				
杭州海康威視數字技術	82,541	11,500	24,756	69,285
中興通訊	72,022	12,100	23,156	60,966
地產建築業				
萬科企業	152,249	12,800	165,049	–
公用事業				
中國廣核電力	177,068	15,800	43,619	149,249

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A股通低碳指數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
上海證券交易所上市股票				
非必需性消費				
中國國航	16,797	1,300	16,651	1,446
安徽江淮汽車集團股份有限公司	—	8,300	7,562	738
星宇股份	628	100	668	60
中國東方航空	35,254	2,900	34,794	3,360
中國南方航空	19,415	1,700	19,198	1,917
重慶小康	3,357	400	3,431	326
福耀玻璃	6,313	600	6,307	606
公牛集團	830	999	1,709	120
長城汽車	5,460	500	5,427	533
廣汽集團	9,677	900	9,612	965
海爾智家	14,840	5,000	18,079	1,761
海南航空	105,590	10,000	105,564	10,026
華域汽車	6,564	600	6,530	634
拓普集團	2,889	1,100	3,660	329
歐派家居	838	100	851	87
上海汽車	17,890	3,400	19,428	1,862
上海機場	4,900	500	4,924	476
晨光股份	1,876	—	1,876	—
春秋航空	1,822	200	1,848	174
宇通客車	—	7,100	6,516	584
浙江中國小商品城	12,570	2,200	13,600	1,170
必需性消費				
迎駕貢酒	1,066	100	1,057	109
重慶啤酒	1,004	—	1,004	—
東鵬飲料	821	100	845	76
海天味業	7,290	700	7,294	696
內蒙古伊利實業	26,280	2,500	26,255	2,525
今世緣	3,272	500	3,485	287
貴州茅臺酒	2,599	200	2,544	255
山西汾酒	1,992	200	1,998	194
青島啤酒	1,372	100	1,338	134
能源業				
中海油田服務	2,408	300	2,441	267
中國海洋石油	9,595	1,900	10,514	981

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A股通低碳指數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
金融業				
中國農業銀行	163,170	16,600	165,870	13,900
北京銀行	92,214	14,600	97,602	9,212
成都銀行	11,133	4,000	13,832	1,301
中國銀行	109,543	13,700	116,182	7,061
交通銀行	128,364	14,800	132,220	10,944
杭州銀行	22,119	11,000	30,206	2,913
江蘇銀行	80,805	10,400	83,769	7,436
南京銀行	30,262	14,600	41,196	3,666
上海銀行	57,901	7,500	59,629	5,772
首創證券	3,036	200	2,955	281
中信銀行	20,381	19,800	36,899	3,282
中國建設銀行	35,535	9,000	40,885	3,650
中國光大銀行	116,122	15,600	122,300	9,422
中國銀河	12,224	1,200	12,292	1,132
中金公司	5,582	500	5,532	550
中國人壽保險	9,143	900	9,249	794
招商銀行	59,644	6,800	60,681	5,763
招商證券	18,030	1,700	18,012	1,718
中國民生銀行	140,905	21,400	148,164	14,141
中國太保	18,613	1,600	18,630	1,583
浙商銀行	89,199	8,000	89,077	8,122
重慶農村商業銀行	—	32,800	29,976	2,824
信達證券	4,420	400	4,398	422
中信証券	46,250	6,600	48,199	4,651
中信建投證券	9,720	1,200	10,019	901
光大證券	10,868	900	10,797	971
方正證券	23,700	2,000	23,718	1,982
國泰君安	24,270	41,500	60,091	5,679
海通證券	44,979	—	44,979	—
華泰證券	28,054	3,900	29,085	2,869
華夏銀行	31,273	3,000	31,477	2,796
中國工商銀行	207,744	26,500	214,445	19,799
興業銀行	83,215	16,400	92,753	6,862
興業證券	35,827	4,000	36,517	3,310
新華保險	5,666	500	5,701	465
東方證券	27,232	2,700	27,349	2,583

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A股通低碳指數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
中國人保	24,321	4,300	26,515	2,106
中國平安保險	46,161	7,600	49,083	4,678
中國郵政儲蓄銀行	70,612	25,200	87,629	8,183
浦發銀行	89,844	14,900	95,131	9,613
滬農商行	34,803	4,800	36,389	3,214
浙商證券	14,274	1,400	14,293	1,381
中泰證券	14,336	1,700	14,576	1,460
醫療保健業				
北京天壇生物	4,750	900	5,231	419
同仁堂	2,949	300	2,958	291
萬泰生物	1,851	200	1,889	162
華熙生物	899	—	899	—
白雲山	3,465	300	3,450	315
江蘇恒瑞醫藥	18,163	2,100	18,503	1,760
上海復星醫藥	5,521	500	5,495	526
上海醫藥	4,245	1,300	5,003	542
聯影醫療	1,909	600	2,298	211
百利天恒	290	200	455	35
藥明康德	9,370	900	9,383	887
片仔癀	1,649	200	1,696	153
工業				
航發動力	5,845	700	5,967	578
中航機載	10,005	2,000	11,010	995
中航沈飛	4,308	400	4,339	369
京滬高鐵	115,595	10,800	115,685	10,710
中國船舶	10,613	12,600	21,299	1,914
招商輪船	11,920	1,000	11,781	1,139
中國通號	10,723	893	10,582	1,034
中船重工	—	5,000	4,533	467
中遠海能	5,805	500	5,762	543
中遠海控	24,236	2,200	24,204	2,232
中國中車	48,276	4,600	48,299	4,577
大秦鐵路	37,550	11,500	44,722	4,328
東方電氣	5,025	500	5,054	471
福萊特玻璃	3,579	300	3,522	357
福斯特	5,627	1,800	6,876	551
華勤技術	—	1,500	1,332	168
寧滬高速	—	2,800	2,539	261
恒立液壓	1,997	200	2,004	193
中天科技	12,350	1,100	12,259	1,191

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A股通低碳指數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
晶科能源	14,925	1,675	14,974	1,626
隆基股份	26,052	2,400	25,988	2,464
國電南瑞	18,055	2,100	18,369	1,786
德業股份	1,112	892	1,843	161
寧波港	16,043	1,700	16,139	1,604
三一重工	26,978	4,000	28,247	2,731
上海電氣	22,571	8,500	28,408	2,663
上港集團	15,336	1,300	15,194	1,442
璞泰來	4,525	400	4,925	—
生益科技	—	5,400	4,891	509
通威股份	11,621	1,000	11,622	999
天合光能	4,743	390	4,680	453
圓通速遞	8,406	1,400	8,944	862
正泰電器	4,648	400	4,596	452
時代電氣	1,697	200	1,785	112

資訊科技業				
三六零	16,706	1,400	16,464	1,642
中微公司	1,965	200	1,949	216
金山辦公	1,124	—	1,019	105
寒武紀科技	482	434	829	87
華潤微	1,885	200	1,898	187
中科曙光	6,009	900	6,298	611
工業富聯	18,328	3,900	20,352	1,876
格科微	2,800	235	2,707	328
兆易創新	3,644	300	3,626	318
士蘭微	4,961	400	4,880	481
恒生電子	7,770	700	7,744	726
海光信息	5,301	430	5,239	492
長電科技	5,857	800	6,068	589
龍芯中科	—	200	125	75
瀾起科技	4,967	721	5,238	450
滬矽產業	7,146	585	7,052	679
三安光電	13,815	1,200	13,784	1,231
中芯國際	8,491	892	8,577	806
實信軟件	4,011	300	4,005	306
傳音控股	2,776	684	3,141	319
上海韋爾半導體	4,221	500	4,311	410
聞泰科技	3,792	300	3,720	372
用友網絡	9,022	700	8,847	875

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A股通低碳指數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
原材料業				
寶山鋼鐵	36,203	3,000	35,882	3,321
中國巨石	10,435	900	10,414	921
中國化學	16,162	1,400	16,015	1,547
洛陽鉬業	31,169	3,400	31,238	3,331
合盛砂業	1,294	200	1,372	122
寶豐能源	8,942	800	8,891	851
山東黃金	6,902	600	6,830	672
華魯恒升	6,256	600	6,257	599
南山鋁業	26,317	4,100	27,942	2,475
萬華化學	7,136	700	7,162	674
大全能源	2,217	619	2,590	246
華友鈷業	5,799	800	5,973	626
巨化股份	5,495	500	5,472	523
中金黃金	11,300	1,000	11,197	1,103
紫金礦業	66,182	7,200	67,042	6,340
地產建築業				
安徽海螺水泥	8,707	800	8,689	818
中國交通建設	12,919	1,500	13,077	1,342
中國中鐵	40,247	3,400	39,778	3,869
中國鐵建	19,988	1,700	19,807	1,881
保利發展	46,217	3,600	46,368	3,449
四川路橋	9,565	1,200	9,794	971
電訊業				
中國移動	3,300	900	3,831	369
中國衛通集團	2,820	1,200	3,658	362
中國電信	66,294	6,600	66,546	6,348
中國聯通	61,013	5,900	61,184	5,729
公用事業				
中國核能電力	41,508	3,900	41,602	3,806
三峽能源	62,355	6,600	62,859	6,096
中國長江電力	60,581	7,800	62,437	5,944
新奧股份	—	4,200	3,819	381
華能水電	7,817	700	7,760	757
川投能源	7,312	700	7,299	713

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A股通低碳指數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
深圳證券交易所上市股票				
非必需性消費				
比亞迪	3,946	8,613	11,433	1,126
長安汽車	20,453	2,100	20,523	2,030
分眾傳媒	49,553	4,700	49,488	4,765
珠海格力電器	21,919	1,900	22,022	1,797
華利集團	787	100	805	82
德賽西威	922	200	1,019	103
昆侖萬維	—	5,100	4,659	441
芒果超媒	3,678	300	3,633	345
美的集團－A股	22,475	2,800	23,167	2,108
TCL科技	75,925	7,200	76,024	7,101
蘇泊爾	716	100	739	77
必需性消費				
古井貢酒	614	100	654	60
海大集團	3,673	300	3,621	352
溫氏股份	23,222	4,700	25,587	2,335
雙匯發展	4,453	400	4,422	431
洋河股份	2,639	200	2,589	250
瀘州老窖	3,391	300	3,370	321
牧原股份	10,422	1,000	10,436	986
新希望	9,849	900	9,796	953
宜賓五糧液	8,543	1,200	8,996	747
益海嘉里	3,482	300	3,445	337
能源業				
東方盛虹	10,948	900	10,942	906
金融業				
寧波銀行	22,372	2,200	22,499	2,073
東方財富	62,413	8,800	64,912	6,301
廣發證券	16,985	1,600	17,019	1,566
國信證券	15,469	1,600	15,599	1,470
同花順	1,067	200	1,166	101
平安銀行	45,820	6,500	47,781	4,539
申萬宏源	51,955	4,800	52,606	4,149

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A股通低碳指數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				
愛爾眼科	19,020	1,900	19,017	1,903
凱萊英	994	—	994	—
長春高新	1,343	100	1,313	130
華潤三九	2,257	900	2,877	280
智飛生物	5,928	500	5,862	566
泰格醫藥	2,717	200	2,669	248
華東醫藥	4,162	400	4,168	394
華蘭生物	4,418	—	4,418	—
愛美客	658	200	791	67
康龍化成	3,829	900	4,332	397
上海萊士	19,572	1,900	19,537	1,935
邁瑞醫療	2,712	400	2,825	287
新產業	1,745	200	1,784	161
科倫藥業	4,675	400	4,633	442
雲南白藥	4,002	700	4,286	416
新和成	6,761	600	6,705	656
工業				
國貨航	—	4,100	3,640	460
鵬鼎控股	2,971	300	2,979	292
中航成飛	—	1,800	1,627	173
中航光電	5,075	1,000	5,539	536
中航西飛	5,601	1,100	6,091	610
京東方	141,897	13,700	142,232	13,365
三環集團	5,409	500	5,390	519
招商公路	7,766	2,100	8,988	878
中偉股份	2,043	—	2,043	—
寧德時代	11,584	1,500	11,934	1,150
新易盛	—	4,251	3,878	373
億緯鋰能	5,457	500	5,453	504
歌爾股份	10,639	1,700	11,237	1,102
國軒高科	4,506	400	4,463	443
天賜材料	5,413	500	5,913	—
晶澳科技	7,849	700	7,805	744
先導智能	5,015	—	5,015	—
藍思科技	10,524	900	10,423	1,001
領益智造	12,166	2,800	13,731	1,235

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A股通低碳指數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
立訊精密工業	20,784	4,200	22,806	2,178
順豐控股	9,373	900	9,375	898
深南電路	825	546	1,263	108
匯川技術	8,879	1,500	9,534	845
思源電氣	—	3,100	3,100	—
陽光電源	7,840	900	8,006	734
邁為股份	667	—	667	—
天孚通信	—	2,654	2,471	183
TCL中環	12,644	1,100	13,744	—
濰柴動力	24,382	2,200	24,314	2,268
滬士電子	5,890	800	6,124	566
徐工機械	37,305	6,000	39,395	3,910
龍生股份	—	7,000	6,320	680
三花智控	8,821	1,000	8,996	825
中聯重科	22,931	3,400	23,994	2,337
資訊科技業				
三七互娛	9,624	800	10,424	—
華大九天	905	100	908	97
杭州海康威視數字	—	18,900	17,125	1,775
科大訊飛	9,605	1,200	9,868	937
浪潮信息	5,962	600	6,021	541
軟通動力	—	3,100	2,791	309
卓勝微	1,564	100	1,518	146
北方華創	1,258	664	1,753	169
納思達	5,001	600	5,101	500
潤澤科技	2,195	1,100	3,025	270
聖邦股份	1,760	677	2,240	197
紫光股份	9,530	2,900	11,316	1,114
紫光國微	3,034	300	3,043	291
億聯網絡	2,046	700	2,503	243
大華股份	10,161	1,000	10,230	931
晶盛機電	3,241	300	3,231	310
中際旭創 — A股	3,697	600	3,943	354
中興通訊	14,843	2,000	15,407	1,436

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A股通低碳指數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
原材料業				
中信特鋼	4,167	400	4,178	389
贛鋒鋳業	4,907	400	4,844	463
龍佰集團	6,566	1,500	7,436	630
鹽湖股份	16,210	2,600	17,308	1,502
榮盛石化	12,595	1,100	12,465	1,230
衛星化學	7,062	600	6,979	683
山金國際	—	7,500	6,794	706
天齊鋳業	4,544	600	4,702	442
雲鋁股份	8,630	800	8,594	836
恩捷股份	2,463	200	2,663	—
藏格礦業	3,933	400	4,050	283
地產建築業				
北新建材	3,866	300	3,798	368
東方雨虹	8,530	700	9,230	—
招商蛇口	18,705	1,600	18,505	1,800
萬科企業	37,865	4,400	38,654	3,611
天山股份	5,479	3,700	8,624	555
公用事業				
中國廣核電力	35,691	3,500	35,716	3,475

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	恒生標普500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
芝加哥期權交易所上市股票				
金融業				
CBOE全球市場	104	101	23	182
納斯達克上市美國預託證券				
通訊服務業				
Trade Desk Inc	–	963	233	730
資訊科技業				
Enphase能源公司	120	86	206	–
納斯達克交易所上市股票				
通訊服務業				
Alphabet	10,831	13,051	6,018	17,864
Charter Communications Inc	97	87	27	157
康卡斯特	3,905	3,938	1,633	6,210
美商藝電公司	247	271	134	384
福斯公司	376	289	79	586
Match Group Inc	239	210	45	404
Meta Platforms Inc	2,227	2,699	1,212	3,714
網飛公司	437	7,108	313	7,232
新聞集團	509	504	146	867
派拉蒙全球	632	9,080	9,712	–
派拉蒙天舞公司	–	4,330	3,946	384
Take-Two互動軟體公司	169	160	35	294
T-Mobile美國公司	499	528	201	826
華納兄弟探索公司	2,328	2,560	736	4,152

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	恒生標普500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
非必需性消費				
愛彼迎公司	445	445	157	733
Amazon.com Inc	9,558	12,248	5,206	16,600
繽客控股公司	34	38	17	55
凱撒娛樂公司	228	121	349	–
Doordash Inc	–	755	117	638
電子灣拍賣網站公司	496	536	284	748
智遊網集團公司	128	110	41	197
孩之寶	143	162	71	234
LKQ Corporation	270	267	537	–
露露檸檬公司	117	98	38	177
萬豪國際集團（馬里蘭）	237	236	91	382
奧賴利汽車公司	59	1,617	227	1,449
普爾公司	38	52	32	58
Ross Stores Inc	342	332	120	554
星巴克	1,150	1,253	483	1,920
Tesla Inc	2,850	3,443	1,502	4,791
曳引車供應公司	554	545	177	922
Ulta Beauty Inc	48	59	29	78
永利度假村有限公司	87	94	30	151
必需性消費				
金寶湯公司	205	217	94	328
好市多	453	509	208	754
錢樹商店	206	177	61	322
克里格胡椒博士公司	1,163	1,575	432	2,306
卡夫亨氏公司	917	816	256	1,477
億滋國際	1,372	1,365	527	2,210
怪獸飲料公司	724	787	284	1,227
百事可樂	1,404	1,550	624	2,330
沃博聯公司	744	366	1,110	–

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	恒生標普500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
能源業				
阿帕奇公司	344	366	68	642
貝克休斯公司	1,021	985	324	1,682
Diamondback Energy Inc	194	169	45	318
Expand Energy Corporation	–	479	85	394
金融業				
艾奇資本集團有限公司	388	322	81	629
辛辛那提金融公司	163	131	30	264
芝加哥商品期貨交易所集團	370	356	110	616
Coinbase Global Inc	–	438	49	389
Erie Indemnity Co	27	23	5	45
五三銀行	696	580	133	1,143
杭庭頓	1,513	1,535	327	2,721
盈透證券集團有限公司	–	768	–	768
Jack Henry & Associates Inc	77	60	8	129
MarketAxess Holdings Inc	41	18	59	–
納斯達克有限公司	428	442	94	776
北方信託公司	202	159	40	321
Paypal控股有限公司	1,028	925	324	1,629
信安金融保險集團	211	186	50	347
羅賓漢市場股份公司	–	1,360	16	1,344
普徠仕集團公司	231	207	54	384
威利斯韜睿惠悅公司	102	88	23	167
醫療保健業				
艾利科技公司	74	115	82	107
安進公司	550	582	215	917
生物基因公司	152	120	23	249
Bio-Techne Corporation	169	159	57	271
Cooper Cos Inc/The	209	243	108	344
DexCom公司	405	380	103	682
GE HealthCare Technologies Inc	472	425	138	759
吉利德科學公司	1,276	1,377	535	2,118
漢瑞祥公司	126	129	84	171
Hologic Inc	244	179	46	377
IDEXX Laboratories Inc	85	88	37	136
英賽德公司	163	197	86	274
Insulet Corporation	71	69	17	123
直覺外科公司	364	401	161	604
摩德納公司	336	372	111	597
Regeneron Pharmaceuticals Inc	108	101	36	173
福泰製藥公司	264	292	124	432
暉致公司	1,259	887	294	1,852

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	恒生標普500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
工業				
自動資料處理公司	417	441	166	692
泰瑟國際公司	75	82	22	135
羅賓昇國際聯運股份有限公司	125	107	26	206
信達思公司	352	330	98	584
科派特公司	902	826	205	1,523
CSX Corporation	1,982	1,798	580	3,200
快扣有限公司	591	1,591	211	1,971
漢威聯合國際公司	665	693	275	1,083
J.B. Hunt Transport Services Inc	81	70	19	132
諾信公司	58	52	15	95
Old Dominion Freight Line Inc	194	168	44	318
帕卡公司	539	482	125	896
Paychex Inc	330	287	69	548
聯合航空控股公司	341	285	78	548
Verisk Analytics Inc	146	130	33	243
資訊科技業				
奧多比系統公司	450	461	194	717
超微半導體公司	1,659	1,822	702	2,779
Akamai Technologies Inc	153	144	40	257
亞德諾公司	509	543	214	838
ANSYS Inc	91	51	142	–
蘋果公司	15,437	18,551	8,781	25,207
Applied Materials Inc	844	910	390	1,364
Applovin Corporation	–	491	32	459
歐特克	221	208	63	366
Broadcom Inc	4,771	5,858	2,570	8,059
Cadence設計系統公司	281	298	118	461
CDW Corporation/DE	128	139	42	225
思科系統	4,072	4,521	1,856	6,737
高知特科技公司	512	440	121	831
Crowdstrike控股公司	239	283	93	429
數據狗公司	–	589	35	554

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	恒生標普500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
F5 Inc	61	65	25	101
First Solar Inc	108	99	24	183
防特網公司	654	669	246	1,077
Gen Digital Inc	571	603	223	951
英特爾	4,352	4,880	1,591	7,641
直覺公司	287	316	126	477
科磊公司	137	153	65	225
科林研發股份有限公司	1,319	1,356	528	2,147
微芯科技公司	556	484	156	884
美光科技公司	1,120	1,230	437	1,913
微軟	7,593	9,298	4,214	12,677
芯源系統有限公司	49	65	32	82
網路應用公司	213	201	64	350
NVIDIA Corporation	25,044	30,353	13,937	41,460
恩智浦半導體股份有限公司	262	245	80	427
安森美半導體	442	466	241	667
Palantir Technologies Inc	2,083	2,828	1,023	3,888
Palo Alto Networks Inc	670	773	286	1,157
參數科技公司	125	105	31	199
高通公司	1,136	1,253	556	1,833
Roper科技公司	110	106	32	184
Sandisk Corporation	—	397	159	238
希捷科技控股公開有限公司	221	202	55	368
思佳訊半導體有限公司	169	123	41	251
超微電腦公司	508	512	218	802
新思科技公司	158	224	67	315
泰瑞達公司	170	190	95	265
德州儀器公司	933	1,047	429	1,551
天寶公司	240	236	71	405
維聖公司	87	103	53	137
威騰電子公司	361	347	134	574
Workday Inc	219	230	76	373
斑馬科技公司	54	56	25	85

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	恒生標普500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
原材料業				
New Linde Plc	485	537	225	797
Solstice Advanced Materials Inc	—	254	254	—
Steel Dynamics	142	140	47	235
房地產業				
科斯塔集團公司	425	445	132	738
公用事業				
Alliant Energy Corporation	253	247	66	434
美國電力公司	543	530	157	916
Constellation Energy Corporation	315	338	117	536
Evergy公司	234	225	85	374
愛克斯龍公司	1,024	929	243	1,710
Xcel Energy Inc	585	609	216	978
紐約交易所上市股票				
通訊服務業				
AT&T公司	7,295	8,300	3,517	12,078
Live Nation Entertainment Inc	164	152	39	277
New Whale Inc	—	139	20	119
奧姆尼康集團	197	417	57	557
埃培智集團	375	301	676	—
威瑞森電信公司	4,289	4,731	1,829	7,191
華特迪士尼公司	1,854	2,023	826	3,051
非必需性消費				
Aptiv Holdings Ltd	248	219	86	381
汽車地帶公司	17	19	7	29
Best Buy	199	193	64	328
博格華納	240	108	348	—
CarMax Inc	158	128	286	—
嘉年華集團	1,079	1,119	325	1,873
Carvana Co	—	243	—	243
奇波雷墨西哥燒烤公司	1,397	1,317	440	2,274
達登餐廳	123	111	39	195
德克斯戶外用品公司	154	164	64	254
達美樂披薩股份有限公司	36	25	13	48
DR Horton Inc	295	295	134	456
福特汽車公司	4,031	3,791	1,138	6,684

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	恒生標普500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
國際航電股份有限公司	154	205	80	279
通用汽車公司	1,131	917	442	1,606
純正零件公司	140	129	34	235
希爾頓全球控股公司	251	216	68	399
Home Depot Inc	1,016	1,168	484	1,700
拉斯維加斯金沙集團	346	454	260	540
萊納房屋公司	247	215	94	368
羅威	580	615	237	958
麥當勞公司	732	828	347	1,213
美高梅度假村國際	241	264	157	348
Mohawk Industries Inc	51	65	116	—
耐克	1,220	1,243	427	2,036
挪威郵輪控股有限公司	447	692	447	692
NVR Inc	3	5	3	5
普得集團公司	214	157	41	330
雷夫羅倫公司	43	35	11	67
皇家加勒比國際游輪	254	277	97	434
Tapestry Inc	246	218	115	349
TJX Cos Inc	1,154	1,226	482	1,898
Williams Sonoma Inc	—	254	45	209
百勝餐飲	288	300	118	470
必需性消費				
高特利集團	1,711	1,851	692	2,870
Archer-Daniels-Midland Co	488	425	102	811
百富門公司	198	146	51	293
邦吉有限公司	145	134	36	243
丘奇及德懷特公司	255	253	107	401
高樂氏公司	129	102	26	205
可口可樂	3,958	4,504	1,841	6,621
高露潔－棕欖公司	838	792	251	1,379
康尼格拉食品公司	490	369	53	806
星座公司	161	131	50	242
一元雜貨	231	203	57	377
雅詩蘭黛	245	254	72	427
通用磨坊	544	533	156	921
好時公司	154	152	58	248
霍梅爾食品	312	263	41	534

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	恒生標普500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
J.M. Smucker	113	121	44	190
Kellanova	280	235	515	–
Kenvue Inc	1,978	1,971	621	3,328
金百利克拉克	344	335	123	556
克羅格	687	647	293	1,041
藍威斯頓控股公司	147	176	76	247
麥科明克公司（馬里蘭州）	264	237	70	431
摩紳庫爾斯飲料公司	181	203	78	306
菲利浦莫里斯國際公司	1,583	1,824	756	2,651
Procter & Gamble	2,408	2,729	1,143	3,994
西斯柯公司	507	510	203	814
目標百貨公司	474	435	133	776
泰森食品	300	272	85	487
沃爾瑪公司	4,438	5,161	2,116	7,483
能源業				
Chevron Corporation	1,710	2,413	887	3,236
康菲石油	1,313	1,373	567	2,119
科特拉克能源公司	772	718	194	1,296
戴文能源	686	751	342	1,095
依歐格資源	578	548	190	936
EQT Corporation	620	606	189	1,037
Exxon Mobil Corporation	4,493	5,157	2,454	7,196
哈里伯頓公司	915	815	305	1,425
赫斯公司	286	151	437	–
金德摩根公司（德拉瓦州）	1,990	2,131	744	3,377
馬拉松石油公司	336	303	128	511
西方石油	700	813	279	1,234
ONEOK Inc	601	719	237	1,083
Phillips 66	420	413	141	692
施蘭卜吉	1,453	1,654	534	2,573
Targa Resources Corporation	225	227	87	365
Texas Pacific Land Corporation	19	81	4	96
瓦勒羅能源	327	310	104	533
威廉斯公司	1,252	1,261	454	2,059

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	恒生標普500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
金融業				
美國家庭人壽保險公司	515	461	151	825
全州保險	273	239	63	449
美國運通	569	603	253	919
美國國際集團	636	541	238	939
阿默普萊斯金融公司	100	91	30	161
怡安公開有限公司	222	220	76	366
Ares Management Corporation	–	357	–	357
Arthur J Gallagher & Co	256	254	70	440
安信龍公司	55	53	14	94
美國銀行	6,813	7,913	3,244	11,482
紐約梅隆銀行	739	709	249	1,199
Berkshire Hathaway Inc	1,873	2,281	1,024	3,130
Blackrock Funding Inc	149	161	63	247
黑石公司	739	797	274	1,262
Block Inc	–	987	40	947
Brown & Brown Inc	247	300	44	503
第一資本金融公司	392	881	190	1,083
嘉信理財	1,531	2,043	724	2,850
丘博有限公司	384	371	127	628
花旗集團	1,935	2,030	915	3,050
公民金融集團公司	455	363	70	748
Corpay Inc	73	61	15	119
發現金融服務公司	259	127	386	–
Everest Re Group Ltd	43	37	8	72
FactSet Research Systems Inc	39	30	4	65
富達全國資訊服務	555	451	119	887
Fiserv Inc	582	538	209	911
富蘭克林資源公司	340	216	–	556
環匯公司	264	228	68	424
環球人壽公司	92	60	11	141
高盛集團	321	351	159	513
哈特福德金融服務集團	301	245	71	475
洲際交易所	589	586	199	976
景順有限公司	466	331	61	736
摩根大通	2,877	3,395	1,625	4,647

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	恒生標普500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
科凱國際集團	1,041	833	246	1,628
科爾伯格－克拉維斯－羅伯茨公司	692	694	212	1,174
洛斯公司	185	148	49	284
M&T Bank Corporation	172	142	43	271
馬什麥克倫南	503	508	172	839
Mastercard Inc	838	981	419	1,400
大都會人壽	599	527	166	960
穆迪	160	150	46	264
摩根士丹利	1,269	1,362	563	2,068
明晟公司	81	71	22	130
PNC金融服務集團	407	394	127	674
Progressive Corporation	599	627	225	1,001
保德信金融	367	312	83	596
Raymond James Financial Inc	190	153	41	302
區域金融公司	920	763	189	1,494
標準普爾全球公司	325	345	139	531
道富銀行	299	255	74	480
同步金融	405	307	90	622
旅行者保險公司	234	218	65	387
Truist Financial Corporation	1,365	1,236	425	2,176
美國合眾銀行	1,601	1,546	488	2,659
Visa Inc	1,766	2,069	953	2,882
W R Berkley Corporation	304	276	58	522
富國銀行	3,407	3,645	1,685	5,367
醫療保健業				
雅培	1,776	2,017	816	2,977
艾伯維公司	1,798	2,085	874	3,009
安捷倫科技公司	297	265	78	484
Baxter International Inc	518	717	440	795
必帝公司	297	293	99	491
波士頓科學公司	1,508	1,614	590	2,532
百時美施貴寶公司	2,050	2,214	786	3,478
嘉德諾健康集團	251	217	65	403
Cencora Inc	181	216	65	332

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	恒生標普500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
聖丁公司	523	520	255	788
查爾斯河實驗室國際公司	51	46	10	87
CVS Health Corporation	1,294	1,327	463	2,158
丹納赫集團	658	691	272	1,077
德維特公司	49	44	26	67
愛德華生命科學	600	558	172	986
Elevance Health Inc	238	241	100	379
Eli Lilly & Co	805	938	390	1,353
HCA Healthcare Inc	186	192	106	272
哈門那公司	121	122	41	202
IQVIA控股公司	178	183	71	290
Johnson & Johnson	2,457	2,862	1,209	4,110
徠博科控股公司	87	76	20	143
麥卡遜	129	130	49	210
美敦力公司	1,314	1,389	514	2,189
默克藥廠	2,582	2,857	1,194	4,245
Mettler-Toledo國際公司	22	20	7	35
莫利納醫療保健公司	60	68	29	99
輝瑞大藥廠股份有限公司	5,797	6,142	2,237	9,702
奎斯特診斷公司	117	111	38	190
瑞斯邁股份有限公司	152	152	51	253
Revvity Inc	129	118	62	185
Solventum Corporation	139	148	35	252
STERIS公開有限公司	103	94	25	172
史賽克	351	371	134	588
Teleflex Inc	49	18	67	–
信諾公司	285	280	115	450
賽默飛世爾科技有限公司	391	427	175	643
UnitedHealth Group Inc	941	1,077	479	1,539
環球健康服務公司	63	69	40	92
沃特斯公司	57	61	14	104
West Pharmaceutical Services Inc	73	72	27	118
捷邁邦美控股公司	203	202	90	315
碩騰股份有限公司	463	420	127	756

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	恒生標普500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
工業				
3M	559	534	180	913
A.O. 史密斯公司	120	88	22	186
安朗傑有限公司	93	70	20	143
Amentum Holdings Inc	—	11	11	—
得邁斯	239	210	55	394
波音	765	861	291	1,335
Broadridge Financial Solutions	121	105	24	202
Builders FirstSource Inc	117	92	24	185
開利全球公司	858	745	251	1,352
卡特彼勒公司	494	540	235	799
Comfort Systems USA Inc	—	60	—	60
康明斯公司	141	129	35	235
Dayforce Inc	161	129	22	268
迪爾	261	270	102	429
達美航空	662	583	129	1,116
多佛公司	143	121	27	237
伊頓公開有限公司	404	420	160	664
Emcor Group Inc	—	84	6	78
艾默生電氣	585	540	163	962
易速傳真公司	128	110	26	212
Expeditors International of Washington	142	121	25	238
聯邦快遞	231	199	56	374
Fortive Corporation	350	286	64	572
奇異維諾瓦公司	283	287	105	465
基內瑞克控股公司	64	56	10	110
通用動力公司	265	256	87	434
通用電氣公司	1,106	1,217	520	1,803
Howmet航太公司	419	383	114	688
安柏	56	54	14	96
Huntington Ingalls Industries	38	33	5	66
IDEX Corp	80	65	15	130
伊利諾工具公司	276	256	79	453
英格索蘭公司	416	347	141	622
Jacobs Solutions Inc	125	99	21	203
江森自控國際公司	687	621	262	1,046
L3哈里斯科技公司	196	173	51	318
雷多斯控股公司	135	125	34	226
Lennox International Inc	34	29	6	57
馬斯可	220	185	44	361
諾福克南方公司	233	207	58	382
諾斯洛普格拉曼	141	133	42	232
奧的斯電梯公司	413	361	97	677

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	恒生標普500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
派克漢尼汾公司	132	138	53	217
Paycom軟體公司	48	51	5	94
濱特爾公開有限公司	173	144	30	287
廣達服務公司	152	149	45	256
共和服務公司	210	190	56	344
洛克威爾自動化公司	117	101	25	193
羅林斯公司	297	256	56	497
雷神科技公司	1,361	1,507	573	2,295
實耐實公司	55	51	11	95
西南航空	610	493	197	906
史丹利百得公司	156	138	21	273
德事隆公司	196	145	36	305
特靈科技公開有限公司	231	227	76	382
TransDigm Group Inc	58	67	28	97
優步科技公司	2,155	2,333	936	3,552
聯合太平洋公司	620	646	254	1,012
聯合包裹服務公司	750	731	223	1,258
聯合租賃公司	68	65	21	112
Veralto Corporation	257	215	54	418
格雷傑公司	46	51	20	77
西屋空氣制動技術公司	178	159	46	291
Waste Management Inc	375	363	101	637
Xylem Inc	252	220	53	419
資訊科技業				
埃森哲有限公司	638	703	284	1,057
安費諾	1,236	1,355	504	2,087
Arista網路公司	1,057	1,162	457	1,762
康寧公司	796	840	305	1,331
戴爾科技	309	341	145	505
億磐系統公司	55	58	15	98
Fair Isaac Corporation	25	27	11	41
高德納公司	80	81	42	119
GoDaddy Inc	146	132	55	223
慧與	1,313	1,152	231	2,234
惠普	998	1,038	445	1,591
國際商業機器公司	946	1,082	430	1,598
捷普公司	119	105	40	184
瞻博網路	335	188	523	-
是德科技公司	180	185	69	296
摩托羅拉系統公司	171	180	69	282
甲骨文公司	1,641	1,950	726	2,865
Qnity Electronics Inc	-	362	-	362

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	恒生標普500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
Ralliant Corporation	–	157	157	–
Salesforce Inc	976	1,099	447	1,628
ServiceNow Inc	211	1,639	81	1,769
TE Connectivity Plc	308	281	86	503
得立達科技公司	49	53	20	82
Tyler Technologies Inc	45	54	25	74
原材料業				
Air Products and Chemicals Inc	228	227	76	379
雅保公司	126	120	56	190
安姆科公開有限公司	1,395	3,527	1,021	3,901
艾利丹尼森	83	76	24	135
包爾公司	307	321	170	458
塞拉尼斯公司	100	40	140	–
CF Industries Holdings Inc	183	177	101	259
科迪華公司	692	675	217	1,150
CRH Plc	–	1,144	–	1,144
陶氏	727	899	400	1,226
新杜邦公司	433	413	113	733
伊士曼化學有限公司	115	159	274	–
藝康集團	259	282	103	438
FMC Corporation	125	69	194	–
自由港麥克莫蘭銅金公司	1,478	1,449	466	2,461
International Flavors & Fragrance	254	323	146	431
國際紙業	364	746	243	867
利安德巴塞爾工業公司	265	381	208	438
Martin Marietta Materials Inc	63	60	18	105
美盛公司	331	402	183	550
紐蒙特公司	1,174	1,122	445	1,851
諾可公司	237	233	78	392
美國包裝公司	90	89	24	155
匹茲堡工業	241	242	113	370
宣偉	238	233	82	389
Smurfit Westrock Plc	494	583	168	909
瓦爾坎材料公司	137	142	49	230
房地產業				
BXP Inc	148	134	18	264
世邦魏理仕集團公司	311	273	96	488
金克不動產公司	709	627	145	1,191
Millrose Properties Inc	–	141	141	–
公共存儲公司	162	169	63	268
賽門物業集團	316	320	78	558
UDR Inc	304	430	213	521

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	恒生標普500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
公用事業				
愛伊斯公司	656	929	369	1,216
阿莫林公司	278	242	77	443
美國水處理公司	199	203	66	336
Atmos Energy Corporation	162	160	47	275
CenterPoint能源	659	649	190	1,118
CMS Energy Corporation	294	292	88	498
聯合愛迪生	359	413	158	614
道明尼能源公司	856	920	309	1,467
DTE Energy Co	211	191	48	354
Duke Energy Corporation	788	888	347	1,329
愛迪生國際	401	409	160	650
安特吉公司	424	454	105	773
Eversource Energy	374	410	144	640
FirstEnergy Corporation	517	554	217	854
NextEra Energy Inc	2,081	2,334	862	3,553
NiSource公司	476	475	116	835
NRG Energy Inc	210	176	71	315
太平洋電力瓦斯	2,255	2,106	586	3,775
皮那可資本公司	117	134	38	213
PPL Corporation	768	686	176	1,278
大眾服務企業集團	513	514	179	848
Sempra	652	695	236	1,111
南方公司	1,117	1,199	433	1,883
維斯達能源公司	351	350	154	547
WEC Energy Group Inc	328	325	90	563
集體投資計劃				
納斯達克交易所上市股票				
房地產業				
Equinix REIT	99	103	33	169
Host Hotels & Resorts REIT	700	605	170	1,135
Regency Centers REIT	174	220	115	279
SBA Communications REIT	108	107	35	180
紐約交易所上市股票				
房地產業				
Alexandria REIT	157	129	21	265
American Tower REIT	474	510	181	803
AvalonBay Communities REIT	147	132	39	240
Camden Property Trust REIT	113	91	28	176
Crown Castle REIT	449	428	140	737
Digital Realty Trust REIT	315	329	88	556
Equity Residential REIT	346	335	74	607
Essex Property Trust REIT	65	82	34	113

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	恒生標普500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
Extra Space Storage REIT	220	186	45	361
Healthpeak Property REIT	739	650	161	1,228
Invitation Homes REIT	597	613	218	992
Iron Mountain REIT	294	264	58	500
Mid-America Apartment Communities REIT	118	101	19	200
Prologis REIT	949	966	329	1,586
Realty Income Corporation REIT	902	993	314	1,581
Ventas REIT	436	502	126	812
VICI Properties REIT	1,093	1,084	423	1,754
Welltower REIT	607	797	232	1,172
Weyerhaeuser REIT	736	685	160	1,261
期貨合約				
E－迷你標普500期貨- 2025年3月	18	20	38	－
E－迷你標普500期貨- 2025年6月	－	15	15	－
E－迷你標普500期貨- 2025年9月	－	15	15	－
E－迷你標普500期貨- 2025年12月	－	12	12	－
E－迷你標普500期貨- 2026年3月	－	9	－	9

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	恒生日本東證100指數ETF			
	單位數目 2024年7月8日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
東京證券交易所上市股票				
通訊服務				
KDDI	—	20,123	12,739	7,384
LY公司	—	26,094	18,056	8,038
任天堂有限公司	—	9,803	6,492	3,311
日本電信電話	—	488,454	344,080	144,374
SoftBank Corp	—	241,994	157,454	84,540
軟銀	—	15,221	5,139	10,082
非必需消費				
亞瑟士	—	2,215	198	2,017
萬代南夢宮控股公司	—	3,840	2,444	1,396
普利司通	—	5,936	2,857	3,079
日本電裝	—	15,023	9,885	5,138
迅銷有限公司	—	978	604	374
本田汽車	—	37,320	25,949	11,371
日產汽車有限公司	—	20,680	20,680	—
Nitori Holdings Co Ltd	—	1,350	1,350	—
東方樂園有限公司	—	9,219	6,041	3,178
松下控股公司	—	18,179	11,921	6,258
積水房屋有限公司	—	4,356	2,803	1,553
禧瑪諾公司	—	646	423	223
索尼	—	50,247	32,155	18,092
速霸陸公司	—	4,550	2,976	1,574
住友電氣工業有限公司	—	5,943	4,074	1,869
鈴木汽車	—	12,600	8,755	3,845
豐田汽車公司	—	83,789	55,909	27,880
必需消費				
永旺有限公司	—	11,442	4,891	6,551
味之素	—	6,423	3,859	2,564
朝日集團控股有限公司	—	10,785	6,910	3,875
日本煙草公司	—	9,090	5,952	3,138
花王	—	3,721	2,442	1,279
麒麟控股	—	6,536	4,395	2,141
7&I控股公司	—	17,682	11,552	6,130
資生堂有限公司	—	3,197	3,197	—
優妮嬌聯公司	—	9,949	6,684	3,265
能源				
ENEOS控股公司	—	24,665	17,242	7,423

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	恒生日本東證100指數ETF			
	單位數目 2024年7月8日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
金融				
第一生命控股公司	—	24,130	13,970	10,160
日本交易所集團	—	8,217	5,362	2,855
Japan Post Bank Co Ltd	—	12,679	7,069	5,610
日本郵政控股有限公司	—	16,466	11,611	4,855
三菱UFJ金融集團公司	—	99,485	66,875	32,610
瑞穗金融集團	—	21,042	13,717	7,325
MS&AD保險集團控股公司	—	10,932	7,678	3,254
野村控股	—	25,231	16,545	8,686
歐力士公司	—	9,085	5,892	3,193
Resona控股公司	—	19,281	12,976	6,305
損保控股公司	—	7,134	4,569	2,565
索尼金融控股	—	26,021	7,000	19,021
三井住友金融集團公司	—	30,724	19,410	11,314
三井住友信託控股公司	—	5,320	3,522	1,798
東京海上控股	—	15,154	9,844	5,310
健康護理				
山之內製藥公司	—	13,386	8,772	4,614
中外製藥	—	4,763	3,117	1,646
第一三共股份有限公司	—	13,780	8,950	4,830
衛采製藥有限公司	—	1,841	1,841	—
豪雅股份有限公司	—	2,996	1,987	1,009
M3 Inc	—	2,109	2,109	—
奧林巴斯公司	—	8,932	6,041	2,891
大塚控股公司	—	3,732	2,561	1,171
鹽野義製藥有限公司	—	5,234	3,324	1,910
希森美康集團	—	3,622	3,622	—
武田藥品有限公司	—	13,527	8,847	4,680
泰爾茂公司	—	9,753	6,269	3,484
工業				
全日空控股公司	—	4,141	2,723	1,418
東海旅客鐵道公司	—	6,087	3,865	2,222
大金工業有限公司	—	1,943	1,253	690
東日本旅客鐵道	—	8,217	5,325	2,892
發那科公司	—	7,266	4,761	2,505
藤倉有限公司	—	748	52	696
日立製作所有限公司	—	39,477	25,999	13,478
伊藤忠商事	—	26,084	7,434	18,650
小松製作所	—	7,502	4,891	2,611
久保田	—	7,791	5,082	2,709

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	恒生日本東證100指數ETF			
	單位數目 2024年7月8日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
丸紅股份有限公司	—	13,362	9,128	4,234
三菱商事	—	32,202	21,150	11,052
三菱電機	—	16,707	10,905	5,802
三菱重工業	—	27,998	18,073	9,925
三井物產	—	24,172	16,194	7,978
商船三井株式會社	—	2,632	1,625	1,007
日本電產公司	—	6,051	6,051	—
日本郵船股份有限公司	—	3,612	2,510	1,102
瑞可利控股有限公司	—	11,759	7,772	3,987
西科姆有限公司	—	3,006	2,004	1,002
SMC公司	—	467	317	150
住友商事	—	9,625	6,299	3,326
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	—	510	53	457
豐田通商	—	1,811	144	1,667
西日本旅客鐵道	—	3,585	2,343	1,242
資訊科技				
愛德萬測試	—	4,938	3,285	1,653
佳能	—	7,389	5,035	2,354
Disco Corp	—	740	485	255
富士軟片控股	—	8,833	5,662	3,171
富士通	—	14,144	9,270	4,874
Keyence Corp	—	1,535	1,010	525
京瓷公司	—	9,544	6,285	3,259
雷瑟科先進技術股份有限公司	—	701	499	202
村田製作所有限公司	—	13,802	8,797	5,005
日本電氣公司	—	9,299	5,821	3,478
野村綜合研究所	—	1,021	—	1,021
歐姆龍	—	742	742	—
瑞薩電子公司	—	13,202	8,066	5,136
TDK株式會社	—	12,014	7,439	4,575
東京威力科創有限公司	—	3,262	2,152	1,110
物料				
旭化成	—	10,562	7,086	3,476
三菱化學集團公司	—	11,592	7,934	3,658
新日本製鐵公司	—	21,439	6,699	14,740
信越化學工業有限公司	—	13,612	8,940	4,672

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	恒生日本東證100指數ETF			
	單位數目 2024年7月8日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
房地產業				
大和房屋工業有限公司	—	4,287	2,864	1,423
三菱地所	—	9,203	6,100	3,103
三井不動產	—	21,024	13,399	7,625
住友不動產有限公司	—	2,950	1,488	1,462
期貨合約				
迷你東證股價指數2024年9月份期貨合約	—	11	11	—
迷你東證股價指數2024年12月份期貨合約	—	14	14	—
迷你東證股價指數2025年3月份期貨合約	—	11	11	—
迷你東證股價指數2025年6月份期貨合約	—	11	11	—
迷你東證股價指數2025年9月份期貨合約	—	13	13	—
迷你東證股價指數2025年12月份期貨合約	—	12	12	—
迷你東證股價指數2026年3月份期貨合約	—	6	1	5

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	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF			
	單位數目 2024年9月12日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
報價債務證券				
政府債券				
US Treasury 0.375% 30 Nov 2025	—	360,000	360,000	—
US Treasury 0.375% 31 Dec 2025	—	800,000	800,000	—
US Treasury 0.375% 31 Jan 2026	—	1,130,000	1,130,000	—
US Treasury 0.5% 28 Feb 2026	—	360,000	360,000	—
US Treasury 0.5% 31 Aug 2027	—	830,000	630,000	200,000
US Treasury 0.5% 31 Oct 2027	—	1,250,000	800,000	450,000
US Treasury 0.625% 31 Jul 2026	—	370,000	370,000	—
US Treasury 0.625% 30 Nov 2027	—	600,000	250,000	350,000
US Treasury 0.625% 31 Dec 2027	—	600,000	300,000	300,000
US Treasury 0.75% 31 Mar 2026	—	280,000	280,000	—
US Treasury 0.75% 30 Apr 2026	—	510,000	510,000	—
US Treasury 0.75% 31 May 2026	—	580,000	580,000	—
US Treasury 0.75% 31 Jan 2028	—	600,000	600,000	—
US Treasury 0.875% 30 Jun 2026	—	290,000	290,000	—
US Treasury 0.875% 30 Sep 2026	—	280,000	280,000	—
US Treasury 1% 31 Jul 2028	—	600,000	300,000	300,000
US Treasury 1.125% 29 Feb 2028	—	1,050,000	700,000	350,000
US Treasury 1.125% 31 Aug 2028	—	800,000	400,000	400,000
US Treasury 1.25% 30 Nov 2026	—	660,000	660,000	—
US Treasury 1.25% 31 Dec 2026	—	1,140,000	1,140,000	—
US Treasury 1.25% 31 Mar 2028	—	850,000	550,000	300,000
US Treasury 1.25% 30 Apr 2028	—	200,000	—	200,000
US Treasury 1.25% 30 Jun 2028	—	600,000	200,000	400,000
US Treasury 1.25% 30 Sep 2028	—	400,000	—	400,000
US Treasury 1.375% 31 Oct 2028	—	400,000	—	400,000
US Treasury 1.375% 31 Dec 2028	—	600,000	300,000	300,000
US Treasury 1.5% 30 Nov 2028	—	600,000	—	600,000
US Treasury 1.875% 28 Feb 2027	—	970,000	670,000	300,000
US Treasury 2.5% 31 Mar 2027	—	420,000	—	420,000
US Treasury 2.75% 30 Apr 2027	—	900,000	900,000	—
US Treasury 2.75% 31 Jul 2027	—	540,000	300,000	240,000
US Treasury 3.125% 31 Aug 2027	—	850,000	500,000	350,000
US Treasury 3.25% 30 Jun 2027	—	260,000	—	260,000
US Treasury 3.5% 30 Apr 2028	—	300,000	—	300,000

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	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF			
	單位數目 2024年9月12日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
US Treasury 3.625% 15 May 2026	—	230,000	230,000	—
US Treasury 3.625% 31 Mar 2028	—	500,000	200,000	300,000
US Treasury 3.625% 31 May 2028	—	400,000	200,000	200,000
US Treasury 3.75% 31 Aug 2026	—	380,000	380,000	—
US Treasury 3.75% 15 Aug 2027	—	600,000	300,000	300,000
US Treasury 3.875% 15 Jan 2026	—	210,000	210,000	—
US Treasury 3.875% 30 Nov 2027	—	300,000	—	300,000
US Treasury 3.875% 31 Dec 2027	—	600,000	600,000	—
US Treasury 4% 15 Dec 2025	—	480,000	480,000	—
US Treasury 4% 15 Feb 2026	—	210,000	210,000	—
US Treasury 4% 15 Jan 2027	—	450,000	—	450,000
US Treasury 4% 29 Feb 2028	—	500,000	300,000	200,000
US Treasury 4.125% 15 Jun 2026	—	260,000	260,000	—
US Treasury 4.125% 15 Feb 2027	—	730,000	430,000	300,000
US Treasury 4.125% 30 Sep 2027	—	400,000	—	400,000
US Treasury 4.125% 31 Oct 2027	—	200,000	200,000	—
US Treasury 4.125% 31 Jul 2028	—	400,000	400,000	—
US Treasury 4.25% 31 Dec 2025	—	1,080,000	1,080,000	—
US Treasury 4.25% 31 Jan 2026	—	310,000	310,000	—
US Treasury 4.25% 15 Mar 2027	—	610,000	350,000	260,000
US Treasury 4.375% 31 Jul 2026	—	860,000	860,000	—
US Treasury 4.375% 15 Dec 2026	—	410,000	410,000	—
US Treasury 4.375% 15 Jul 2027	—	640,000	340,000	300,000
US Treasury 4.375% 31 Aug 2028	—	1,200,000	700,000	500,000
US Treasury 4.5% 15 Nov 2025	—	240,000	240,000	—
US Treasury 4.5% 31 Mar 2026	—	390,000	390,000	—
US Treasury 4.5% 15 Apr 2027	—	420,000	—	420,000
US Treasury 4.5% 15 May 2027	—	680,000	200,000	480,000
US Treasury 4.625% 28 Feb 2026	—	390,000	390,000	—
US Treasury 4.625% 30 Jun 2026	—	570,000	570,000	—
US Treasury 4.625% 15 Oct 2026	—	730,000	730,000	—
US Treasury 4.625% 15 Nov 2026	—	210,000	210,000	—
US Treasury 4.625% 15 Jun 2027	—	680,000	200,000	480,000
US Treasury 4.625% 30 Sep 2028	—	300,000	—	300,000
US Treasury 4.875% 30 Nov 2025	—	370,000	370,000	—
US Treasury 4.875% 30 Apr 2026	—	600,000	600,000	—
US Treasury 4.875% 31 May 2026	—	630,000	630,000	—
US Treasury 4.875% 31 Oct 2028	—	300,000	—	300,000
US Treasury 5% 31 Oct 2025	—	380,000	380,000	—

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	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF			
	單位數目 2024年9月12日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
US Treasury Note 1.625% 15 Feb 2026	—	770,000	770,000	—
US Treasury Note Bond 0.625% 31 Mar 2027	—	560,000	—	560,000
US Treasury Note Bond 1.125% 31 Oct 2026	—	1,070,000	1,070,000	—
US Treasury Note Bond 1.5% 15 Aug 2026	—	1,990,000	1,990,000	—
US Treasury Note Bond 1.5% 31 Jan 2027	—	780,000	400,000	380,000
US Treasury Note Bond 1.625% 15 May 2026	—	300,000	300,000	—
US Treasury Note Bond 1.75% 31 Dec 2026	—	400,000	400,000	—
US Treasury Note Bond 1.875% 31 Jul 2026	—	260,000	260,000	—
US Treasury Note Bond 2% 15 Nov 2026	—	910,000	910,000	—
US Treasury Note Bond 2.25% 15 Aug 2027	—	1,150,000	750,000	400,000
US Treasury Note Bond 2.25% 15 Nov 2027	—	400,000	—	400,000
US Treasury Note Bond 2.375% 15 May 2027	—	690,000	690,000	—
US Treasury Note Bond 2.625% 31 Jan 2026	—	200,000	200,000	—
US Treasury Note Bond 2.75% 15 Feb 2028	—	300,000	—	300,000
US Treasury Note Bond 3.125% 15 Nov 2028	—	700,000	450,000	250,000
US Treasury Note Bond 3.375% 15 Sep 2027	—	400,000	—	400,000
US Treasury Note Bond 3.375% 15 Sep 2028	—	400,000	—	400,000
US Treasury Note Bond 3.5% 30 Sep 2027	—	400,000	—	400,000
US Treasury Note Bond 3.625% 15 Aug 2028	—	600,000	400,000	200,000
US Treasury Note Bond 3.75% 30 Apr 2027	—	200,000	—	200,000
US Treasury Note Bond 3.75% 30 Jun 2027	—	700,000	700,000	—
US Treasury Note Bond 3.75% 15 Apr 2028	—	900,000	500,000	400,000
US Treasury Note Bond 3.75% 15 May 2028	—	800,000	600,000	200,000
US Treasury Note Bond 3.875% 31 Mar 2027	—	600,000	600,000	—
US Treasury Note Bond 3.875% 31 May 2027	—	900,000	500,000	400,000
US Treasury Note Bond 3.875% 31 Jul 2027	—	500,000	400,000	100,000
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Oct 2027	—	800,000	500,000	300,000
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Mar 2028	—	700,000	500,000	200,000
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Jun 2028	—	500,000	200,000	300,000
US Treasury Note Bond 3.875% 15 Jul 2028	—	700,000	500,000	200,000
US Treasury Note Bond 4.00% 15 Dec 2027	—	400,000	400,000	—
US Treasury Note Bond 4.125% 31 Oct 2026	—	900,000	900,000	—
US Treasury Note Bond 4.125% 31 Jan 2027	—	500,000	500,000	—
US Treasury Note Bond 4.125% 28 Feb 2027	—	650,000	650,000	—
US Treasury Note Bond 4.125% 15 Nov 2027	—	500,000	300,000	200,000
US Treasury Note Bond 4.25% 30 Nov 2026	—	300,000	300,000	—
US Treasury Note Bond 4.25% 31 Dec 2026	—	700,000	700,000	—
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Jan 2028	—	800,000	500,000	300,000
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Feb 2028	—	700,000	400,000	300,000

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	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF			
	單位數目 2024年9月12日 (開始運作日期)	增加	減少	單位數目 2025年12月31日
報價債務證券				
政府債券				
US Treasury 1.375% 15 Nov 2031	—	2,210,000	2,210,000	—
US Treasury 1.875% 15 Feb 2032	—	3,390,000	3,390,000	—
US Treasury 2.75% 15 Aug 2032	—	4,160,000	4,160,000	—
US Treasury 2.875% 15 May 2032	—	3,160,000	3,160,000	—
US Treasury 3.375% 15 May 2033	—	3,990,000	1,880,000	2,110,000
US Treasury 3.5% 15 Feb 2033	—	3,990,000	2,380,000	1,610,000
US Treasury 3.875% 15 Aug 2033	—	4,250,000	1,950,000	2,300,000
US Treasury 3.875% 15 Aug 2034	—	5,570,000	3,310,000	2,260,000
US Treasury 4% 15 Feb 2034	—	4,260,000	1,710,000	2,550,000
US Treasury 4.125% 15 Nov 2032	—	3,490,000	3,490,000	—
US Treasury 4.375% 15 May 2034	—	4,640,000	2,280,000	2,360,000
US Treasury 4.5% 15 Nov 2033	—	4,990,000	2,560,000	2,430,000
US Treasury Note Bond 4% 15 Nov 2035	—	2,300,000	750,000	1,550,000
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Nov 2034	—	4,200,000	1,640,000	2,560,000
US Treasury Note Bond 4.25% 15 May 2035	—	4,200,000	1,640,000	2,560,000
US Treasury Note Bond 4.25% 15 Aug 2035	—	3,100,000	600,000	2,500,000
US Treasury Note Bond 4.625% 15 Feb 2035	—	4,000,000	1,440,000	2,560,000

資產負債表

2025年12月31日

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF*	
		2025年 12月31日 (人民幣)	2024年 12月31日 (人民幣)	2025年 12月31日 (人民幣)	2024年 12月31日 (人民幣)	2025年 12月31日 (美元)	2024年 12月31日 (美元)
資產							
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	5, 6, 10(g), 16	168,846,000	178,314,490	10,172,319	87,354,580	99,524,954	50,780,972
應收股息分派款項		–	1,350	–	–	35,434	21,926
應收認購單位款項		–	–	–	–	126,297	86,013
其他應收款項	10(a)&(f)	–	1	74,377	40,010	20	6,028
現金及現金等價物	10(f)	446,016	845,822	–	–	456,626	514,181
保證金存款		–	–	–	–	18,210	51,277
資產總值		169,292,016	179,161,663	10,246,696	87,394,590	100,161,541	51,460,397
負債							
按公平價值列入收入或虧損的金融負債	5, 6, 10(g), 16	–	–	6,422	156	770	39,226
銀行透支	10(h)	–	–	277,007	302,674	–	4
應付購入單位款項		–	–	–	–	85,407	–
應付贖回單位款項		–	392,522	–	–	206,705	100,211
預提費用及其他應付款項	10(a), (b), (d) &(e)	208,233	343,468	234,556	206,989	77,142	97,123
負債總值 (不包括屬於單位持有人之資產淨值)		208,233	735,990	517,985	509,819	370,024	236,564
屬於單位持有人之資產淨值		169,083,783	178,425,673	9,728,711	86,884,771	99,791,517	51,223,833
代表：							
金融負債 – 屬於單位持有人之資產淨值		–	–	9,728,711	86,884,771	99,791,517	51,223,833
權益總值		169,083,783	178,425,673	–	–	–	–
已發行單位總數	11						
上市類別		2,860,145	3,461,665	300,000	3,300,000	37,174,200	14,174,200
非上市類別 – A類 (人民幣) – 累積收益單位		–	–	55,293	496,719	–	–
非上市類別 – A類 (港元對沖) – 累積收益單位		–	–	71,488	57,700	–	–
非上市類別 – A類 (美元) – 累積收益單位		–	–	–	–	2,689,787	2,216,650
非上市類別 – A類 (港元) – 累積收益單位		–	–	–	–	3,153,635	2,983,482
非上市類別 – A類 (人民幣對沖) – 累積收益單位		–	–	–	–	1,793,429	1,200,498
非上市類別 – D類 (港元) – 累積收益單位		–	–	–	–	24,741,887	20,889,433
非上市類別 – Z類 (美元) – 累積收益單位		–	–	–	–	32,973	32,973

* 恒生標普500指數ETF開始運作日期為2024年3月25日。

資產負債表（續）

2025年12月31日

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF*	
		2025年 12月31日 (人民幣)	2024年 12月31日 (人民幣)	2025年 12月31日 (人民幣)	2024年 12月31日 (人民幣)	2025年 12月31日 (美元)	2024年 12月31日 (美元)
每單位資產淨值	11						
上市類別		59.1172	51.5433	27.7640	24.6383	1.3791	1.1816
非上市類別－A類(人民幣)－累積收益單位		－	－	11.50	10.09	－	－
非上市類別－A類(港元對沖)－累積收益單位		－	－	10.68	9.78	－	－
非上市類別－A類(美元)－累積收益單位		－	－	－	－	13.12	11.24
非上市類別－A類(港元)－累積收益單位		－	－	－	－	1.68	1.44
非上市類別－A類(人民幣對沖)－累積收益單位		－	－	－	－	1.79	1.50
非上市類別－D類(港元)－累積收益單位		－	－	－	－	0.1732	0.1484
非上市類別－Z類(美元)－累積收益單位		－	－	－	－	13.26	11.30

第104至153頁的附註屬本財務報表的一部分。

資產負債表（續）

2025年12月31日

	附註	恒生日本東證 100指數ETF*	恒生招商彭博美國 國債1-3年指數ETF**	恒生招商彭博美國 國債7-10年指數ETF **
		2025年12月31日 (日圓)	2025年12月31日 (美元)	2025年12月31日 (美元)
資產				
按公平價值列入收入或虧損的金融資產	5, 6, 10(g), 16	1,724,608,182	18,857,217	27,488,064
應收股息分派款項		1,293,805	—	—
應收認購單位款項		15,212,721	—	3,816
應收投資款項		3,352,194	949,537	595,620
其他應收款項	10(a)&(f)	602,175	132,174	290,080
現金及現金等價物	10(f)	19,063,674	166,902	243,712
保證金存款		830,250	—	—
資產總值		1,764,963,001	20,105,830	28,621,292
負債				
按公平價值列入收入或虧損的金融負債	5, 6, 10(g), 16	97,110	—	—
銀行透支	10(h)	2,166,860	—	—
應付購入投資款項		8,313,859	875,487	545,592
應付贖回單位款項		13,704,879	1,173	6,583
預提費用及其他應付款項	10(a), (b), (d) & (e)	2,203,899	19,146	23,617
負債總值 (不包括屬於單位持有人之資產淨值)		26,486,607	895,806	575,792
屬於單位持有人之資產淨值		1,738,476,394	19,210,024	28,045,500
代表：				
金融負債－屬於單位持有人之資產淨值		1,738,476,394	19,210,024	28,045,500
已發行單位總數				
上市類別	11	5,669,800	1,000,000	1,200,000
A類港元單位－派息單位		—	1,825,990	5,708,313
A類人民幣單位－派息單位		—	1,405,378	1,562,968
A類美元單位－派息單位		—	415,641	691,119
A類港元 (對沖)－累積收益單位		266,849	—	—
A類 (日圓)－累積收益單位		213,404	—	—
A類人民幣 (對沖)－累積收益單位		65,808	—	—
A類美元－累積收益單位		188,250	—	—
A類美元 (對沖)－累積收益單位		154,310	—	—
D類 (港元)－累積收益單位		—	5,829,835	2,702,698
D類港元 (對沖)－累積收益單位		4,575,827	—	—

資產負債表（續）

2025年12月31日

	附註	恒生日本東證 100指數ETF*	恒生招商彭博美國 國債1-3年指數ETF**	恒生招商彭博美國 國債7-10年指數ETF **
		2025年12月31日 (日圓)	2025年12月31日 (美元)	2025年12月31日 (美元)
每單位資產淨值	11			
上市類別		120.4839	10.0319	9.8252
A類港元單位－派息單位		—	1.2701	1.2399
A類人民幣單位－派息單位		—	1.3948	1.3617
A類美元單位－派息單位		—	9.8976	9.6629
A類港元(對沖)－累積收益單位		233.7607	—	—
A類(日圓)－累積收益單位		1,149.8441	—	—
A類人民幣(對沖)－累積收益單位		257.4172	—	—
A類美元－累積收益單位		1,726.6203	—	—
A類美元(對沖)－累積收益單位		1,863.0586	—	—
D類(港元)－累積收益單位		—	0.1346	0.1373
D類港元(對沖)－累積收益單位		25.8165	—	—

* 恒生標普500指數ETF開始運作日期為2024年3月25日。

** 恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF開始運作日期分別為2024年3月25日、2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日。

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
} 受託人
} 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司

} 代表
} 基金經理
} 恒生投資管理有限公司

全面收入表

截至2025年12月31日止年度／期間

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF*	
		截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	2024年 3月25日 (開始運作日期) 至2024年 12月31日期間 (美元)
收入							
股息收入	7	6,319,126	4,681,768	2,267,269	3,368,304	935,161	377,001
利息收入	8, 10(f)	1,210	1,217	1,444	1,252	11,559	21,478
基金經理費用付償	10(a)	—	—	735,685	769,768	—	—
其他收入		—	—	—	—	45,803	50,355
		6,320,336	4,682,985	3,004,398	4,139,324	992,523	448,834
費用							
核數師酬金		(82,115)	(118,572)	(62,430)	(75,086)	(14,866)	(5,696)
法律及專業費用		(28,255)	(15,219)	(15,584)	(13,292)	(11,740)	(4,835)
管理費	10(a)	(969,047)	(775,414)	(149,486)	(201,027)	(406,635)	(125,110)
成立費用		—	—	—	—	—	(109,152)
登記處費	10(b)	—	—	(14,400)	(14,399)	(1,800)	(1,387)
證券託管及銀行費用	10(d)	(40,045)	(28,573)	(7,828)	(11,658)	(2,702)	(1,204)
雜項費用	10(b), (d)&(e)	(417,703)	(437,678)	(478,271)	(433,775)	(72,171)	(51,627)
投資交易費用	10(c)	(86,382)	(92,482)	(110,655)	(41,684)	(10,758)	(18,792)
付予受託人之交易費	10(b)	—	—	(2,250)	(2,160)	(25,649)	(13,767)
受託人費	10(b)	(132,182)	(107,392)	(171,630)	(91,144)	(37,165)	(14,240)
估值費	10(b)	—	—	—	—	—	—
		(1,755,729)	(1,575,330)	(1,012,534)	(884,225)	(583,486)	(345,810)
計算投資收益前的收入		4,564,607	3,107,655	1,991,864	3,255,099	409,037	103,024
投資收益							
投資淨收益	9	21,419,237	20,220,827	16,622,470	7,061,535	11,677,520	4,975,899
匯兌淨收益／(虧損)		8,031	(8,561)	7,632	(6,777)	(12,943)	(4,163)
證券費用	10(d)	(226,898)	(301,866)	(6,489)	(8,639)	(865)	(620)
		21,200,370	19,910,400	16,623,613	7,046,119	11,663,712	4,971,116
計算融資成本前的收入		25,764,977	23,018,055	18,615,477	10,301,218	12,072,749	5,074,140
融資成本							
利息支出	10(h)	—	—	(13,853)	(21,316)	(440)	(74)
予單位持有人的收益分派	10(i), 15	—	—	(1,260,000)	(1,320,000)	—	—
稅前收入		25,764,977	23,018,055	17,341,624	8,959,902	12,072,309	5,074,066
稅項	4, 7, 8	(633,739)	(468,833)	(227,054)	(337,899)	(265,035)	(107,765)
屬於單位持有人的收入及 年度／期間總全面收入		25,131,238	22,549,222	17,114,570	8,622,003	11,807,274	4,966,301

第104至153頁的附註屬本財務報表的一部分。

全面收入表（續）

截至2025年12月31日止期間

		恒生日本東證100指數ETF*	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF*	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF *
	附註	2024年7月8日 (開始運作日期) 至2025年12月31日期間 (日圓)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年12月31日期間 (美元)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年12月31日期間 (美元)
收入				
股息收入	7	60,563,707	–	–
利息收入	8, 10(f)	98,753	8,706	10,172
按公平價值列入收入或虧損的金融資產的利息收入		–	1,047,482	1,716,328
基金經理費用付償	10(a)	8,970,616	–	–
其他收入		–	340	–
		69,633,076	1,056,528	1,726,500
費用				
核數師酬金		(473,315)	(7,480)	(8,785)
法律及專業費用		(144,993)	(2,543)	(2,863)
管理費	10(a)	(16,572,074)	(104,629)	(128,402)
成立費用		(8,755,127)	(55,321)	(55,321)
登記處費	10(b)	(375,010)	(2,346)	(2,346)
證券託管及銀行費用	10(d)	(222,475)	(1,465)	(1,726)
雜項費用	10(b), (d)&(e)	(12,473,114)	(31,031)	(26,611)
投資交易費用	10(c)	(1,335,277)	–	–
付予受託人之交易費	10(b)	(1,855,800)	(9,932)	(10,907)
受託人費	10(b)	(1,064,961)	(14,959)	(17,570)
估值費	10(b)	–	–	–
		(43,272,146)	(229,706)	(254,531)
計算投資收益／(虧損) 前的收入		26,360,930	826,822	1,471,969
投資收益／(虧損)				
投資淨收益／(虧損)	9	62,640,386	461,928	(612,408)
匯兌淨虧損		(128,586)	(12,390)	(10,733)
證券費用	10(d)	(605,235)	–	(90)
		61,906,565	449,538	(623,231)
計算融資成本前的收入		88,267,495	1,276,360	848,738
融資成本				
利息支出	10(h)	(2,838)	(35)	(5)
予單位持有人的收益分派	10(i), 15	–	(1,268,160)	(1,540,155)
稅前收入		88,264,657	8,165	(691,422)
稅項	4,7,8	(9,274,255)	–	–
屬於單位持有人的收入及總全面收入		78,990,402	8,165	(691,422)

* 恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF開始運作日期分別為2024年3月25日、2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日。

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／期間

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF	
		截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (美元)	2024年3月25日 (開始運作日期) 至2024年 12月31日期間 (美元)
年／期初餘額		178,425,673	144,574,917	86,884,771	102,215,116	51,223,833	—
屬於單位持有人的收入及年度總全面收入		25,131,238	22,549,222	17,114,570	8,622,003	11,807,274	4,966,301
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(j)	26,024,147	80,975,674	7,635,093	62,091,441	76,626,371	84,519,289
贖回單位所付及應付款項	10(j)	(58,614,948)	(68,374,370)	(101,905,723)	(86,043,789)	(39,865,961)	(38,261,757)
予單位持有人的收益分派	10(i), 15	(1,882,327)	(1,299,770)	—	—	—	—
與所有者(即單位持有人)的交易總額		(34,473,128)	11,301,534	(94,270,630)	(23,952,348)	36,760,410	46,257,532
年／期末餘額		169,083,783	178,425,673	9,728,711	86,884,771	99,791,517	51,223,833

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止年度／期間

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500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	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	2024年3月25日 (開始運作日期) 至2024年 12月31日期間
基金之已發行單位變動如下：							
上市類別：							
年／期初單位結餘		3,461,665	3,340,051	3,300,000	4,800,000	14,174,200	–
年度／期間內發行單位數目		500,280	1,608,714	300,000	2,100,000	23,000,000	24,174,200
年度／期間內贖回單位數目		(1,101,800)	(1,487,100)	(3,300,000)	(3,600,000)	–	(10,000,000)
年／期終單位結餘	11	2,860,145	3,461,665	300,000	3,300,000	37,174,200	14,174,200
非上市類別：							
A類(人民幣) – 累積收益單位							
年／期初單位結餘		–	–	496,719	498	–	–
年度／期間內發行單位數目		–	–	13,809	1,660,603	–	–
年度／期間內贖回單位數目		–	–	(455,235)	(1,164,382)	–	–
年／期終單位結餘	11	–	–	55,293	496,719	–	–
A類(港元對沖) – 累積收益單位							
年／期初單位結餘		–	–	57,700	34,133	–	–
年度／期間內發行單位數目		–	–	44,629	56,705	–	–
年度／期間內贖回單位數目		–	–	(30,841)	(33,138)	–	–
年／期終單位結餘	11	–	–	71,488	57,700	–	–

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止年度／期間

	附註	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500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	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	2024年3月25日 (開始運作日期) 至2024年 12月31日期間
A類(美元)－累積收益單位							
年／期初單位結餘		—	—	—	—	2,216,650	—
年度／期間內發行單位數目		—	—	—	—	2,262,875	3,066,166
年度／期間內贖回單位數目		—	—	—	—	(1,789,738)	(849,516)
年／期終單位結餘	11	—	—	—	—	2,689,787	2,216,650
A類(港元)－累積收益單位							
年／期初單位結餘		—	—	—	—	2,983,482	—
年度／期間內發行單位數目		—	—	—	—	9,797,734	5,931,635
年度／期間內贖回單位數目		—	—	—	—	(9,627,581)	(2,948,153)
年／期終單位結餘	11	—	—	—	—	3,153,635	2,983,482
A類(人民幣對沖)－累積收益單位							
年／期初單位結餘		—	—	—	—	1,200,498	—
年度／期間內發行單位數目		—	—	—	—	1,456,600	1,448,554
年度／期間內贖回單位數目		—	—	—	—	(863,669)	(248,056)
年／期終單位結餘	11	—	—	—	—	1,793,429	1,200,498
D類(港元)－累積收益單位							
年／期初單位結餘		—	—	—	—	20,889,433	—
年度／期間內發行單位數目		—	—	—	—	24,749,089	31,130,547
年度／期間內贖回單位數目		—	—	—	—	(20,896,635)	(10,241,114)
年／期終單位結餘	11	—	—	—	—	24,741,887	20,889,433
Z類(美元)－累積收益單位							
年／期初單位結餘		—	—	—	—	32,973	—
年度／期間內發行單位數目		—	—	—	—	18,135	1,059,273
年度／期間內贖回單位數目		—	—	—	—	(18,135)	(1,026,300)
年／期終單位結餘	11	—	—	—	—	32,973	32,973

第104至153頁的附註屬本財務報表的一部分。

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止期間

	附註	恒生日本東證100指數ETF	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF
		2024年7月8日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (日圓)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)
期初餘額		-	-	-
屬於單位持有人的收入及期間總全面收入		78,990,402	8,165	(691,422)
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(j)	4,357,807,429	44,303,909	58,566,616
贖回單位所付及應付款項	10(j)	(2,698,321,437)	(25,102,050)	(29,829,694)
與所有者(即單位持有人)的交易總額		1,659,485,992	19,201,859	28,736,922
期終餘額		1,738,476,394	19,210,024	28,045,500

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止期間

		恒生日本東證100指數ETF	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF
	附註	2024年7月8日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (日圓)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)
基金之已發行單位變動如下：				
上市類別：				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		24,669,800	2,050,000	2,150,000
期間內贖回單位數目		(19,000,000)	(1,050,000)	(950,000)
期終單位結餘	11	5,669,800	1,000,000	1,200,000
非上市類別：				
A類港元單位－派息單位				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		-	9,149,973	12,376,568
期間內贖回單位數目		-	(7,323,983)	(6,668,255)
期終單位結餘	11	-	1,825,990	5,708,313
A類人民幣單位－派息單位				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		-	2,501,419	2,154,241
期間內贖回單位數目		-	(1,096,041)	(591,273)
期終單位結餘	11	-	1,405,378	1,562,968
A類美元單位－派息單位				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		-	646,805	1,804,332
期間內贖回單位數目		-	(231,164)	(1,113,213)
期終單位結餘	11	-	415,641	691,119
A類港元(對沖)－累積收益單位				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		2,788,613	-	-
期間內贖回單位數目		(2,521,764)	-	-
期終單位結餘	11	266,849	-	-
A類(日圓)－累積收益單位				
期初單位結餘		-	-	-
期間內發行單位數目		373,308	-	-
期間內贖回單位數目		(159,904)	-	-
期終單位結餘	11	213,404	-	-

權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表（續）

截至2025年12月31日止期間

	附註	恒生日本東證100指數ETF	恒生招商彭博美國 國債1-3年指數ETF	恒生招商彭博美國 國債7-10年指數ETF
		2024年7月8日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (日圓)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)
A類人民幣 (對沖) – 累積收益單位				
期初單位結餘		–	–	–
期間內發行單位數目		67,703	–	–
期間內贖回單位數目		(1,895)	–	–
期終單位結餘	11	65,808	–	–
A類美元 – 累積收益單位				
期初單位結餘		–	–	–
期間內發行單位數目		219,872	–	–
期間內贖回單位數目		(31,622)	–	–
期終單位結餘	11	188,250	–	–
A類美元 (對沖) – 累積收益單位				
期初單位結餘		–	–	–
期間內發行單位數目		265,357	–	–
期間內贖回單位數目		(111,047)	–	–
期終單位結餘	11	154,310	–	–
D類 (港元) – 累積收益單位				
期初單位結餘		–	–	–
期間內發行單位數目		–	16,480,178	9,765,923
期間內贖回單位數目		–	(10,650,343)	(7,063,225)
期終單位結餘	11	–	5,829,835	2,702,698
D類港元 (對沖) – 累積收益單位				
期初單位結餘		–	–	–
期間內發行單位數目		7,981,684	–	–
期間內贖回單位數目		(3,405,857)	–	–
期終單位結餘	11	4,575,827	–	–

現金流量表

截至2025年12月31日止年度／期間

	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2024年 12月31日止年度 (人民幣)	截至2025年 12月31日止年度 (美元)	2024年3月25日 (開始運作日期) 至2024年 12月31日期間 (美元)
經營活動						
已付法律及專業服務費	(28,411)	(12,558)	(15,559)	(11,637)	(11,872)	(4,059)
已付核數師酬金	(200,596)	(53,112)	(59,975)	(72,417)	(7,816)	-
已付管理費	(970,191)	(756,183)	(161,844)	(200,979)	(383,157)	(100,761)
已付給受託人的費用	(179,733)	(139,196)	(201,521)	(153,495)	(67,035)	(19,519)
已付投資交易費用	(86,382)	(92,482)	(110,655)	(41,684)	(10,758)	(18,792)
成立費用	-	-	-	-	(47,303)	(109,152)
已付證券託管及銀行費用	(42,606)	(29,255)	(9,239)	(11,891)	(2,875)	(1,031)
其他已收收入	1	(1)	701,318	805,658	51,802	44,356
其他營運支出	(374,803)	(403,078)	(418,539)	(426,398)	(85,544)	414
用於經營活動的現金淨額	(1,882,721)	(1,485,865)	(276,014)	(112,843)	(564,558)	(208,544)
投資活動						
已付證券費用	(227,110)	(296,452)	(6,489)	(8,639)	(915)	(570)
股息收入所得款項	5,686,737	4,211,594	2,040,215	3,030,405	656,618	247,310
所得利息	1,211	1,208	1,441	1,252	11,568	21,449
出售投資所得款項	65,746,797	79,659,533	110,350,474	99,104,399	24,926,386	29,969,052
購入投資所付款項	(34,859,070)	(93,356,010)	(16,527,664)	(76,513,717)	(62,030,287)	(75,779,667)
結算遠期合約所得款項	-	-	32,248	42,017	236,269	86,811
結算遠期合約付款	-	-	(44,061)	(17,536)	(200,239)	(128,811)
結算期貨合約所得款項	-	-	-	-	84,912	88,367
結算期貨合約付款	-	-	-	-	(36,552)	(1,599)
存放於經紀之已提取保證金	-	-	-	-	33,067	(51,277)
來自／(用於) 投資活動的現金淨額	36,348,565	(9,780,127)	95,846,164	25,638,181	(36,319,173)	(45,548,935)
融資活動						
所付利息支出	-	-	(13,853)	(21,429)	(440)	(74)
發行單位所得款項	26,024,147	80,975,674	7,635,093	62,091,441	76,586,087	84,433,276
贖回單位所付款項	(59,007,470)	(67,981,848)	(101,905,723)	(86,043,789)	(39,759,467)	(38,161,546)
已付單位持有人的收益分派	(1,882,327)	(1,299,770)	(1,260,000)	(1,320,000)	-	-
(用於)／來自融資活動的現金淨額	(34,865,650)	11,694,056	(95,544,483)	(25,293,777)	36,826,180	46,271,656
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(399,806)	428,064	25,667	231,561	(57,551)	514,177
年／期初之現金及現金等價物	845,822	417,758	(302,674)	(534,235)	514,177	-
年／期終之現金及現金等價物	446,016	845,822	(277,007)	(302,674)	456,626	514,177
銀行存款	446,016	845,822	-	-	456,626	514,181
銀行透支	-	-	277,007	(302,674)	-	(4)
於現金流量表之現金及現金等價物	446,016	845,822	(277,007)	(302,674)	456,626	514,177

第104至153頁的附註屬本財務報表的一部分。

現金流量表（續）

截至2025年12月31日止期間

	恒生日本東證100指數ETF	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF
	2024年7月8日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (日圓)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)	2024年9月12日 (開始運作日期) 至2025年 12月31日期間 (美元)
經營活動			
已付法律及專業服務費	(88,855)	(2,031)	(2,295)
已付核數師酬金	–	–	–
已付管理費	(15,536,264)	(98,997)	(119,623)
已付給受託人的費用	(3,253,186)	(26,883)	(30,694)
已付投資交易費用	(1,335,277)	–	–
成立費用	(8,755,127)	(55,321)	(55,321)
已付給行政管理人的費用	–	–	–
已付證券託管及銀行費用	(222,475)	(1,465)	(1,726)
其他已收收入	8,368,591	340	–
其他營運支出	(12,364,456)	(38,253)	(31,988)
用於經營活動的現金淨額	(33,187,049)	(222,610)	(241,647)
投資活動			
已付證券費用	(253,635)	–	(90)
股息收入所得款項	49,995,647	–	–
所得利息	98,603	924,014	1,436,420
出售投資所得款項	2,643,448,018	42,375,841	35,268,838
購入投資所付款項	(4,335,168,828)	(60,845,180)	(63,419,338)
結算遠期合約所得款項	105,995,338	–	–
結算遠期合約付款	(74,087,249)	–	–
結算期貨合約所得款項	6,441,147	–	–
結算期貨合約付款	(3,537,405)	–	–
應付外匯掉期款項增加	7,165	–	–
存放於經紀之已提取保證金	(830,250)	–	–
用於投資活動的現金淨額	(1,607,891,449)	(17,545,325)	(26,714,170)
融資活動			
所付利息支出	(2,838)	(35)	(5)
發行單位所得款項	4,342,594,708	44,303,909	58,562,800
贖回單位所付款項	(2,684,616,558)	(25,100,877)	(29,823,111)
已付單位持有人的收益分派	–	(1,268,160)	(1,540,155)
來自融資活動的現金淨額	1,657,975,312	17,934,837	27,199,529
現金及現金等價物淨增加	16,896,814	166,902	243,712
期初之現金及現金等價物	–	–	–
期終之現金及現金等價物	16,896,814	166,902	243,712
銀行存款	19,063,674	166,902	243,712
銀行透支	(2,166,860)	–	–
於現金流量表之現金及現金等價物	16,896,814	166,902	243,712

財務報表附註

1. 背景

恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數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A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF（「基金」）是恒生投資指數基金系列IV（「信託」）之下的子基金，而恒生投資指數基金系列IV為於2013年10月29日經不時修訂的《信託契約》根據香港法例成立的一項傘子單位信託。恒生A股行業龍頭指數ETF於2013年11月20日根據香港法例註冊成立，恒生A股通低碳指數ETF於2023年3月28日根據香港法例註冊成立及恒生標普500指數ETF於2024年3月25日根據香港法例註冊成立。恒生日本東證100指數ETF於2024年7月8日根據香港法例註冊成立，恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF於2024年9月12日根據香港法例註冊成立及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF於2024年9月12日根據香港法例註冊成立。

基金的投資目標是提供（未計費用和支出前）與恒生A股行業龍頭指數、恒生A股通低碳精選指數、恒生標普500指數、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF（「該指數」）的表現緊密相關的投資結果。

基金經理已委任招商證券資產管理（香港）有限公司作為恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的投資副經理「投資代表」，據此，投資代表就子基金的投資行使投資酌情權，並負責為追求上述投資目標而選擇及持續監察子基金的投資，惟須受基金經理監督。

於2025年12月31日，恒生A股行業龍頭指數基金持有恒生A股行業龍頭指數ETF的29%（2024：36%）可贖回單位。恒生A股行業龍頭指數基金乃恒生A股行業龍頭指數ETF的最大單位持有人。

終止恒生嘉實滬深300指數ETF

於2025年4月28日，基金經理已行使其權利終止恒生嘉實滬深300指數ETF，並主動尋求向證監會申請取消其授權並從香港聯交所退市。恒生嘉實滬深300指數ETF於2026年3月31日被證監會取消授權，並於2026年3月31日從香港聯交所退市。最後報告期間的財務報表已另行編製。

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

基金的財務報表是按照《香港財務報告會計準則》（包含香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）、《香港會計準則》（「《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頒佈的《證監會守則》的相關披露條款編製。基金採用的主要會計政策於下文披露。

香港會計師公會頒佈了若干新訂或經修訂的《香港財務報告會計準則》。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。

就恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF而言，此乃首份按照《香港財務報告會計準則》編製的財務報表。

恒生標普500指數ETF之上一年度財務報表乃就2024年3月25日（開業日期）至2024年12月31日期間編製，惟本年度財務報表乃就截至2025年12月31日止年度編製。因此，本財務報表所示之比較數字未必具可比性，因恒生標普500指數ETF之上一年度財務報表乃涉及較短期間。

財務報表附註（續）

2. 主要會計政策（續）

(b) 財務報表的編製基準

財務報表功能及呈列貨幣為人民幣（即基金發行單位的報價貨幣），而所有數項則以個位計算。

除投資及衍生工具按公平價值入賬（見下文所載的會計政策）外，編製財務報表所用之計量基準為歷史成本基準。

在按照《香港財務報告會計準則》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在相關情況下被認為合理之各種因素作出，其結果作為計算有關不可自其他來源即時得出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乃按持續基準檢討。因應該等會計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。

恒生標普500指數ETF之上一年度財務報表乃就2024年3月25日（開業日期）至2024年12月31日期間編製，惟本年度財務報表乃就截至2025年12月31日止年度編製。因此，本財務報表所示之比較數字未必具可比性，因恒生標普500指數ETF之上一年度財務報表乃涉及較短期間。

(c) 收入與支出

利息收入及支出以實際利率法累計確認，即金融資產或金融負債於預期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的利率。股息收入在相關證券的價格除息時確認。股息收入與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。

(e) 外幣換算

年度內的外幣交易按交易日的匯率換算為人民幣。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為人民幣。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或虧損。

財務報表附註（續）

2. 主要會計政策（續）

(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：這包括股票工具及衍生工具。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）

(f) 金融工具（續）

(i) 分類（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衍生工具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銀行透支及預提費用及其他應付款項。

所有持倉淨額為應收賬款（正數公平價值）的衍生工具歸類為按公平價值列入收入或虧損的金融資產。所有持倉淨額為應付賬款（負數公平價值）的衍生工具呈列為按公平價值列入收入或虧損的金融負債。

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訂約方時，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）

(f) 金融工具（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按公平價值計量，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基金可接觸的主要市場（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。

基金會在出現變動的該報告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分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。

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。

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。

財務報表附註（續）

2. 主要會計政策（續）

(f) 金融工具（續）

(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，並有意以淨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。

(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，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。可隨時被要求還款的銀行透支組成基金現金管理一部分，並於現金流量表被列為現金及現金等價物的組成部分。

(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）

(i) 已發行單位（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A股行業龍頭指數ETF只發行一類可贖回單位。該類可贖回單位符合以上所有的條件因此被分類為股票工具。

恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF有多種可贖回之已發行單位類別。所有類別在該基金內都是居最末位的金融工具，在各主要方面均被列為相同地位，條款及條件皆為一樣。可贖回單位賦予投資者權利，可於每一個贖回日要求贖回而取得按投資者持有基金淨值的比例之現金，而基金清盤時亦同樣處理。基金的可贖回單位被分類為金融負債並被計量為贖回金額的現值。

(j) 分部報告

營運分部是基金的組成部分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分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或贖回單位所付及應付款項的收入部分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成本費用。這包括支付予代理人、經紀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。

(n) 呈列變動

將若干比較數字重新分類以符合本年度的呈列。

財務報表附註（續）

3. 會計政策的修訂

基金已於本財務報表當前會計期間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」。該等修訂並無對本財務報表構成重大影響，因基金並無進行任何涉及不可兌換為另一種貨幣的外幣交易。

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17）。

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，因此在財務報表內並無就香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及已發表的稅務通知的一般條文，基金須就來自中國內地的收入繳交10%稅率的預扣中國企業所得稅，包括因出售中國內地上市公司的股票的變現收益（須遵守下文所論述根據第79號通知的暫免徵收）、來自中國內地上市公司的股息收入及就中國內地銀行存款賺取的利息收入。如基金的管理和營運方式不被視為是在稅務上常駐中國的企業或以其他形式在中國內地成立應課稅的永久實體，預扣中國企業所得稅的10%稅率會被應用。就股息收入應繳的中國企業所得稅，已於收取股息時被基金所投資的中國稅收居民企業扣除。

中國的財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會聯合頒佈了第79號通知（日期為2014年10月31日）—《關於合格境外機構投資者（「QFII」）和人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）取得中國境內的股票等權益性投資資產轉讓所得暫免徵收企業所得稅問題的通知》。第79號通知作出以下表述：

- (i) 由2014年11月17日起，QFII和RQFII通過轉讓如中國境內股票等權益性投資所得的收益可暫免徵收中國企業所得稅；及
- (ii) 於2014年11月17日前，QFII和RQFII按照上述方式所得的收益會被依法徵收中國企業所得稅。

第79號通知適用於在中國內地未設有應課稅常設機構的QFII和RQFII，或若該QFII或RQFII在中國內地雖設有應課稅常設機構，但取得的上述收益實際上與該常設機構無關。

基金說明書賦予基金經理於基金賬戶就該等收益提撥預扣稅的權利。截至本年度報告刊發日期所得的資料，基金經理已就於2014年11月17日前為透過RQFII出售恒生A股行業龍頭指數ETF的A股投資獲取的已變現收益，按照10%的預扣稅率提撥中國企業所得稅。

恒生A股行業龍頭指數ETF於2014年11月17日前經RQFII出售於A股的投資所獲取的變現收益如符合一定的條件，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「中港安排」）有機會取得中國企業所得稅寬免。該條件包括但不限於中港安排能否適用於基金、有關A股並非由中港安排下屬於不動產企業的中國稅收居民企業發行、基金持有有關A股發行公司少於25%的股權、能否符合有關中國稅務機關規定的稅務協議寬免要求（包括訂明於國稅法[2009]第124號的要求），以及有關中國稅務機關是否同意批准協議寬免。

財務報表附註（續）

4. 稅項（續）

恒生投資管理有限公司（「基金經理」），作為恒生A股行業龍頭指數ETF透過其投資於A股的RQFII，已於2015年7月向北京稅務機關提交所需資料及文件，以申報上述變現收益的應付預扣所得稅，並於中港安排下申請上述的預扣稅豁免。於北京稅務機關完成審核及基金繳付實際預扣稅應付款項後，基金經理經諮詢受託人後，已根據獨立專業稅務意見回撥超出2013年11月20日（恒生A股行業龍頭指數ETF開始運作日期）至2014年11月16日期間透過RQFII投資於A股的實際預扣稅應付款項的中國企業所得稅撥備。

除透過基金經理的RQFII額度進行投資外，恒生A股行業龍頭指數ETF亦運用滬港通及深港通（「滬港通及深港通」）投資於A股。

恒生A股通低碳指數ETF將投資於中國境內證券市場及將透過滬港通及深港通持有實質A股。

中國的財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會聯合頒佈了第81號通知（日期為2014年10月31日）表述由2014年11月17日起通過滬港通投資中國A股取得因轉讓A股所得的資本增值（如有），暫免徵收中國企業所得稅。另外，第127號通知（日期為2016年11月5日）也表述由2016年12月5日起通過深港通投資中國A股取得因轉讓A股所得的資本增值（如有），暫免徵收中國企業所得稅。

恒生標普500指數ETF將參照成份證券在該指數中的相關權重對其進行投資，該指數包括在合資格美國證券交易所上市的龍頭公司，涵蓋美國市場的大盤股分部。

美國國內稅收法第1471至1474條（「FATCA」），就向不是遵從FATCA的外國金融機構（「外國金融機構」）支付的若干款項，須徵收30%預扣稅。每隻附屬基金均為一家外國金融機構，因此須受限於FATCA。信託下各附屬基金擬透過獲得視作合規外國金融機構之資格以符合FATCA。

此項預扣稅適用於支付予各附屬基金並構成利息、股息及其他類別美國來源收入（例如由美國法團支付的股息）的付款。

恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF將參照成份證券在該指數中的相關權重對其進行投資，該指數衡量由美國財政部發行的以美元計價、固定利率的名義債務。欲被納入該指數，證券必須以旗艦彭博美國國債指數為基礎，並包括剩餘到期期限在1年（含）至3年（不含）之間的債券。

恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF將參照成份證券在該指數中的相關權重對其進行投資，該指數衡量由美國財政部發行的以美元計價、固定利率的名義債務。欲被納入該指數，證券必須以旗艦彭博美國國債指數為基礎，並包括剩餘到期期限在7年（含）至10年（不含）之間的債券。

根據1986年《美國國內稅收法》（「IRC」）第103條，對於由美國及符合國內法規定的免稅資格的市鎮所發行的債券利息，不徵收預扣稅。

下表為年度／期間內基金於收入或虧損內的稅務詳情。

	恒生A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
預扣稅						
年度／期間利息及收益分派收入撥備						
－ 中國	(633,739)	(468,833)	(227,054)	(337,899)	—	—
－ 美國	—	—	—	—	(265,035)	(107,765)
	(633,739)	(468,833)	(227,054)	(337,899)	(265,035)	(107,765)

財務報表附註（續）

4. 稅項（續）

	恒生日本東證100指數ETF		恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
預扣稅						
年度／期間利息及收益分派收入撥備						
－ 日本	(9,274,255)	不適用	－	不適用	－	不適用
－ 美國	－	不適用	－	不適用	－	不適用
	(9,274,255)	不適用	－	不適用	－	不適用

5. 按公平價值列入收入或虧損的金融資產

以下為基金於截至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A股行業龍頭指數ETF市值		恒生A股通 低碳指數ETF市值		恒生標普500指數ETF市值	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
上市股票	168,846,000	178,314,490	10,172,292	87,350,910	98,044,894	49,925,179
集體投資計劃	－	－	－	－	1,454,606	847,603
遠期合約	－	－	27	3,670	23,816	8,190
期貨合約	－	－	－	－	1,638	－
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值	168,846,000	178,314,490	10,172,319	87,354,580	99,524,954	50,780,972
遠期合約	－	－	(6,422)	(156)	(770)	(23,953)
期貨合約	－	－	－	－	－	(15,273)
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值	－	－	(6,422)	(156)	(770)	(39,226)

財務報表附註（續）

5. 按公平價值列入收入或虧損的金融資產（續）

	恒生日本東證100指數 ETF市值		恒生招商彭博美國 國債1-3年指數ETF市值		恒生招商彭博美國 國債7-10年指數ETF市值	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
上市股票	1,721,803,567	不適用	-	不適用	-	不適用
集體投資計劃	-	不適用	-	不適用	-	不適用
債券／存款證	-	不適用	18,857,217	不適用	27,488,064	不適用
遠期合約	2,625,865	不適用	-	不適用	-	不適用
期貨合約	178,750	不適用	-	不適用	-	不適用
按公平價值列入收入或虧損的金融資產總值	1,724,608,182	不適用	18,857,217	不適用	27,488,064	不適用
遠期合約	(97,110)	不適用	-	不適用	-	不適用
期貨合約	-	不適用	-	不適用	-	不適用
按公平價值列入收入或虧損的金融負債總值	(97,110)	不適用	-	不適用	-	不適用

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。基金的投資目標是提供（未計費用和開支前）與作為基金基準的該指數之表現緊密相關的投資結果。基金經理主要採用全面複製策略以達到基金的投資目標。當該指數的成份股或該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，以確保基金的投資組合與構成該指數的股票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分，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基金說明書內。

基金於年終日所持有的金融工具性質及種類與其風險管理政策詳述如下。

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(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，包括價格風險、利率風險及匯率風險。

(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的市場價格轉變所帶來的價格風險。

基金經理透過採用全面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格相應下跌。

恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF所持之投資為於上海證券交易所（「上交所」）或深圳證券交易所（「深交所」）上市的指數成份股及交易所買賣基金。恒生標普500指數ETF所持之投資為於Cboe BZX美國股票交易所（「BZX」）、納斯達克／NGS全球精選市場（「NASDAQGS」）、納斯達克／NMS全球市場（「NASDAQGM」）及紐約證券交易所（「NYSE」）上市。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日分別上升／下跌20%（2024：20%），則估計屬於單位持有人之資產淨值會分別會上升／下跌如下。這分析假設所有其他可變因素，尤其是利率保持不變。

基金	貨幣	屬於單位持有人				
		相關指數	若相關 指數上升20%	若相關 指數上升20%	若相關 指數下跌20%	若相關 指數下跌20%
			2025	2024	2025	2024
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	恒生A股行業龍頭指數	33,769,200	35,662,898	(33,769,200)	(35,662,898)
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	恒生A股通低碳精選指數	2,034,458	17,470,182	(2,034,458)	(17,470,182)
恒生標普500指數ETF	美元	恒生標普500指數	19,961,932	10,261,400	(19,961,932)	(10,261,400)

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	貨幣	屬於單位持有人				
		相關指數	若相關 指數上升20%	若相關 指數上升20%	若相關 指數下跌20%	若相關 指數下跌20%
			2025	2024	2025	2024
恒生日本東證100指數ETF	日圓	東證100指數	347,774,213	不適用	(347,774,213)	不適用
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	美元	彭博美國國債1-3年指數	3,771,443	不適用	(3,771,443)	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	美元	彭博美國國債7-10年指數	5,497,613	不適用	(5,497,613)	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。除恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF外，所有其他基金主要投資於股票工具或衍生工具，且帶息資產僅限於若干銀行存款，因此並無重大利率風險敞口。經理持續監察利率風險。恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的利率風險敞口（顯示利率敏感度缺口，按於年末的較早合約到期日分析）如下所示：

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 利率風險 (續)

分類為1至5年及5年以上類別的投資包括浮息債券及定息可重設債券，該等債券的重新定價日發生在到期日之前。

	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
資產				
按公平價值列入收入或虧損的金融資產				
－ 3個月或以下	—	不適用	—	不適用
－ 3個月以上至1年	—	不適用	—	不適用
－ 1年以上至5年	18,857,217	不適用	—	不適用
－ 5年以上	—	不適用	27,488,064	不適用
－ 非帶息資產	—	不適用	—	不適用
應收出售投資款項		不適用		不適用
－ 非帶息資產	949,537	不適用	595,620	不適用
應收認購單位款項		不適用		不適用
－ 非帶息資產	—	不適用	3,816	不適用
其他應收款項		不適用		不適用
－ 非帶息資產	132,174	不適用	290,080	不適用
應收收益分派		不適用		不適用
－ 非帶息資產	—	不適用	—	不適用
現金及現金等價物		不適用		不適用
－ 3個月或以下	166,902	不適用	243,712	不適用
資產總額				
－ 3個月或以下	166,902	不適用	243,712	不適用
－ 3個月以上至1年	—	不適用	—	不適用
－ 1年以上至5年	18,857,217	不適用	—	不適用
－ 5年以上	—	不適用	27,488,064	不適用
－ 非帶息資產	1,081,711	不適用	889,516	不適用

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險（續）

	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
負債				
按公平價值列入收入或虧損的金融負債				
— 3個月或以下	—	不適用	—	不適用
— 3個月以上至1年	—	不適用	—	不適用
— 1年以上至5年	—	不適用	—	不適用
— 5年以上	—	不適用	—	不適用
— 非帶息負債	—	不適用	—	不適用
應付投資款項		不適用		不適用
— 非帶息負債	875,487	不適用	545,592	不適用
應付贖回單位款項		不適用		不適用
— 非帶息負債	1,173	不適用	6,583	不適用
應付單位持有人收益分派款項		不適用		不適用
— 非帶息負債	—	不適用	—	不適用
預提費用及其他應付款項		不適用		不適用
— 非帶息負債	19,146	不適用	23,617	不適用
負債總額（不包括屬於單位持有人之資產淨值）				
— 3個月或以下	—	不適用	—	不適用
— 3個月以上至1年	—	不適用	—	不適用
— 1年以上至5年	—	不適用	—	不適用
— 5年以上	—	不適用	—	不適用
— 非帶息負債	895,806	不適用	575,792	不適用
總利率敏感度缺口				
— 3個月或以下	166,902	不適用	243,712	不適用
— 3個月以上至1年	—	不適用	—	不適用
— 1年以上至5年	18,857,217	不適用	—	不適用
— 5年以上	—	不適用	27,488,064	不適用
— 非帶息資產	185,905	不適用	313,724	不適用

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險（續）

若利率於年終日上升／下跌100個基點，而所有其他變數保持不變，估計恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF屬於單位持有人之資產淨值會相應減少／增加如下：

基金	貨幣	估計屬於單位持有人之資產淨值增加／（減少）			
		若利率上升100個基點		若利率下跌100個基點	
		2025	2024	2025	2024
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	美元	(229,125)	不適用	394,798	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	美元	(1,829,957)	不適用	2,083,155	不適用

(iii) 匯率風險

貨幣風險源自於以基金功能貨幣以外的貨幣計值的投資及其他金融資產或金融負債的匯率變動。由於基金的大部分金融及負債均以功能貨幣人民幣計值，因此基金匯率風險敞口有限。

(b) 信貸風險

(i) 信貸風險管理政策及信貸風險集中分析

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的信貸評級及其財政狀況以進一步減低此風險。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司為基金的受託人。如受託人破產或無力清償，或會令到基金資產的權益受到耽擱或限制。基金經理透過持續監察受託人的信貸質素方式監察相關風險。

恒生A股通低波指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的投資存放於滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（「託管人」）（若恒生A股通低波指數ETF直接投資於A股，則中國建設銀行股份有限公司為分託管人（「中國託管人」）），恒生A股行業龍頭指數ETF的投資存放於中國託管人及託管人。如中國託管人破產或無力清償，或會令到存於中國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中國託管人的信貸評級以檢視其風險。

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(b) 信貸風險（續）

(i) 信貸風險管理政策及信貸風險集中分析（續）

恒生A股行業龍頭指數ETF所持有的所有現金均存於香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐銀行」）及中國建設銀行股份有限公司（合稱「該等銀行」），恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF所持有的所有現金均存於香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐銀行」）。如該等銀行破產或無力清償或會令到存於該等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該等銀行的信貸評級以檢視其風險。

信貸風險因債務工具的發行人不能或不願按時還付本金及／或利息或履行其義務而產生，或會引致基金嚴重虧損。信貸風險可透過持續審閱及監察子基金持有的債務工具或子基金持有的債務工具的發行人之信貸質素進行管理。

債務工具所載之賬面金額乃代表其於年終日因持有債務工具而需承擔最大之信貸風險。恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF及恒生日本東證100指數ETF，該等子基金均投資於股票，並沒有因持有債務工具而需承擔信貸風險。

截至12月31日，恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF所持有的債務工具或所持有的債務工具的發行人於標準普爾、穆迪及惠譽的信貸評級如下。

	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	
	2025	2024	2025	2024
AAA/Aaa	—	不適用	—	不適用
AA/Aa	100.00%	不適用	100.00%	不適用
A/A	—	不適用	—	不適用
BBB/Baa	—	不適用	—	不適用
BB/Ba	—	不適用	—	不適用
B/B	—	不適用	—	不適用
CCC	—	不適用	—	不適用
其他	—	不適用	—	不適用
	100.00%	不適用	100.00%	不適用

財務報表附註（續）

(ii) 金融資產與金融負債的互相抵銷

資產負債表中沒有抵銷任何金融資產和金融負債。下表披露的項目包括於2025年12月31日及2024年12月31日需遵守可強制執行的總淨額結算安排的金融資產及金融負債。

可強制執行的總淨額結算安排未能符合資產負債表中的抵銷準則，因為這類安排賦予可抵銷已確認數額的權利，而這項權利本來只會在基金或其交易對手違約、無力償債或破產時才可強制執行。此外，基金及其交易對手均無意以淨值結算交易或同時變現資產和結算負債。

下表所披露在資產負債表列示的已確認金融資產及金融負債總額和相關淨額，均按公平價值在資產負債表計量。

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(b) 信貸風險（續）

(ii) 金融資產與金融負債的互相抵銷（續）

	恒生A股通低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF		恒生日本東證100指數ETF	
	於2025年 12月31日 (人民幣)	於2024年 12月31日 (人民幣)	於2025年 12月31日 (美元)	於2024年 12月31日 (美元)	於2025年 12月31日 (日圓)	於2024年 12月31日 (日圓)
需遵守可強制執行的總淨額結算安排的金融資產						
衍生工具：外幣遠期合約						
已確認金融資產總額	27	3,670	23,816	8,190	2,625,865	不適用
在資產負債表抵銷的已確認金融負債總額	–	–	–	–	–	不適用
在資產負債表列示的金融資產淨額	27	3,670	23,816	8,190	2,625,865	不適用
沒有在資產負債表抵銷的相關數額						
– 金融工具	(27)	(156)	(770)	(8,190)	(97,110)	不適用
淨額	–	3,514	23,046	–	2,528,755	不適用
需遵守可強制執行的總淨額結算安排的金融負債						
衍生工具：外幣遠期合約						
已確認金融負債總額	(6,422)	(156)	(770)	(23,953)	(97,110)	不適用
在資產負債表抵銷的已確認金融資產總額	–	–	–	–	–	不適用
在資產負債表列示的金融負債淨額	(6,422)	(156)	(770)	(23,953)	(97,110)	不適用
沒有在資產負債表抵銷的相關數額						
– 金融工具	27	156	770	8,190	97,110	不適用
淨額	(6,395)	–	–	(15,763)	–	不適用

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

（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。

基金及基金經理用以管理流通性的政策及策略是以充足的流動性應付其到期應付的負債（包括預計的單位贖回），且並無產生不能支付的損失或對基金的聲譽造成損害。

基金說明書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。

基金所有的金融資產是被視為可輕易變現的上市股票投資及交易所買賣基金。

因此，基金能夠將其投資快速變現以應付其流動需要。

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。基金的贖回政策允許按下列方式贖回：

- 投資者透過參與經紀商，以一籃子指數成份股及以少量現金款額，或全數以現金贖回單位。恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的最少贖回單位分別為100,000、300,000、500,000、500,000、500,000及500,000個單位；
- 基金亦允許聯接基金透過基金經理以全數現金款額贖回最少1個單位，現時恒生A股行業龍頭指數ETF的聯接基金為恒生A股行業龍頭指數基金。

根據基金說明書，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。

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(d) 衍生工具

基金利用遠期合約對沖及管理貨幣風險，藉此減低匯率變動對基金資產淨值的影響。

下表載列於2025年12月31日及2024年12月31日基金在遠期合約的持倉（並按其呈報貨幣換算）。

基金	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ (負債) (人民幣)	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ (負債) (人民幣)
恒生A股通低碳指數ETF	2025	2026年1月9日	外幣 (人民幣)	27	2024	2025年1月3日	外幣 (港元)	3,670
		2026年1月9日	外幣 (港元)	(6,422)		2025年1月3日	外幣 (港元)	(156)
基金	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ (負債) (美元)	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ (負債) (美元)
恒生標普500指數ETF	2025	2026年1月9日	外幣 (人民幣)	23,124	2024	2025年1月3日	外幣 (美元)	7,727
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	209		2025年1月3日	外幣 (美元)	266
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	176		2025年1月3日	外幣 (美元)	109
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	138		2025年1月17日	外幣 (美元)	88
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	89		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(4)
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	70		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(12)
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	5		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(70)
		2026年1月9日	外幣 (人民幣)	5		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(106)
		2026年1月9日	外幣 (美元)	(23)		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(108)
		2026年1月9日	外幣 (美元)	(352)		2025年1月3日	外幣 (人民幣)	(8,285)
		2026年1月9日	外幣 (美元)	(395)		2025年1月17日	外幣 (人民幣)	(15,368)

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(d) 衍生工具（續）

基金	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ （負債） （日圓）	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ （負債） （日圓）
恒生日本東證100指數ETF	2025	2026年1月9日	外幣（美元）	1,347,268	2024	不適用	不適用	不適用
		2026年1月9日	外幣（港元）	646,216				
		2026年1月9日	外幣（港元）	355,533				
		2026年1月9日	外幣（人民幣）	202,905				
		2026年1月9日	外幣（港元）	22,187				
		2026年1月9日	外幣（港元）	14,359				
		2026年1月9日	外幣（美元）	9,069				
		2026年1月9日	外幣（人民幣）	8,388				
		2026年1月9日	外幣（港元）	5,078				
		2026年1月9日	外幣（港元）	4,578				
		2026年1月9日	外幣（港元）	3,355				
		2026年1月9日	外幣（港元）	2,932				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	1,378				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	1,332				
		2026年1月9日	外幣（美元）	887				
		2026年1月9日	外幣（港元）	343				
		2026年1月9日	外幣（港元）	57				
		2026年1月9日	外幣（人民幣）	(7)				
		2026年1月9日	外幣（人民幣）	(13)				
		2026年1月9日	外幣（人民幣）	(317)				

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(d) 衍生工具（續）

基金	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ （負債） （日圓）	年份	到期日	相關參數	公平價值 資產／ （負債） （日圓）
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(587)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(834)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(928)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(1,058)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(1,071)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(1,168)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(1,233)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(2,031)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(3,051)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(3,478)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(3,609)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(3,779)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(3,961)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(4,241)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(4,553)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(6,513)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(6,879)				
		2026年1月9日	外幣（港元）	(8,219)				
		2026年1月9日	外幣（日圓）	(10,957)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(12,065)				
		2026年1月9日	外幣（美元）	(16,558)				

財務報表附註（續）

6. 金融風險管理（續）

(d) 衍生工具（續）

基金利用指數期貨以有效管理市場風險，避免需要購入一籃子相關證券，保留現金及減低交易及結算成本。

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)
恒生標普500指數ETF	美元	2025	9	6,856	308,524	2026年3月20日	E- 迷你標普500	1,638	-
		2024	18	6,105	549,491	2025年3月21日	E- 迷你標普500	-	(15,273)
恒生日本東證100指數ETF	日圓	2025	5	3,378	16,888,750	2026年3月12日	MINI TPX IDX	178,750	-
		2024	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

(e) 資本管理

於年末，恒生A股行業龍頭指數ETF僅發行一類可贖回單位。恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF於年終日發行多種可贖回單位類別。恒生A股行業龍頭指數ETF於年終日的資本由該等可贖回單位代表。

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。基金經理根據載於基金說明書的基金投資目標及政策管理基金的資本／可贖回單位。

於年度／期間內，基金管理資本方式的政策及程序並沒有變動。

基金並不受外在的資本要求所管制。

資本的金額及變動已載列於權益變動表／屬於單位持有人之資產淨值變動表。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。

財務報表附註（續）

7. 股息收入

以下為基金於年度／期間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A股行業龍頭指數ETF	人民幣	6,319,126	4,681,768	(633,739)	(468,824)	5,685,387	4,212,944
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	2,267,269	3,368,304	(227,054)	(337,899)	2,040,215	3,030,405
恒生標普500指數ETF	美元	935,161	377,001	(265,035)	(107,765)	670,110	269,236
恒生日本東證100指數ETF	日圓	60,563,707	不適用	(9,274,255)	不適用	51,289,452	不適用
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	美元	—	不適用	—	不適用	—	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	美元	—	不適用	—	不適用	—	不適用

8. 利息收入

於年度／期間內，基金自現金及現金等價物賺取利息收入，詳見下表。

基金	貨幣	利息收入		債務工具投資		預扣稅		淨利息收入	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	1,210	1,217	—	—	—	(9)	1,210	1,208
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	1,444	1,252	—	—	—	—	1,444	1,252
恒生標普500指數ETF	美元	11,559	21,478	—	—	—	—	11,559	21,478
恒生日本東證100指數ETF	日圓	98,753	不適用	—	不適用	—	不適用	98,753	不適用
恒生招商彭博美國國債 1-3年指數ETF	美元	8,706	不適用	1,047,482	不適用	—	不適用	1,056,188	不適用
恒生招商彭博美國國債 7-10年指數ETF	美元	10,172	不適用	1,716,328	不適用	—	不適用	1,726,500	不適用

財務報表附註（續）

9. 投資淨收益／（虧損）

於年度／期間內，基金出售股票工具及衍生工具並賺取或產生已變現及未變現收益或虧損，詳情如下。

基金	貨幣	債務工具投資 淨收益		股票工具投資 淨收益／（虧損）		衍生工具投資 淨收益／（虧損）		集體投資計劃的投資 淨虧損	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	-	-	21,419,237	20,220,827	-	-	-	-
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	-	-	16,644,193	7,089,962	(21,723)	(28,427)	-	-
恒生標普500指數ETF	美元	-	-	11,547,388	-	140,110	-	(9,978)	4,975,899
恒生日本東證100指數ETF	日圓	-	不適用	25,121,050	不適用	37,519,336	不適用	-	不適用
恒生招商彭博美國國債 1-3年指數ETF	美元	461,928	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用
恒生招商彭博美國國債 7-10年指數ETF	美元	(612,408)	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用

基金	貨幣	投資已變現收益／（虧損）		投資未變現收益／（虧損）變動		投資淨收益／（虧損）	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	7,676,936	(1,687,411)	13,742,301	21,908,238	21,419,237	20,220,827
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	19,599,235	(14,097,336)	(2,976,765)	21,158,871	16,622,470	7,061,535
恒生標普500指數ETF	美元	2,031,111	2,081,095	9,646,409	2,894,804	11,677,520	4,975,899
恒生日本東證100指數ETF	日圓	(119,077,208)	不適用	181,717,594	不適用	62,640,386	不適用
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	美元	297,292	不適用	164,636	不適用	461,928	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	美元	(568,880)	不適用	(43,528)	不適用	(612,408)	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易

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／期間內訂立的交易概要。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／期間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，基金再沒有與受託人、基金經理及彼等的關連人士訂有任何其他交易。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－恒生銀行的全資附屬機構）是基金的經理。恒生投資向恒生A股行業龍頭指數ETF收取每年為資產淨值0.55%的管理費，向恒生A股通低碳指數ETF收取每年為上市／非上市類別資產淨值0.18%/0.55%的管理費，向恒生標普500指數ETF收取每年為上市／非上市類別資產淨值0.55%的管理費，向恒生日本東證100收取每年為上市／非上市類別資產淨值0.70%的管理費，以及向恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF收取每年為上市／非上市類別資產淨值0.2%/0.4%的管理費。恒生投資可從恒生A股通低碳指數ETF自子基金收取的管理費中撥付向信託的分銷商或副分銷商支付的分銷費。分銷商可向副分銷商再重新分配分銷費的金額。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／期間內收到的基金經理費用付還、於年／期終日基金經理費用付還應收款項、基金於年度／期間內支付的管理費及於年／期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，恒生投資付還恒生A股通低碳指數ETF及恒生日本東證100指數ETF的部分費用。

	恒生A股 行業龍頭指數ETF		恒生A股通 低碳指數ETF		恒生標普 500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
於年度／期間內支付的管理費	969,047	775,414	149,486	201,027	406,635	125,110
應付管理費	84,433	85,577	3,342	15,700	47,827	24,349
基金經理費用付還	—	—	735,685	769,768	—	—
基金經理費用付還應收款項	—	—	74,377	40,010	—	—

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

(a)（續）

	恒生日本 東證100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
於年度內支付的管理費	16,572,074	不適用	104,629	不適用	128,402	不適用
應付管理費	1,035,810	不適用	5,632	不適用	8,779	不適用
基金經理費用付還	8,970,616	不適用	—	不適用	—	不適用
基金經理費用付還應收款項	602,025	不適用	—	不適用	—	不適用

(b) 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（滙豐集團成員）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。受託人根據下頁費用表格賺取受託人費。自2024年4月3日起，受託人向恒生A股行業龍頭指數ETF收取每年為0.075%的受託人費及向恒生A股通低碳指數ETF收取每年為0.045%的受託人費。於2024年4月3日前，受託人向恒生A股行業龍頭指數ETF收取每年為0.08%的受託人費及向恒生A股通低碳指數ETF收取每年為0.05%的受託人費。於2024年4月1日至2025年3月31日，恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF已豁免最低受託人月費。於2024年4月1日前，恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF的最低受託人月費分別為人民幣18,000元及2,500美元。受託人向恒生日本東證100指數ETF收取每年為0.045%的受託人費，並向恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF收取每年為0.04%的受託人費。

	恒生A股 行業龍頭指數ETF	恒生A股通 低碳指數ETF	恒生標普 500指數ETF
	(人民幣)	(人民幣)	(美元)
受託人的費用率（每年）	0.075%	0.045%	0.05%
最低受託人月費	—	18,000	2,500
每次處理購入或出售投資的手續費	—	—	—
每次估值的估值費	—	—	—
每次處理發行／贖回／轉換基金單位的手續費	—	90	13
登記處費（每年）	—	14,400	1,800

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

(b)（續）

	恒生日本東證 100指數ETF	恒生招商彭博 美國國債1-3年 指數ETF	恒生招商彭博 美國國債7-10年 指數ETF
	（日圓）	（美元）	（美元）
受託人的費用率（每年）	0.045%	0.04%	0.04%
最低受託人月費	—	—	—
每次處理購入或出售投資的手續費	—	—	—
每次估值的估值費	—	—	—
每次處理發行／贖回／轉換基金單位的手續費	1,800	13	13
登記處費（每年）	375,010	2,346	2,346

受託人向基金提供各類服務並向基金收取費用，詳情如下。於年度／期間內已付有關費用及於年／期終日應付有關費用詳情載列如下：

	恒生A股 行業龍頭指數ETF		恒生A股通 低碳指數ETF		恒生標普 500指數ETF	
	2025 （人民幣）	2024 （人民幣）	2025 （人民幣）	2024 （人民幣）	2025 （美元）	2024 （美元）
付予受託人之交易費						
— 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	—	—	2,250	2,160	25,649	13,767
受託人費						
— 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	132,182	107,392	171,630	91,144	37,165	14,240
登記處費						
— 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	—	—	14,400	14,399	1,800	1,387
估值費						
— 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	—	—	—	—	—	—
財務報告費						
— 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	34,670	33,575	54,279	62,644	6,399	4,932
應付予受託人的費用						
— 應付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	32,410	45,291	107,077	65,385	18,785	14,807

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

(b)（續）

	恒生日本東證 100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
付予受託人之交易費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	1,855,800	不適用	9,932	不適用	10,907	不適用
受託人費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	1,064,961	不適用	14,959	不適用	17,570	不適用
登記處費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	375,010	不適用	2,346	不適用	2,346	不適用
估值費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	—	不適用	—	不適用	—	不適用
財務報告費						
－ 付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	1,419,976	不適用	8,340	不適用	8,340	不適用
應付予受託人的費用						
－ 應付予滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	1,286,226	不適用	8,694	不適用	8,469	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

(c) 截至2025年及2024年12月31日止年度，基金使用滙豐銀行的服務處理部分投資買賣交易。以下為基金於年度內處理的交易及支付費用詳情。

	恒生A股 行業龍頭指數ETF		恒生A股通 低碳指數ETF		恒生標普 500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
透過滙豐銀行進行的交易賺取的總值 (人民幣)	42,540,771	8,830,513	33,700,909	18,631,462	—	不適用
佔基金交易總額比率	45.80%	5.06%	31.44%	9.82%	—	不適用
支付予滙豐銀行的經紀佣金 (人民幣)	21,305	4,447	16,863	9,320	—	不適用
平均佣金比率	0.02%	0.00%	0.02%	—	—	不適用

	恒生日本東證 100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
透過滙豐銀行進行的交易賺取的總值 (人民幣)	7,508,249	不適用	—	不適用	9,407,271	不適用
佔基金交易總額比率	0.11%	不適用	—	不適用	9.37%	不適用
支付予滙豐銀行的經紀佣金 (人民幣)	747	不適用	—	不適用	—	不適用
平均佣金比率	0.00%	不適用	—	不適用	—	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

(d) 於年度／期間內，基金的證券存管有使用滙豐銀行的服務，需向滙豐銀行支付行政費用、證券託管費用及銀行費用以及證券費用。基金於年度／期間內支付的有關費用及於年終日應付的有關費用如下。

	恒生A股 行業龍頭指數ETF		恒生A股通 低碳指數ETF		恒生標普 500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
於年度／期間內支付滙豐銀行的證券費用	226,898	301,866	6,489	8,639	865	620
於年度／期間內支付滙豐銀行的證券託管費用 及銀行費用	40,045	28,573	7,828	11,658	2,701	1,202
於年／期終日應付滙豐銀行的證券費用	13,666	13,878	—	595	—	50
於年／期終日應付滙豐銀行的證券託管費用	—	2,561	—	817	—	173
於年度／期間內支付滙豐銀行之交易費	—	—	59,999	59,999	8,000	6,164
於年／期終日應付滙豐銀行之交易費	—	—	572	573	164	164

	恒生日本東證 100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
於年度／期間內支付滙豐銀行的證券費用	605,235	不適用	—	不適用	90	不適用
於年度／期間內支付滙豐銀行的證券託管費用 及銀行費用	222,475	不適用	1,465	不適用	1,726	不適用
於年／期終日應付滙豐銀行的證券費用	351,600	不適用	—	不適用	—	不適用
於年／期終日應付滙豐銀行的證券託管費用	—	不適用	—	不適用	—	不適用
於年度／期間內支付滙豐銀行之交易費	156,172	不適用	1,564	不適用	781	不適用
於年／期終日應付滙豐銀行之交易費	33	不適用	5	不適用	2	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

- (e) 於年度／期間內，恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF獲恒生指數有限公司（「恒生指數有限公司」）許可使用該指數以設立、提供、促銷及發售基金。於年度／期間內就恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF支付予恒生指數有限公司的許可費用分別為92,660人民幣（2024：92,443人民幣）、138,956人民幣（2024：137,642人民幣）、46,932美元（2024：32,671美元）、2,221,352日圓（2024：不適用）、9,200美元（2024：不適用）及10,570美元（2024：不適用）。於年末，就恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低碳指數ETF、恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF應付恒生指數有限公司的許可費用分別為22,277人民幣（2024：23,358人民幣）、33,725人民幣（2024：35,375人民幣）、5,942美元（2024：不適用）、630,148日圓（2024：不適用）、1,915美元（2024：不適用）及2,147美元（2024：不適用）。
- (f) 基金的部分銀行賬戶由滙豐銀行管理，有關於年／期終日的銀行結餘及於年度／期間內賺取的利息收入的詳情如下。

	恒生A股 行業龍頭指數ETF		恒生A股通 低碳指數ETF		恒生標普 500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
滙豐銀行存款於年末的結餘	442,172	839,474	—	—	456,626	514,181
滙豐銀行銀行透支	—	—	(277,007)	(302,674)	—	(4)
年度／期間內從滙豐銀行賺取的利息收入	1,210	1,217	1,444	1,252	11,559	21,478
年／期末於滙豐銀行的應收利息	—	—	—	—	—	—

	恒生日本東證 100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
滙豐銀行存款於年末的結餘	19,063,674	不適用	166,902	不適用	243,712	不適用
滙豐銀行銀行透支	(2,166,860)	不適用	—	不適用	—	不適用
年度／期間內從滙豐銀行賺取的利息收入	98,753	不適用	8,706	不適用	10,172	不適用
年／期末於滙豐銀行的應收利息	150	不適用	13	不適用	20	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

- (g) 截至2025年12月31日止年度／期間，恒生A股通低碳指數ETF、恒生標普500指數ETF及恒生日本東證100指數ETF與滙豐銀行訂立外幣遠期合約，以分別對沖人民幣與港元以及人民幣與美元、日圓與人民幣、人民幣與日圓之間的匯率變動。於年／期終日，恒生A股通低碳指數ETF的未平倉外幣遠期合約所產生的金融資產及金融負債分別為27美元（2024：3,670美元）及6,422美元（2024：156美元）；恒生標普500指數ETF的未平倉外幣遠期合約所產生的金融資產及金融負債分別為23,816美元（2024：8,190美元）及770美元（2024：23,953美元）；恒生日本東證100指數ETF的未平倉外幣遠期合約所產生的金融資產及金融負債分別為2,710日圓及211,293日圓。
- (h) 滙豐銀行向基金提供非承諾的銀行透支額。非承諾的銀行透支額詳情見下表。

基金	貨幣	年度	於12月31日非承諾的銀行透支額	利率	銀行透支	於年度／ 期間內利息開支
恒生A股行業龍頭指數ETF	人民幣	2025	(i)1,000,000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	—	—
		2024	(i)1,000,000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	—	—
恒生A股通低碳指數ETF	人民幣	2025	(i)800,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	277,007	13,853
		2024	(i)800,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	302,674	21,316
恒生標普500指數ETF	美元	2025	(i)1,650,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	—	440
		2024	(i)1,650,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	4	74
恒生日本東證100指數ETF	日圓	2025	(i)500,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	日圓最優惠利率	2,166,860	2,838
		2024	不適用	不適用	不適用	不適用
恒生招商彭博美國國債1-3年 指數ETF	美元	2025	(i)1,210,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	—	35
		2024	不適用	不適用	不適用	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年 指數ETF	美元	2025	(i)1,230,000美元；(ii)滙豐銀行託管的資產淨值5%； 及(iii)資產淨值5%的較少值	美元最優惠利率	—	5
		2024	不適用	不適用	不適用	不適用

財務報表附註（續）

10. 與受託人、基金經理及彼等的關連人士的交易（續）

- (i) 截至2025年及2024年12月31日止年度，恒生A股行業龍頭指數基金為恒生A股行業龍頭指數ETF的最大單位持有人。有關恒生A股行業龍頭指數基金於年終日持有的恒生A股行業龍頭指數ETF基金單位及於年度內自基金賺取的收益分派詳情如下。

	2025	2024
於年末持有恒生A股行業龍頭指數ETF的單位數目	836,745	1,238,265
於年度內賺取恒生A股行業龍頭指數ETF的收益分派（人民幣）	878,148	588,670

- (j) 恒生A股行業龍頭指數基金為恒生A股行業龍頭指數ETF的最大單位持有人，於年度內透過基金經理以現金新增及現金贖回，並透過基金經理／聯交所購入及出售恒生A股行業龍頭指數ETF基金單位，而新增及贖回金額及單位數目以及買賣活動的詳情如下。

	2025	2024
現金新增金額（人民幣）	26,024,147	80,975,674
現金新增單位數目	500,280	1,608,714
現金贖回金額（人民幣）	58,615,023	68,374,333
現金贖回單位數目	1,101,800	1,487,100
購入金額（人民幣）	—	1,607,491
購入單位數目	—	37,000
出售金額（人民幣）	—	470,429
出售單位數目	—	9,700

- (k) 基金經理及其投資代表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，基金經理及其投資代表之董事及高級人員合共分別持有恒生A股行業龍頭指數ETF的2,000個基金單位（2024：31,883個單位）、恒生標普500指數ETF的251個基金單位（2024：251個單位）、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF的350,000個基金單位（2024：不適用）以及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的550,000個基金單位（2024：不適用）。

財務報表附註（續）

11. 已發行單位數目和每單位資產淨值

於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。

		2025		2024	
	單位類別 (貨幣)	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A股行業龍頭指數ETF	上市類別 (人民幣)	2,860,145	59.1172	3,461,665	51.5433
	恒生A股通低碳指數ETF	300,000	27.7640	3,300,000	24.6383
恒生A股通低碳指數ETF	非上市類別 – A類 (人民幣) – 累積收益單位	55,293	11.50	496,719	10.09
	非上市類別 – A類 (港元對沖) – 累積收益單位	71,488	10.68	57,700	9.78
恒生標普500指數ETF	上市類別 (美元)	37,174,200	1.3791	14,174,200	1.1816
	非上市類別 – A類 (美元) – 累積收益單位	2,689,787	13.12	2,216,650	11.24
恒生標普500指數ETF	非上市類別 – A類 (港元) – 累積收益單位	3,153,635	1.68	2,983,482	1.44
	非上市類別 – A類 (人民幣對沖) – 累積收益單位	1,793,429	1.79	1,200,498	1.50
恒生標普500指數ETF	非上市類別 – D類 (港元) – 累積收益單位	24,741,887	0.1732	20,889,433	0.1484
	非上市類別 – Z類 (美元) – 累積收益單位	32,973	13.26	32,973	11.30
恒生日本東證100指數ETF	上市類別 (日圓)	5,669,800	120.4839	–	–
	非上市類別 – A類 (港元對沖) – 累積收益單位	266,849	233.7607	–	–
恒生日本東證100指數ETF	非上市類別 – A類 (日圓) – 累積收益單位	213,404	1,149.8441	–	–
	非上市類別 – A類 (人民幣對沖) – 累積收益單位	65,808	257.4172	–	–
恒生日本東證100指數ETF	非上市類別 – A類美元 – 累積收益單位	188,250	1,726.6203	–	–
	非上市類別 – A類 (美元對沖) – 累積收益單位	154,310	1,863.0586	–	–
恒生日本東證100指數ETF	非上市類別 – D類 (港元對沖) – 累積收益單位	4,575,827	25.8165	–	–
	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	1,000,000	10.0319	–	–
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	非上市類別 – A類港元單位 – 派息單位	1,825,990	1.2701	–	–
	非上市類別 – A類人民幣單位 – 派息單位	1,405,378	1.3948	–	–

財務報表附註（續）

11. 已發行單位數目和每單位資產淨值（續）

		2025		2024	
	單位類別 (貨幣)	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
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	非上市類別－A類美元單位－派息單位	415,641	9.8976	—	—
	非上市類別－D類 (港元)－累積收益單位	5,829,835	0.1346	—	—
	上市類別 (美元)	1,200,000	9.8252	—	—
	非上市類別－A類港元單位－派息單位	5,708,313	1.2399	—	—
	非上市類別－A類人民幣單位－派息單位	1,562,968	1.3617	—	—
	非上市類別－A類美元單位－派息單位	691,119	9.6629	—	—
	非上市類別－D類 (港元)－累積收益單位	2,702,698	0.1373	—	—

財務報表附註（續）

12. 資產淨值的對賬

受託人與基金經理謹此強調公佈的基金單位價格乃根據基金說明書中所列明之原則計算。此計算原則與計算財務報告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為估值目的而調整的總資產淨值並不相同。

恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF分別於2023年3月28日及2024年3月25日開始運作。該等基金的成立費用分別為1,514,339人民幣及109,152美元，並根據《香港財務報告準則會計準則》於產生時列入全面收入表。

恒生日本東證100指數ETF、恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF分別於2024年7月8日、2024年9月12日及2024年9月12日開始運作。該等基金的成立費用分別為8,755,127日圓、55,321美元及55,321美元，並根據《香港財務報告準則會計準則》於產生時列入全面收入表。

根據恒生A股通低碳指數ETF的基金說明書，成立費用在基金的前5個會計期間攤銷，而截至2025年12月31日剩餘的攤銷期間為27個月（2024：39個月），結餘為638,561人民幣（2024：923,841人民幣）。

根據恒生標普500指數ETF的基金說明書，成立費用在基金的前5個會計期間攤銷，而截至2025年12月31日剩餘的攤銷期間為39個月（2024：51個月），結餘為40,904美元（2024：53,566美元）。

根據恒生日本東證100指數ETF的基金說明書，成立費用在基金的前5個會計期間攤銷，而截至2025年12月31日剩餘的攤銷期間為51個月（2024：不適用），結餘為6,891,198日圓（2024：不適用）。

根據恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF的基金說明書，成立費用在基金的前5個會計期間攤銷，而截至2025年12月31日剩餘的攤銷期間為51個月（2024：不適用），結餘為41,715美元（2024：不適用）。

根據恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF的基金說明書，成立費用在基金的前5個會計期間攤銷，而截至2025年12月31日剩餘的攤銷期間為51個月（2024：不適用），結餘為41,715美元（2024：不適用）。

財務報表中呈報的屬於單位持有人的資產淨值與用作估值用途的經調整總資產淨值之間的對賬如下。

恒生A股通低碳指數ETF:

	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	9,728,711	86,884,771
基於不同計算原則下用以達至估值用途經調整後之資產淨值的調整：		
－ 成立費用	638,561	923,841
用作估值用途經調整後之資產淨值	10,367,272	87,808,612

財務報表附註（續）

12. 資產淨值的對賬（續）

恒生標普500指數ETF：

	2025 (美元)	2024 (美元)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	99,791,517	51,223,833
基於不同計算原則下用以達至估值用途經調整後之資產淨值的調整： － 成立費用	40,904	53,566
用作估值用途經調整後之資產淨值	99,832,421	51,277,399

恒生日本東證100指數ETF

	2025 (日圓)	2024 (日圓)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	1,738,476,394	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資產淨值的調整： － 成立費用	6,891,198	不適用
用作估值用途經調整後之資產淨值	1,745,367,592	不適用

恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF

	2025 (美元)	2024 (美元)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	19,210,024	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資產淨值的調整： － 成立費用	41,715	不適用
用作估值用途經調整後之資產淨值	19,251,739	不適用

財務報表附註（續）

12. 資產淨值的對賬（續）

恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF

	2025 (美元)	2024 (美元)
用於財務報表中之屬於單位持有人之資產淨值	28,045,500	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資產淨值的調整： － 成立費用	41,715	不適用
用作估值用途經調整後之資產淨值	28,087,215	不適用

13. 銀行透支

銀行透支均無抵押及可被隨時要求還款。

14. 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）

15. 收益分派

年度／期間內的收益分派詳情如下：

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生A股行業龍頭指數ETF 上市類別	2025年9月17日 2025年6月27日	2024年9月20日 —	0.40人民幣 0.20人民幣	0.50人民幣 —

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生A股通低碳指數ETF 上市類別	2025年9月17日	2024年9月20日	0.35人民幣	0.40人民幣

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生標普500指數ETF** 上市類別	—	—	—	—

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生日本東證100指數ETF 上市類別	—	不適用	—	不適用

財務報表附註（續）

15. 收益分派（續）

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF 上市類別	2025年10月2日 2025年7月2日 2025年4月1日 2025年1月2日	不適用 不適用 不適用 不適用	0.10美元 0.10美元 0.10美元 0.10美元	不適用 不適用 不適用 不適用

基金	現金股息釐定日 2025	現金股息釐定日 2024	每單位收益分派 2025	每單位收益分派 2024
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF 上市類別	2025年10月2日 2025年7月2日 2025年4月1日 2025年1月2日	不適用 不適用 不適用 不適用	0.10美元 0.10美元 0.10美元 0.09美元	不適用 不適用 不適用 不適用

	恒生A股行業龍頭指數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	3,483,649	2,065,072
計算投資虧損前的收入	4,564,607	3,107,655
利息支出	—	—
稅項	(633,739)	(468,833)
發行單位所得及應收款項（收入部分）	479,335	1,065,601
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	(1,297,625)	(986,076)
可供單位持有人的收益分派金額	6,596,227	4,783,419
予單位持有人的收益分派	(1,882,327)	(1,299,770)
年終未分派之收入金額	4,713,900	3,483,649

財務報表附註（續）

15. 收益分派（續）

	恒生A股通低碳指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止期間
年初未分派之收入金額	(1,273,254)	(794,539)
計算投資虧損前的收入	1,991,864	3,255,099
利息支出	(13,853)	(21,316)
稅項	(227,054)	(337,899)
發行單位所得及應收款項（收入部分）	109,363	(439,538)
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	58,118	(1,615,061)
可供單位持有人的收益分派金額	645,184	46,746
予單位持有人的收益分派	(1,260,000)	(1,320,000)
年終未分派之收入金額	(614,816)	(1,273,254)

	恒生標普500指數ETF**	
	截至2025年 12月31日止期間	截至2024年 12月31日止年度
年初未分派之收入金額	(40,072)	—
計算投資淨收益前的收入	409,037	103,024
利息支出	(440)	(74)
稅項	(265,035)	(107,765)
發行單位所得及應收款項（收入部分）	142,963	16,572
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	(80,366)	(51,829)
可供單位持有人的收益分派金額	166,087	(40,072)
予單位持有人的收益分派	—	—
年終未分派之收入金額	166,087	(40,072)

財務報表附註（續）

15. 收益分派（續）

	恒生日本東證100指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止期間
年初未分派之收入金額	—	不適用
計算投資淨收益前的收入	26,360,930	不適用
利息支出	(2,838)	不適用
稅項	(9,274,255)	不適用
發行單位所得及應收款項（收入部分）	3,750,191	不適用
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	(6,851,722)	不適用
可供單位持有人的收益分派金額	13,982,306	不適用
予單位持有人的收益分派	—	不適用
年終未分派之收入金額	13,982,306	不適用

	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止期間
年初未分派之收入金額	—	不適用
計算投資虧損前的收入	826,822	不適用
利息支出	(35)	不適用
稅項	—	不適用
發行單位所得及應收款項（收入部分）	(5,023)	不適用
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	(21,556)	不適用
可供單位持有人的收益分派金額	800,208	不適用
予單位持有人的收益分派	(1,268,160)	不適用
年終未分派之收入金額	(467,952)	不適用

財務報表附註（續）

15. 收益分派（續）

	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	
	截至2025年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止期間
年初未分派之收入金額	—	不適用
計算投資虧損前的收入	1,471,969	不適用
利息支出	(5)	不適用
稅項	—	不適用
發行單位所得及應收款項（收入部分）	18,202	不適用
贖回單位所付及應付款項（收入部分）	(79,771)	不適用
可供單位持有人的收益分派金額	1,410,395	不適用
予單位持有人的收益分派	(1,540,155)	不適用
年終未分派之收入金額	(129,760)	不適用

** 恒生標普500指數ETF於2024年3月25日開始運作，並於2024年並無分派。

財務報表附註（續）

16. 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，因應市況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可靠估算出來。而其他金融工具包括其他應收款項、現金及現金等價物、銀行透支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)的會計政策部分。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報價以外的數據，包括可直接（即價格）或間接（即源自價格）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。

財務報表附註（續）

16. 公平價值（續）

金融工具的估值（續）

恒生A股行業龍頭指數ETF、恒生A股通低低碳指數ETF所持之投資為於上交所或深交所上市。恒生標普500指數ETF所持之投資為於BZX、NASDAQGS、NASDAQGM及NYSE上市。恒生日本東證100指數ETF所持之投資為於TSE/TYO上市。其公平價值是根據活躍市場的市場報價釐定。因此，大部分投資在公平價值級別中被歸類為第一級。至於所有其他金融工具，由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。

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A股行業龍頭指數ETF		恒生A股通低低碳指數ETF		恒生標普500指數ETF	
	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (人民幣)	2024 (人民幣)	2025 (美元)	2024 (美元)
資產						
第一級						
－ 上市股票	168,846,000	178,314,490	10,172,292	87,350,910	98,044,894	49,925,179
－ 集體投資計劃	—	—	—	—	1,454,606	847,603
－ 衍生工具	—	—	—	—	1,638	—
第二級						
－ 衍生工具	—	—	27	3,670	23,816	8,190
總額	168,846,000	178,314,490	10,172,319	87,354,580	99,524,954	50,780,972
負債						
第一級						
－ 衍生工具	—	—	—	—	—	(15,273)
第二級						
－ 衍生工具	—	—	(6,422)	(156)	(770)	(23,953)
總額	—	—	(6,422)	(156)	(770)	(39,226)

財務報表附註（續）

16. 公平價值（續）

金融工具的估值（續）

	恒生日本東證100指數ETF		恒生招商彭博 美國國債1-3年指數ETF		恒生招商彭博 美國國債7-10年指數ETF	
	2025 (日圓)	2024 (日圓)	2025 (美元)	2024 (美元)	2025 (美元)	2024 (美元)
資產						
第一級						
－ 上市股票	1,721,803,567	不適用	－	不適用	－	不適用
－ 集體投資計劃	－	不適用	－	不適用	－	不適用
－ 衍生工具	178,750	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
第二級						
－ 債務工具	－	不適用	18,857,217	不適用	27,488,064	不適用
－ 衍生工具	2,625,865	不適用	－	不適用	－	不適用
總額	1,724,608,182	不適用	18,857,217	不適用	27,488,064	不適用
負債						
第一級						
－ 衍生工具	－	不適用	－	不適用	－	不適用
第二級						
－ 衍生工具	(97,110)	不適用	－	不適用	－	不適用
總額	(97,110)	不適用	－	不適用	－	不適用

金融工具在年度／期間內沒有任何第一及第二級之間的轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出（2024：無）。

財務報表附註（續）

17. 於未合併之結構實體所持有之權益

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，亦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／期間內，除了於未合併之結構實體的投資金額，基金並無向未合併之結構實體提供財務支持，亦不計劃提供財務或其他支持。

結構實體類別		性質及目的		基金所持權益	
集體投資計劃		代表投資者管理資產並賺取費用。 該等實體透過向投資者發行單位方式募集資金。		投資於集體投資計劃發行單位	

基金	貨幣	結構實體	於12月31日							
			基金投資的集體投資計劃數目		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的總資產淨值百分比	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
恒生標普500指數ETF	美元	集體投資計劃	1	1	861,497,105,580	842,503,927,560	1,454,606	847,603	1.46%	1.65%

18. 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內部檢討報告以確定營運分部。

基金經理根據章程的規定以單一及綜合的投資策略投資於該指數的成份股，其目標為提供（未計費用和支出前）與該指數之表現緊密相關的投資結果，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債券。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。基金的所有投資收入是來自於不同國家發行的股本證券、債券、衍生工具及集體投資計劃。有關詳情請參閱附註5。

財務報表附註（續）

19. 截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未正式生效之修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

截至本財務報表之發行日，香港會計師公會頒佈了若干新訂或經修訂準則。由於該等準則於截至2025年12月31日止年度尚未正式生效，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者：

	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號修訂，金融工具及香港財務報告準則第7號， 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號修訂，金融工具及香港財務報告準則第7號， 金融工具：披露－金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
香港財務報告會計準則年度改進－第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號，財務報告的呈列及披露	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

基金正評估首次採用該等準則變化之預期影響。到目前為止，基金認為採用該等準則變化不大可能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，財務報告的呈列及披露

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表之呈列，旨在提高基金財務報表資料的透明度及可比性。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及支出分為五類，即經營、投資、融資、終止經營及所得稅類別。基金亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的表現計量的特定披露。

基金不計劃提前採用香港財務報告準則第18號，且仍在評估採用的影響。

指數及上市基金之表現 (未經審核)

截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

以人民幣計算之表現		
基金／指數	由2025年1月1日 至2025年 12月31日期間	由2024年1月1日 至2024年 12月31日期間
恒生A股行業龍頭指數ETF*	15.94%	19.07%
恒生A股行業龍頭指數#	17.22%	18.26%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市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。

以人民幣計算之表現		
基金／指數	由2025年1月1日 至2025年 12月31日期間	由2024年1月1日 至2024年 12月31日期間
恒生A股通低碳指數ETF*	20.29%	18.22%
恒生A股通低碳精選指數#	20.19%	18.78%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市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。

以美元計算之表現		
基金／指數	由2025年1月1日 至2025年 12月31日期間	由2024年3月25日 (開始運作日期) 至 2024年12月31日期間
恒生標普500指數ETF*	16.54%	18.39%
恒生標普500指數#	17.43%	19.20%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由彭博資訊提供。

指數及上市基金之表現（未經審核）（續）

截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

以日圓計算之表現	
基金／指數	由2024年7月8日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日期間
恒生日本東證100指數ETF*	21.86%
東證100指數#	23.67%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由彭博資訊提供。

以美元計算之表現	
基金／指數	由2024年9月12日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日期間
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF*	4.71%
彭博美國國債1-3年指數#	5.17%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由彭博資訊提供。

以美元計算之表現	
基金／指數	由2024年9月12日 (開始運作日期) 至 2025年12月31日期間
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF*	7.98%
彭博美國國債7-10年指數#	8.40%

資料來源：資產淨值由滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司提供。上市基金之表現資料由基金經理提供。指數資料由彭博資訊提供。

* 表現以報價貨幣之資產淨值對資產淨值，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收益分派的假設而計算，並僅供參考之用。

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。

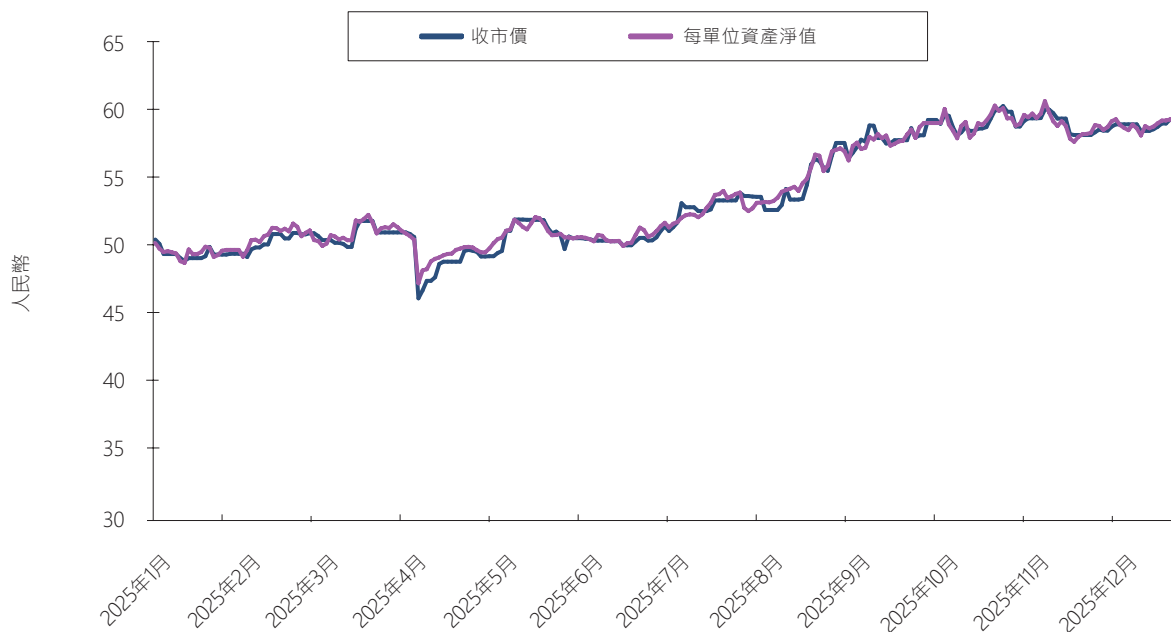
投資者須注意，所有投資均涉及風險（包括可能會損失投資本金），基金單位價格可升亦可跌，過往表現並不可作為日後表現的指引。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關基金之銷售文件（包括當中所載之風險因素之全文）。

上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核)

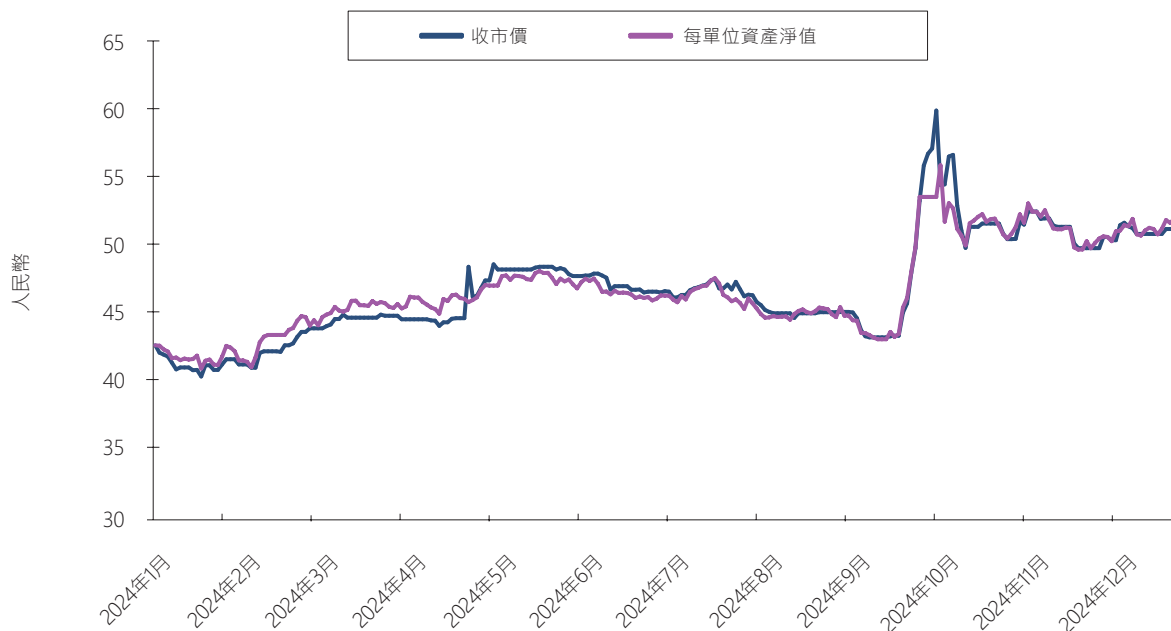
截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

恒生A股行業龍頭指數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

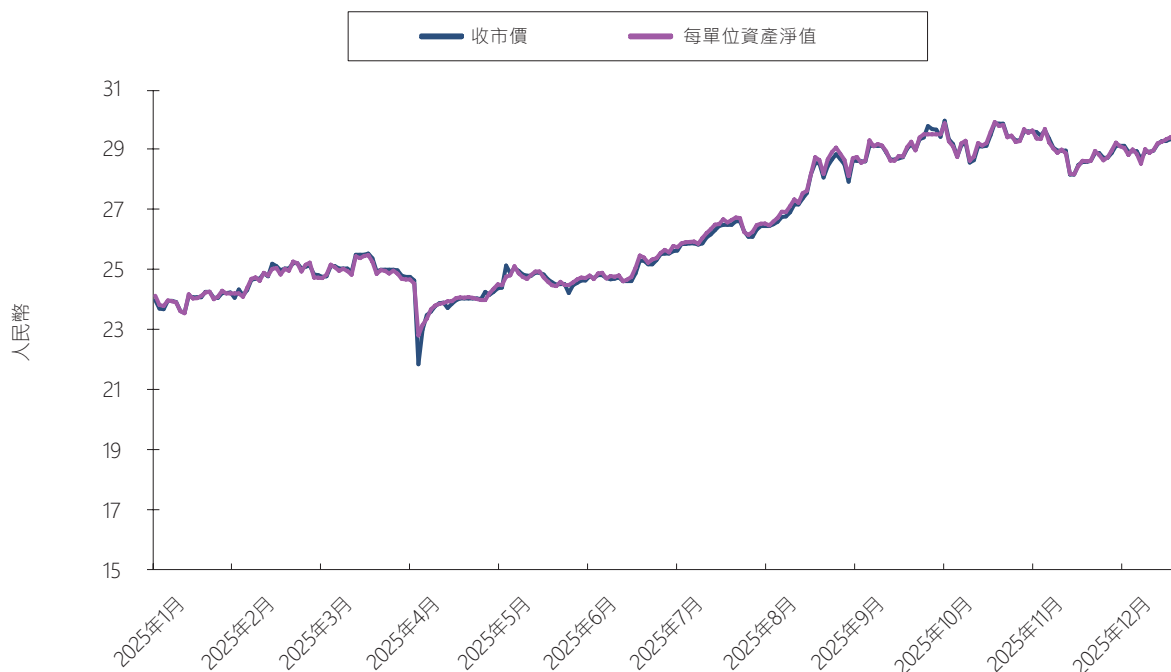


上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核) (續)

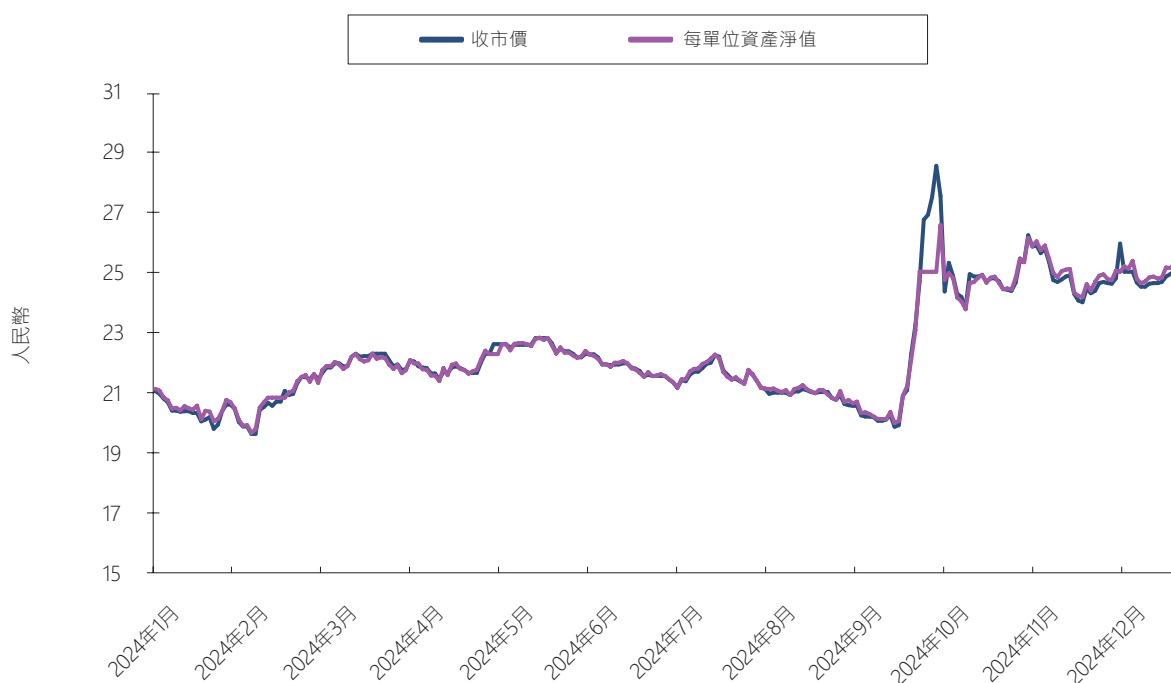
截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

恒生A股通低碳指數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



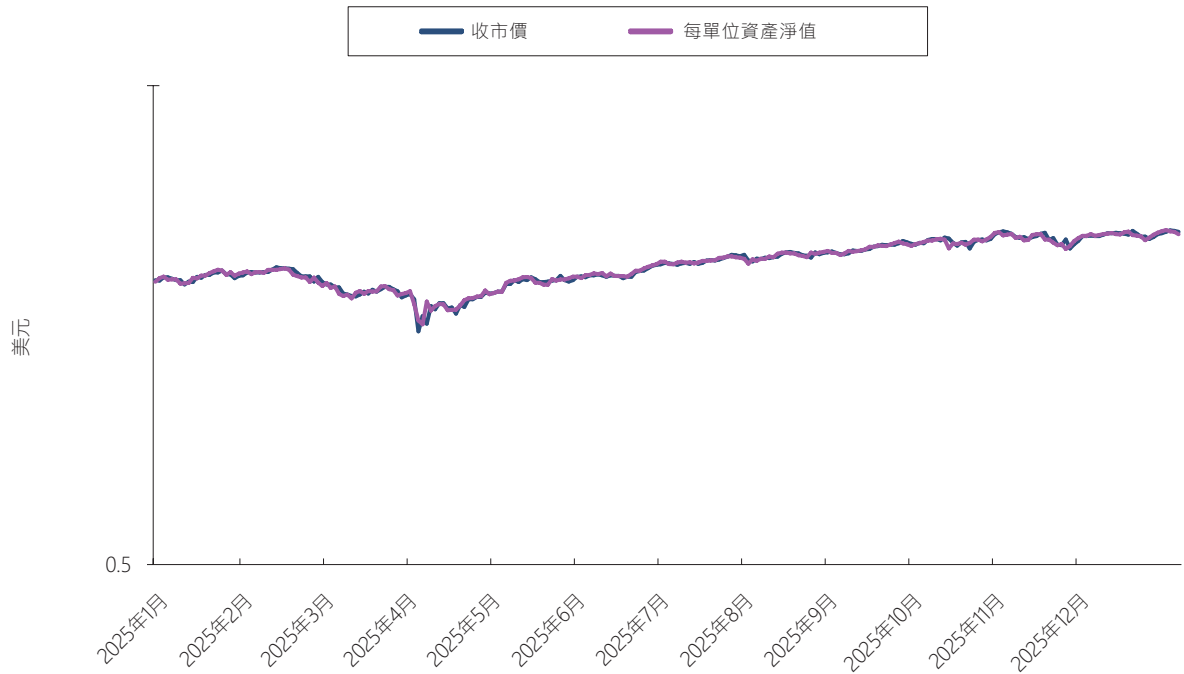
由2024年1月1日至2024年12月31日之每日收市價及每單位資產淨值之比較



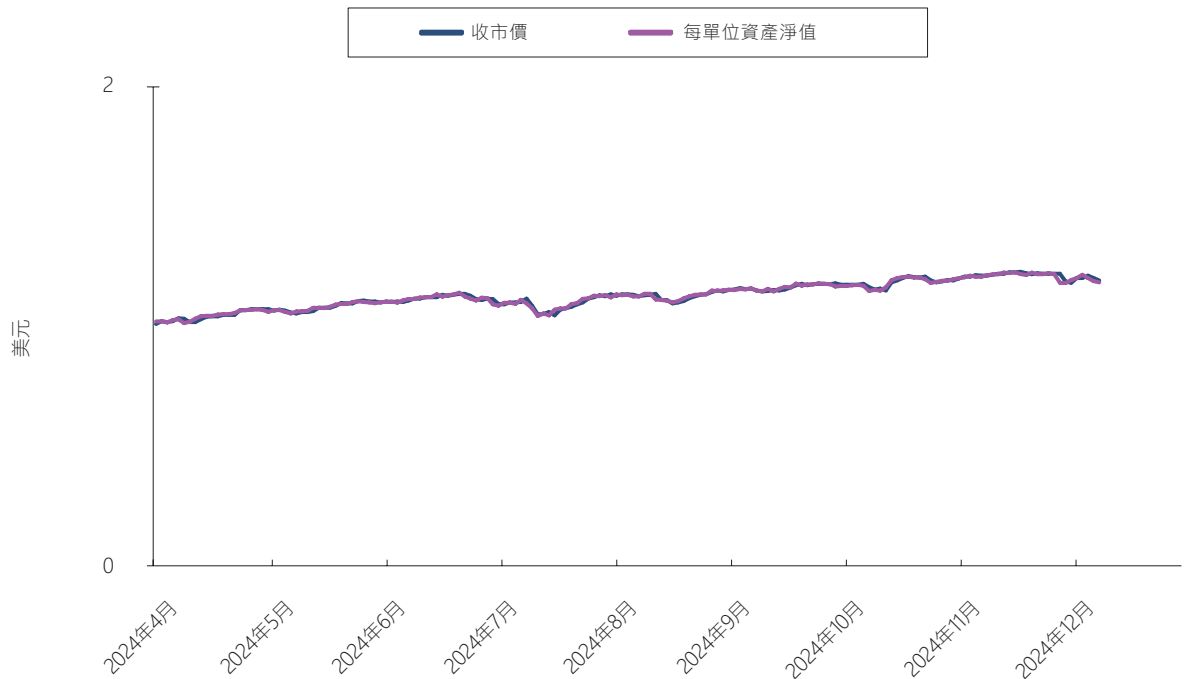
上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

恒生標普500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4月23日 (上市日期) 至2024年12月31日之每日收市價及每單位資產淨值之比較

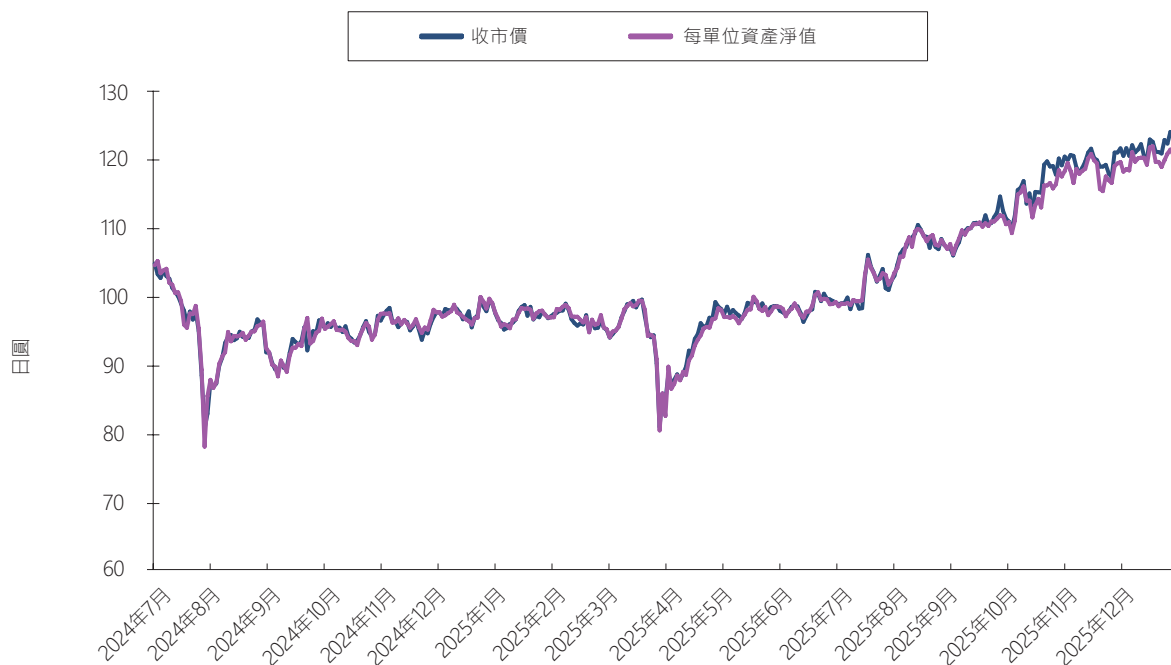


上市基金每日收市價及每單位資產淨值之比較 (未經審核) (續)

截至2025年12月31日止年度／期間及與2024年同期之比較

恒生日本東證100指數ETF

由2024年7月10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



恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF

由2024年9月16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



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／期間及與2024年同期之比較

恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF
由2024年9月16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）

下列為佔指數比重多於百分之十的成份股。

2025年12月31日

基金	
恒生A股行業龍頭指數ETF	於2025年12月31日，恒生A股行業龍頭指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生A股通低碳指數ETF	於2025年12月31日，恒生A股通低碳精選指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生標普500指數ETF#	於2025年12月31日，標普500指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生日本東證100指數ETF*	於2025年12月31日，日本東證100指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF**	於2025年12月31日，恒生招商彭博美國國債1-3年指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF***	於2025年12月31日，恒生招商彭博美國國債7-10年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	
恒生A股行業龍頭指數ETF	於2024年12月31日，恒生A股行業龍頭指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生A股通低碳指數ETF	於2024年12月31日，恒生A股通低碳精選指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生標普500指數ETF#	於2024年12月31日，恒生標普500指數沒有佔指數比重多於百分之十的成份股。
恒生日本東證100指數ETF*	不適用
恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF**	不適用
恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF***	不適用

恒生標普500指數ETF開始運作日期為2024年3月25日。
* 恒生日本東證100指數ETF開始運作日期為2024年7月8日。
** 恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF開始運作日期為2024年9月12日。
*** 恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF開始運作日期為2024年9月12日。

上市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日期間

基於恒生A股行業龍頭指數ETF (「基金」) 的投資目標及恒生A股行業龍頭指數 (「指數」) 的性質：

- i) 如有關成份證券佔指數比重10%以上及基金所持任何該等成份證券並未超過彼等各自於指數內的比重 (除非該比重因指數組成變動而超過，且僅為過渡性及暫時性，或證監會另行批准者除外)，基金根據單位信託及互惠基金守則 (「《守則》」) 第8.6(h)章獲准持有超過其最新可得資產淨值10%的任何單一發行人的證券投資。
- ii) 在守則第8.6(g)及(h)章之規限下，基金亦可將最新可得資產淨值的30%以上投資於同一項發行的政府及其他公共證券，亦可悉數投資於發行任何數量的政府及其他公共證券。

於2025年1月1日至2025年12月31日期間內，基金經理已就恒生A股行業龍頭指數ETF完全遵守以上限制。

如ETF章程所述，當使用代表性抽樣策略時，特定成份證券在恒生A股通低碳指數ETF及恒生標普500指數ETF (「子基金」) 中的比重可能會超過恒生A股通低碳精選指數及恒生標普500指數ETF中的比重，而超配任何成份證券的最高限制為不超過子基金資產淨值的4%。

於2025年1月1日至2025年12月31日期間，基金經理在投資恒生A股通低碳指數ETF時採用全面複製策略，因此以上限制並不適用。

於2024年3月25日 (開始運作日期) 至2024年12月31日期間，基金經理在投資標普500指數時採用全面複製策略，因此以上限制並不適用。

請參閱章程以悉投資限制完整披露。

投資組合碳足跡 (未經審核)

由2025年1月1日至2025年12月31日期間

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

恒生A股通低碳指數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日期間

恒生A股通低碳指數ETF (「本基金」) 旨在透過主要投資於恒生A股通低碳精選指數 (「指數」) 之成分證券，以盡實際可能取得 (未計費用及開支前) 接近該指數的人民幣計價總回報表現 (扣除預扣稅)，並推廣以下ESG重點：

1. 將減碳強度較恒生A股通300指數 (「基準指數」) 改善至少30%。

該指數的成分股乃從基準指數中篩選符合聯合國全球契約 (「聯合國全球契約」) 原則及爭議產品參與 (數據由Sustainalytics提供) 後得出，且成份股權重乃基於ISS ESG提供的公司碳排放強度數據，根據其調整因子作出調整。碳排放強度較低 (較高) 的成份股權重會更高 (更低)，惟主動權重上限為0.2%，每隻成份股權重上限為10%。

有關該指數的指數計算 (「指數計算」)，請參閱以下鏈接：

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

截至2025年12月31日，98.1% (上一年度截至2024年12月31日為99.5%) 的相關投資與本基金的ESG重點相符，其餘1.9% (上一年度截至2024年12月31日為0.5%) 的權重為本基金的現金及現金等價物。

值得注意的是，指數編算方法由恒生指數有限公司 (「指數提供者」) 釐定，因此依賴指數提供者制定旨在於指數層面達致ESG重點的指數編算方法屬合理。

本基金為指數基金。在構建指數時，截至2025年12月31日，指數已剔除基準指數的5.8%權重 (上一年度截至2024年12月31日為7.2%)。

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

基金經理進行參與及代理投票的方法概述於《管理及參與管治政策》及代理投票指引中。

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	8286	6306	1980
2024年全年	7044	5751	1293

恒生A股通低碳指數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日期間

註：決議數量包含股東周年大會／臨時股東大會／特別股東周年大會的決議

基金經理有關負責任投資、氣候變化、管理及參與以及代理投票的原則及方法載於下方：

《負責任投資政策》

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

《管理及參與管治政策》

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>

在評估本基金如何達成其ESG重點時，基金經理從指數提供者及各種來源收集資料，以監察本基金與其指數之間的表現偏差。

估計與限制：

1. 本基金與指數之間存在跟蹤誤差。評估認為跟蹤誤差很小，不會對評估結果產生實質影響。
2. ISS ESG提供的碳強度數據及Sustainalytics提供的UNGC篩選及有爭議產品參與度數據包含專有方法，以及來自公開披露、問卷調查或第三方數據等來源的數據輸入，而該等數據可能存在固有局限性、延遲或發行人之間的不一致。指數提供者已實施其自身的ESG評級及數據盡職審查政策，以評估及監察可持續發展評估方法的適用性以及可持續發展評級過程及媒體監察的有效性。
3. 該等碳強度數據及／或篩選數據中的任何缺口或限制（如延遲更新、對較小發行人的覆蓋不均勻）均可能影響證券的資格。數據缺口可能導致若無法獲得可靠ESG資料被從範圍內剔除。此外，界別或行業層面輸入缺失的碳強度數據，可能會導致估計誤差。

管理及行政

基金經理、上市代理人及RQFII持有人（僅就恒生A股行業龍頭指數ETF而言）

恒生投資管理有限公司
香港
中環
德輔道中83號

副投資經理（僅就恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF及恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF而言）

招商證券資產管理（香港）有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期48樓

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、登記處及香港託管人

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

中國託管人（僅就恒生A股行業龍頭指數ETF而言）

中國建設銀行股份有限公司
中國北京
西城區
金融大街25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