

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

年度報告

截至二零一五年十二月三十一日止年度





大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

目錄

頁碼

基金管理和基金行政	1
基金經理致基金單位持有人報告	2 - 3
受託人致基金單位持有人報告	4
獨立核數師報告	5 - 6
財務狀況報表	7
全面收入報表	8
基金單位持有人應佔資產淨值變動報表	9
現金流量報表	10 - 11
財務報表附註	12 - 34
投資組合 (未經審核)	35 - 37
投資組合變動報表 (未經審核)	38 - 51
表現記錄 (未經審核)	52



大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

基金管理和基金行政

基金經理董事

鄧韶勇先生
杜鵬女士 (於二零一五年七月二十日辭職)
劉彩暉女士 (於二零一五年一月十二日辭職)
羅登攀先生 (於二零一五年三月十日委任)
彭慶聰先生 (於二零一五年七月二十三日委任)
肖冰先生 (於二零一五年七月二十日辭職)
解植春先生 (於二零一五年七月二十日委任)
楊春明 (於二零一五年三月十日辭職)
邱瑾女士
鐘鳴遠先生
周建男先生 (於二零一五年七月二十日委任)

基金經理

大成國際資產管理有限公司
香港中環康樂廣場 1 號
怡和大廈 35 樓 3516-3519 室

託管人

中國銀行(香港)有限公司
香港中環花園道 1 號
中銀大廈 14 樓

中國分託管人

中國銀行股份有限公司
中國北京市(郵政編碼：100818)
復興門內大街 1 號

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環皇后大道中 15 號
公爵大廈 21 樓

受託人及過戶登記處

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港銅鑼灣威非路道 18 號
萬國寶通銀行中心 12 及 25 樓

基金經理法律顧問

西盟斯律師行
香港中環金鐘道 88 號
太古廣場一期 13 樓

中國投資顧問

大成基金管理有限公司
中國深圳市(郵政編碼：518040)
福田區深南大道 7088 號
招商銀行大廈 32 樓

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

基金經理致基金單位持有人報告

基金表現

大成中國靈活配置基金旨在提供資本和利息的長期增長。截至二零一五年十二月三十一日，大成中國靈活配置基金的每單位資產淨值為人民幣 13.20 元(人民幣 A 類) (二零一四年：人民幣 13.17 元)，美元 12.26(美元 A 類) (二零一四年：美元 12.94)以及 12.24 港元(港元 A 類) (二零一四年：港元 12.93)，累計總資產規模為人民幣 1,021,165,586 元(二零一四年：人民幣 273,195,875 元)。

以下載列大成中國靈活配置基金的表現概要(截至二零一五年十二月三十一日)¹

	二零一五年	二零一四年	自成立以來 ²
大成中國靈活配置基金 - 人民幣 A 類資產淨值增長率	6.21%	33.97%	42.29%
大成中國靈活配置基金 - 美元 A 類資產淨值增長率	0.67%	31.65%	32.54%
大成中國靈活配置基金 - 港元 A 類資產淨值增長率	0.59%	31.68%	32.47%

資料來源：大成國際資產管理有限公司、彭博。

本基金的表現不參考某一預選基準。

基金活動

從二零一四年三月三日成立以來，大成中國靈活配置基金吸引了投資者參與中國大陸固定收益市場的廣泛興趣。截至二零一五年十二月三十一日，大成中國靈活配置基金共計發行了人民幣 A 類 25,857,576 個基金單位(二零一四年：4,553,807 個基金單位)，美元 A 類 4,383,185 個基金單位(二零一四年：1,416,771 個基金單位)和港元 A 類 31,494,720 個基金單位 (二零一四年：9,550,385 個基金單位)。

市場回顧

回顧 2015 年，基金全年的回報率為 6.21%。基金表現主要得益於精選個股及適時的大類資產配置。

展望

展望 2016，中國經濟正處於深化改革轉型、新舊經濟替換期，我們預計中國經濟增長會進一步放緩。但經濟下行速度將較為溫和，主要因為持續寬鬆的貨幣政策，以及更趨積極的財政政策托底經濟。我們認為在 2016 年貨幣政策仍存降息、降准的空間。此外，我們預計中國將實施擴張性的財政政策，財政赤字率可能在 2016 年提高至某一水準。

¹ 基金的往績資料並不表示將來亦會有類似的業績。

² 成立日期為二零一四年三月三日。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

基金經理致基金單位持有人報告(續)

我們認為 2016 年是中國結構性改革的大年，國企改革與金融改革開放將得到實質性進展。在國企改革方面，我們預計第二輪央企改革即將在 2016 年開展。而且，地方國企的改革速度將延續 2015 年的勢頭，國企的重組活動會較相對增加。在金融市場改革方面，2015 年多項金融市場改革的推進受到 A 股市場大幅波動而延後，包括新股註冊制、深港通等。但是，我們認為這些改革將在 2016 年恢復並加快推進。除此之外，財政、稅制及社會福利等多方面的改革也有望在 2016 年加快落實。

我們認為市場對人民幣貶值過度悲觀，2016 年人民幣貶值的幅度將市場預期為低。人民幣短期雖存在一定的貶值壓力，但將維持穩定。兩個理由支撐我們的看法：一、人民幣國際化的發展藍圖非常清晰，相關計畫如資本帳目開放、人民幣自由兌換已納入十三五規劃，將在 2016-2020 年間持續推進。我們認為人民幣大幅貶值的可能性不大，因為貨幣大幅貶值將不利於推進人民幣國際化的計畫。二、最近人民幣的貶值壓力主要由於 8 月份一次性貶值所引起的市場恐慌，但實際上，人民幣在此期間的貶值幅度相對於其他新興市場的貨幣確實不多。而且，中央已經多次表示，人民幣不具備長期貶值的基礎，基於中國經濟增速仍然較高、龐大的外匯儲備以及持續的貿易順差。

展望 2016 年，我們對 A 股市場謹慎樂觀。雖然中國經濟增速持續放慢，但我們預計寬鬆的貨幣環境、相對充裕的流動性，以及金融與經濟的多方面改革，將給 A 股的估值水準提供支援作用。而且，人民幣加入 SDR 籃子貨幣將是人民幣國際化的里程碑，這將提高全球對於人民幣計價資產的需求，包括債券和股票。而且，中國資本市場深化改革和對外開放，將有望加快 A 股被納入 MSCI 新興市場指數，從而吸引更多資金流入 A 股市場。投資策略方面，我們堅持於諸如白酒、汽車、銀行和機場的行業中選擇有較低估值和高派息的優質股。



大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

受託人致基金單位持有人

我們謹此確認，我們認為，截至二零一五年十二月三十一日止年度，大成中國靈活配置基金(為大成投資信託基金的子基金，以下簡稱為「子基金」)的基金經理在各大方面，已根據日期為二零一一年十二月三十日所訂立之信託契據及補充契據的條文管理子基金。

中銀國際英國保誠信託有限公司

獨立核數師報告
致大成中國靈活配置基金單位持有人
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表的報告

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計大成靈活配置基金(為大成投資信託基金的子基金，以下簡稱為「子基金」)列載於第7至35頁的財務報表，此財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的財務狀況報表，以及截至二零一五年十二月三十一日止年度的全面收入報表、基金單位持有人應佔資產淨值變動報表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

管理層就財務報表須承擔的責任

子基金的基金信託人及管理人(「管理層」)須負責根據國際財務報告準則編製財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，並負責確保財務報表已適當地遵照二零一一年十二月三十日訂立的信託契據及補充契據(「信託契據」)，以及香港證券及期貨事務監察委員會發行的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)附錄E所述的相關財務報表披露條文編製，及落實管理層認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述，我們還需評估子基金的財務報表各重大方面是否已按照信託契據以及證監會守則的相關財務報表披露條文編製。

審計涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括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。在評估該等風險時，核數師考慮與子基金編製財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對子基金內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告
致大成中國靈活配置基金單位持有人
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映子基金於二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務交易及現金流量。

其他事項

本報告，包括意見，僅為向整體基金單位持有人報告而編製，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

其他法律及監管要求的報告

我們相信，財務報表的所有重大方面已按照信託契據以及證監會守則的相關財務報表披露條文編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年四月二十六日

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
資產			
非流動資產			
存款準備金		268,800	26,684
流動資產			
按公平價值透過損益記賬的金融資產	3.1, 3.4	962,465,748	227,304,312
應收利息		2,977,227	37,948
應收申購款		1,107,202	15,958,427
預付款與其他資產		5,064	359,316
現金及現金等價物	3.4, 7.4	100,131,748	26,217,476
存放經紀處款項	3.4	-	19,998,535
資產總額		<u>1,066,955,789</u>	<u>289,902,698</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	8	688,512	761
流動負債			
按公平價值透過損益記賬的金融負債	3.1	-	4,681,440
應付管理費用	7.1	1,205,416	376,047
應付贖回款		15,680,655	9,030,761
預提費用及其他應付款		3,115,489	451,877
應付派息		24,797,911	1,888,621
預提稅款準備金	8	302,220	277,316
總負債(不包括基金單位持有人應佔資產淨值)		<u>45,790,203</u>	<u>16,706,823</u>
基金單位持有人應佔資產淨值	6	<u>1,021,165,586</u>	<u>273,195,875</u>

中銀國際英國保誠信託有限公司代表

大成國際資產管理有限公司

授權簽署人

授權簽署人

董事

第 12 至 35 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

綜合收益表
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

		截至二零一五年十二月三十一日止年度 人民幣	二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間 人民幣
收益			
股息收益		10,902,543	672,450
利息收益		4,325,475	61,217
投資淨(損失)/收益	5	(54,706,191)	38,839,422
雜項收益		2,646	-
匯兌淨損失		(2,025,009)	(725,081)
總投資(損失)/收益		<u>(41,500,536)</u>	<u>38,848,008</u>
開支			
管理費用	7.1	11,452,790	606,779
受託人費用	7.2	1,411,077	211,664
託管費	7.3	1,251,705	181,634
初始設立費用		34,606	528,696
交易買賣費用		4,663,975	370,989
核數師酬金		212,121	142,776
其他費用		249,105	112,752
總經營支出		<u>19,275,379</u>	<u>2,155,290</u>
利潤分配前及稅前(損失)/利潤		<u>(60,775,915)</u>	<u>36,692,718</u>
對基金單位持有人的分派利潤	10	(59,552,290)	(2,183,855)
利潤分派后及稅前(損失)/利潤		<u>(120,328,205)</u>	<u>34,508,863</u>
稅項	8	(1,963,984)	(314,279)
基金單位持有人應佔資產淨值之(減少)/增加		<u><u>(122,292,189)</u></u>	<u><u>34,194,584</u></u>

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

基金單位持有人應佔資產淨值變動報表
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作 之日)至二零一 四年十二月三十 一日期間 人民幣
期初基金單位持有人應佔資產淨值	273,195,875	-
發行單位所得款	2,164,632,114	339,615,202
贖回單位所付款	(1,294,370,214)	(100,613,911)
來自單位元交易的淨增加額	870,261,900	239,001,291
基金單位持有人應佔資產淨值之(減少)/增加	(122,292,189)	34,194,584
期末基金單位持有人應佔資產淨值	1,021,165,586	273,195,875

第 12 至 35 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

現金流量表
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作之 日)至二零一四年 十二月三十一日 期間 人民幣
經營活動之現金流量		
基金單位持有人應佔資產淨值之(減少)/增加	(122,292,189)	34,194,584
調整項目：		
利息收入	(4,325,475)	(61,217)
股息收入	(10,902,543)	(672,450)
對基金單位持有人的分派利潤	59,552,290	2,183,855
稅項	1,963,984	314,279
營運資本變動前經營活動之(損失)/利潤	(76,003,933)	35,959,051
按公平價值透過損益記賬的金融資產之淨增加額	(735,161,436)	(227,304,312)
按公平價值透過損益記賬的金融負債之淨(減少)/增加額	(4,681,440)	4,681,440
存放經紀處款項之淨減少/(增加) 額	19,998,535	(19,998,535)
存款準備金之淨增加額	(242,116)	(26,684)
應收利息之淨增加額	(4,182,877)	(37,948)
預付款及其他資產之淨減少/(增加)額	354,252	(359,316)
應付管理費用之淨增加額	829,369	376,047
預提費用及其他應付款之淨增加額	2,663,612	451,877
經營活動使用的現金	(796,426,034)	(206,258,380)
股息收入	10,902,543	672,450
利息收入	5,569,073	61,217
支付稅項	(1,251,329)	(36,202)
經營活動產生的現金淨流出額	(781,205,747)	(205,560,915)
融資活動的現金流量		
發行基金單位所得款項	2,170,502,059	323,656,775
贖回基金單位所付款項	(1,287,720,320)	(91,583,150)
分派給基金單位持有人款項	(27,661,720)	(295,234)
融資活動產生的現金淨流入額	855,120,019	231,778,391

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

現金流量表(續)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作之 日)至二零一四年 十二月三十一日 期間 人民幣
現金及現金等價物淨增加額	73,914,272	26,217,476
年初/期初現金及現金等價物	26,217,476	-
年末/期末現金及現金等價物	-----	-----
手頭現金及銀行存款	100,131,748	26,217,476

截至二零一五年十二月三十一日年度，子基金新發行了港元 A 類 274,255 個基金單位，計港元 3,573,797，人民幣 A 類 187,808 個基金單位，計人民幣 2,530,508 元，美元 A 類 39,920 個基金單位，計美元 520,725，作為向基金單位持有人分派利潤的一部分，總計人民幣 8,981,280 元。詳情請參閱附註 7。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

1 概論

大成投資信託基金(「信託基金」)是一個根據香港法律成立的傘型開放式單位信託基金，通過與大成國際資產管理有限公司在二零一一年十二月三十日所簽署的信託契約(「信託契約」)，指定大成國際資產管理公司為基金經理(「基金經理」)以及由中銀國際英國保誠信託有限公司作為受託機構(「受託人」)。截至二零一五年十二月三十一日，信託基金擁有兩個子基金，大成中國靈活配置基金(「子基金」)和大成中國人民幣固定收益基金(以下統稱「子基金」)。子基金於二零一四年三月三日開始運作。

信託基金和子基金是由香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)根據香港證券及期貨條例第104(1)條法令認可的，並須遵守證監會所訂定的單位信託基金及互惠基金守則。

子基金的投資目標是通過直接投資在中國發行的有著固定收益和股本證券而達到。子基金將會憑藉基金經理的特殊資格，即經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)核准的人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)，及通過滬港通，直接投資於中國的本地證券市場。子基金以人民幣計值及結算。

根據目前中國的規定，一般而言，外國投資者僅能通過由中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)核准的境外合格機構投資者(「QFII」)，或者RQFII投資國內證券市場，並須獲得國家外匯管理局(「外管局」)的額度後，方可把自由兌換的外幣(如屬「QFII」)或人民幣(如屬「RQFII」)以投資中國國內證券市場為目的匯入中國境內。

基金經理已獲得中國RQFII的資格並取得RQFII的額度。此子基金可透過RQFII計劃投資中國境內發行的證券。倘若基金經理所代表的子基金已用完獲核准的全部RQFII額度，基金經理或會根據任何適用規例申請增加RQFII額度。

2 重要的會計政策摘要

編製本財務報表採納的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有期間內貫徹應用。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.1 編製報表的基準

本財務報表已根據國際會計準則理事會發布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。財務報表已根據歷史成本慣例編製，並就按公平價值透過損益記帳的金融資產和負債的重估作出修訂。

新訂準則，修訂於二零一五年一月一日起生效

並無預期會對子基金產生重大影響的新訂準則，修訂或詮釋於二零一五年一月一日起生效。

新訂準則，修訂和詮釋於二零一五年一月一日後生效，且並未被基金提前採納

多項新訂準則、準則之修訂及詮釋將於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，且並未用於編製該等財務報表。預計該等資訊不會對子基金的財務報表有重大影響，除以下所列示項外：

國際財務報告準則第 9 號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第 9 號完整版於二零一四年七月發佈。此準則為取代國際會計準則第 39 號有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第 9 號保留但簡化了混合計量模式，並就金融資產設定三項主要計量類別：攤銷成本、以公平價值透過其他綜合收益記帳，和以公平價值透過損益記帳。此分類視乎主體的業務模式和金融資產的合同現金流量。權益工具投資須按公平價值透過損益記帳，并在最初做出不可撤銷選擇時於不可回收的其他綜合收益中呈列公平價值變動。目前，有一套新的預期信貸損失模型取代國際會計準則第 39 號使用的已發生減值損失模型。對於金融負債，其分類和計量沒有變動(確認自身信貸風險在其他綜合收益中的變動以及分類為以公平價值透過損益記帳的負債除外)。國際財務報告準則第 9 號通過取代亮線套期有效性測試放寬了對套期有效性的要求。該準則要求被套期項目和套期工具需要保持經濟關係，並且為了管理風險，「保值率」需要與管理層實際使用的保持一致。

我們仍需要準備同期資料，但該資料與目前根據國際會計準則第 39 號編制的有所不同。該準則在二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。容許提早採納。管理層仍未評估國際財務報告準則第 9 號的全面影響。

並無其他尚未生效的國際財務報告準則和解釋公告預期將對子基金產生重大影響。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.2 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

在財務報表中所列出的各個項目是根據子基金操作的主要經濟環境的貨幣計值(「功能貨幣」)。子基金所投資的中國國內債券與子基金呈報給基金單位持有人的績效報告都是以人民幣計值。基金經理認為用人民幣作為計值呈報貨幣最能真實地反映相關交易、事件和情況的經濟效應。財務報表以人民幣(也是子基金的功能及呈報貨幣)呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣匯兌收益及損失都包含在全面收入表內。

外幣交易均按交易當日之現行匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債均按報告日期匯率折算為功能貨幣。

以公平價值透過當期損益記帳的財務資產和負債相關的匯兌損益在全面收入報表中「以公平價值透過當期損益記帳的金融資產的淨變動」中列示。

2.3 按公平價值透過損益記帳的金融資產和金融負債

(i) 分類

子基金將其投資歸類為透過損益賬以公平價值記帳之金融資產或金融負債。在此基金開始運作時這些金融資產和金融負債已由基金經理決定以公平價值計入當期損益表內。在此基金開始運作時選定投資並按公平價值計入損益表內的金融資產和金融負債是根據此子基金既定的投資策略管理和按公平價值評估的金融資產。子基金的政策需要管理層用公平價值連同其他相關財務資料作為評估金融資產和金融負債的基礎。

(ii) 確認，取消確認及計值方法

投資買賣於交易日確認。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或子基金已將所有權之所有風險及回報大部份轉移時，該項投資解除確認。當投資收取現金流量的權利屆滿或基金已轉讓絕大部份所有權的風險和回報，金融資產會被撤銷確認。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.3 按公平價值透過損益記帳的金融資產和金融負債(續)

(ii) 確認，取消確認及計值方法(續)

投資按公平價值進行初始確認。交易成本於綜合收益表內列作開支。

初始確認後，所有投資都按公平價值計值。投資的已變現與未變現的收益及虧損均在其發生期間的綜合收益表中確認。

(iii) 公平價值估計

在交易所上市或買賣的投資的公平價值是根據交易報告日期結束時的市場報價。

在銀行同業之間市場內交易的金融資產(例如，非上市債務證券)的公平值採用中國中央國債登記結算有限責任公司(一家由中國人民銀行和財政部共同成立的公司，提供銀行間債券市場集中存管和結算的功能)提供的估值。

2.4 現金及現金等價物

現金及現金等價包括銀行存款，以及原到期日為三個月或以下的存款。

2.5 收入與支出

所有附息金融工具的利息收入在時間比例的基礎上採用實際利率法在全面收入報表中確認。其他收入以權責發生制核算。

實際利率法乃計算附息資產的攤銷成本以及按相關期間分攤利息收入之方法。實際利率指在金融工具的預計期限內將估計的未來現金收入全數貼現的利率，或於較短期間內(如適用)，全數貼現至金融工具的帳面淨值。當計算實際利率時，子基金評估現金流會考慮到金融工具的所有合約條款(例如，提前償還選擇權)但是未考慮未來信貸損失。計算包含所支付或收取能構成整體實際利率之所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓。

股息收入則在除息日確認，而相應的海外預扣稅款則確認為支出。

開支按應計基準入賬。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.6 基金單位

子基金於期末發行了三種基金單位，且各單位無明顯特征。該等子基金按照《國際會計準則第 32 號》(修訂)「金融工具：列示」將可賣回金融工具分類為金融負債。列報"對金融負債或權益的定義。該等基金單位按發行或贖回時持有人之選擇以子基金之每單位淨資產值發行或贖回。子基金之每單位淨資產值按歸屬於持有的淨資產除以總單位數量計算。

根據子基金的招股章程，為確定子基金成立和贖回時之每單位淨資產值，其投資狀況按最近交易的市場價格估值。

2.7 向基金單位持有人分派利潤

基金經理的意向是僅可從收入淨額中分派收益。不可從子基金的資本中分派任何收益。基金經理在全面收入報表中批准可向基金單位持有人分派後才可確認分派。

2.8 交易成本

交易成本指因收購金融資產或負債所引發的成本並依公平價值計算成本。交易成本包括支付給代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金。交易成本於全面收入報表中列為開支。

2.9 初始設立費用

初始設立費用是在初始設立此子基金時的費用並確認為一項開支。

2.10 稅項

子基金目前因中國就投資收入而徵收的預提稅款列為產生稅項。在全面收入表中，這項收入登錄為預扣稅毛利。全面收入表內已包含預提稅款。

遞延所得稅使用負債法就資產及負債之稅基與其在財務報表中所列帳面值之間之暫時差額作出撥備。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初步確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入帳處理。

當有關遞延所得稅資產已變現或遞延所得稅負債已結算時，遞延所得稅以於結算日前已制定或大致上已制定及預期獲應用至稅率(及法例)釐定。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.11 金融工具的抵銷

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨額。

3 財務風險管理

子基金面臨各種風險，包括但不限於子基金所投資市場相關的市場價現金流和公平值利率風險、信貸及託管風險、流動性風險和貨幣風險。

以下是主要風險和風險管理政策匯總。

3.1 市場價格風險

市場價格風險指某金融工具的價值因市場價格變動(因利率風險或貨幣風險產生的變動除外)而波動的風險，無論該等變動是否因個別工具的特有因素或影響市場上所有工具的因素而引起。所有投資均帶有損失資本的風險。

下表披露了按產品類型以及發行人的控股公司/總辦事處的主要註冊/營運地區分類的子基金按公平價值透過損益記帳的金融資產投資。

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作 之日)至二零一 四年十二月三十 一日期間 人民幣
金融資產		
上市股份	557,585,533	204,230,126
債券	333,199,756	8,668,976
集體投資計劃	71,680,459	14,405,210
按公平價值透過損益記帳的金融資產總計	962,465,748	227,304,312
金融負債		
期貨	-	(4,681,440)
按公平價值透過損益記帳的金融負債總計	-	(4,681,440)

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 市場價格風險(續)

下表所披露的非衍生金融資產和金融負債，以公平價值計入子基金當期損益表中(按行業分類)：

人民幣投資 按公平價值透過損益記帳的金融 資產總計	二零一五年		二零一四年	
	人民幣	資產淨值百 分比	人民幣	資產淨值百 分比
航天與國防	1,409,663	0.14%	-	-
服裝與紡織產品	1,397,396	0.14%	1,668,824	0.61%
汽車工業	27,238,569	2.67%	17,415,521	6.38%
銀行	51,033,372	5.00%	39,398,782	14.42%
生物技術及製藥	30,196,126	2.96%	5,080,558	1.86%
化學	-	-	6,406,246	2.35%
建築材料	3,318,785	0.32%	5,883,381	2.15%
消費品	52,589,100	5.15%	9,680,536	3.54%
經銷商 - 全權	-	-	1,018,000	0.37%
電力設備	27,497,373	2.69%	10,128,813	3.71%
工程及建築服務	22,768,296	2.23%	5,821,500	2.13%
股票市場	-	-	4,581,200	1.68%
森林與造紙	-	-	1,596,531	0.58%
政府債券	235,212,958	23.03%	-	-
五金製品	24,763,290	2.43%	3,146,629	1.15%
保健設施及服務	10,114,280	0.99%	495,000	0.18%
家用和辦公用品	20,014,460	1.96%	8,006,431	2.93%
金融機構服務	48,098,952	4.71%	7,296,542	2.67%
保險	54,804,274	5.37%	14,144,190	5.18%
機器	6,146,346	0.60%	2,654,253	0.97%
製成品	-	-	594,704	0.22%
媒體	6,787,901	0.66%	-	-
醫療器械及設備	10,005,312	0.98%	-	-
技術與礦業	28,662,346	2.81%	9,566,056	3.50%
貨幣市場	71,052,256	6.96%	9,824,010	3.60%
石油、天然氣和煤炭	23,339,616	2.29%	6,896,431	2.52%
房地產	52,840,196	5.17%	34,615,189	12.67%
康樂設施及服務	14,803,776	1.45%	-	-
零售 - 全權	3,089,470	0.30%	1,627,975	0.60%
半導體	11,546,761	1.13%	-	-
軟件	1,906,373	0.19%	-	-
技術服務	-	-	2,910,163	1.07%
通訊	9,177,918	0.90%	2,479,950	0.91%
運輸設備	6,578,732	0.64%	3,891,624	1.42%
交通與物流	31,819,654	3.12%	3,614,500	1.32%
公用事業	40,619,983	3.97%	4,760,773	1.74%
廢物回收、環保服務及設備	2,781,786	0.27%	2,100,000	0.77%
其他	30,850,428	3.02%	-	-
按公平價值透過損益記帳的金融 資產總計	962,465,748	94.25%	227,304,312	83.20%

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 市場價格風險(續)

人民幣投資(續)	二零一五年		二零一四年	
	人民幣	% of NAV	人民幣	% of NAV
按公平價值透過損益記帳的金融負債				
滬深 300 指數期貨	-	-	(4,681,440)	(1.71%)
按公平價值透過損益記帳的金融負債總計	-	-	(4,681,440)	(1.71%)

子基金證券的市場價格風險管理通過多元化不同行業投資組合比例分散風險。於報告日期，子基金未有任何對個別投資/發行人的投資超過子基金資產淨值的 10%。

以下為子基金淨資產和於報告日期持有的金融工具的價格變動的敏感性分析摘要。該等分析是基於滬深 300 指數上升/下降 15%，而所有其他可變因素維持不變，且子基金之股本證券及期貨投資組合之公平價值基於該等指數歷史關聯而變動。該等假設將使子基金淨資產增加/減少約為人民幣 90,328,856 元(二零一四年：人民幣 17,061,413 元)。此代表管理層考慮到指數歷史波動規律而對於滬深 300 指數之可能合理變動的最佳估計。

子基金受託人和基金經理並未追蹤任何指數或外部基準以管理子基金的投資策略。此處列示的敏感性分析基於報告日期投資組合的組成部分及組成該等投資組合的證券與指數的歷史聯繫。投資組合的組成部分及組成該等投資組合的證券與指數的歷史聯繫預計將隨時變動。截至報告日期的敏感性分析在上述指數層面並未預示子基金淨資產的未來變動。

下表列示了於二零一五年十二月三十一日子基金持有的衍生品的名義金額和公平價值：

於二零一五年十二月三十一日	名義金額 人民幣	公平價值 人民幣
淡倉 - 上市指數期貨	-	-
於二零一四年十二月三十一日	名義金額 人民幣	公平價值 人民幣
淡倉 - 上市指數期貨	(51,947,460)	(4,681,440)

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 現金流及公平值利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

利率風險由現行市場利率的波動對金融資產及負債的公平價值以及未來現金流量產生的影響而引致。

下表總結了子基金截至報告日期所承受的利率風險。表中子基金的金融資產和金融負債的公平價值，通過合同重新定價日或到期日(以較早者為準)分類。

於二零一五年十二月三十一日	1 年內到期 人民幣	1-5 年內到期 人民幣	超過 5 年到期 人民幣	無息存款 人民幣	總計 人民幣
資產					
按公平價值透過損益記賬的金					
融資產					
- 人民幣債券	65,029,271	32,813,472	235,357,013	-	333,199,756
- 人民幣上市股份	-	-	-	557,585,533	557,585,533
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	71,680,459	71,680,459
其他應收款	-	-	268,800	4,089,493	4,358,293
現金及現金等價物	100,131,748	-	-	-	100,131,748
資產總額	165,161,019	32,813,472	235,625,813	633,355,485	1,066,955,789
於二零一四年十二月三十一日					
資產					
按公平價值透過損益記賬的金					
融資產					
- 人民幣債券	-	8,668,976	-	-	8,668,976
- 人民幣上市股份	-	-	-	204,230,126	204,230,126
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	14,405,210	14,405,210
其他應收款	-	-	26,684	16,355,691	16,382,375
現金及現金等價物	26,217,476	-	-	-	26,217,476
存放經紀處款項	19,998,535	-	-	-	19,998,535
資產總額	46,216,011	8,668,976	26,684	234,991,027	289,902,698

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 現金流及公平值利率風險(續)

於二零一五年十二月三十一日	1 年內到期 人民幣	1-5 年內到期 人民幣	超過 5 年到期 人民幣	無息存款 人民幣	總計 人民幣
負債					
應付管理費	-	-	-	1,205,416	1,205,416
應付贖回款	-	-	-	15,680,655	15,680,655
其他應付款及預提費用	-	-	-	3,115,489	3,115,489
應付派息	-	-	-	24,797,911	24,797,911
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	1,021,165,586	1,021,165,586
總負債	-	-	-	1,065,965,057	1,065,965,057
利率敏感度缺口總額	165,161,019	32,813,472	235,625,813		

於二零一四年十二月三十一日	1 年內到期 人民幣	1-5 年內到期 人民幣	超過 5 年到期 人民幣	無息貸款 人民幣	總計 人民幣
負債					
以公平價值透過損益記賬的負債					
- 人民幣計值期貨	-	-	-	4,681,440	4,681,440
應付管理費	-	-	-	376,047	376,047
應付贖回款	-	-	-	9,030,761	9,030,761
其他應付款及預提費用	-	-	-	451,877	451,877
應付派息	-	-	-	1,888,621	1,888,621
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	273,195,875	273,195,875
總負債	-	-	-	289,624,621	289,624,621
利率敏感度缺口總額	46,216,011	8,668,976	26,684		

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 現金流及公平值利率風險(續)

基金經理和受託人通過量化(a)市場風險百分比；(b)不同國家風險期間來監控利率風險。截至二零一五年十二月三十一日，子基金已投資人民幣 333,199,756 元(二零一四年: 人民幣 8,668,976 元)於附息證券，投資組合加權平均修正久期為人民幣 4.58(二零一四年: 人民幣 1.37)。

於二零一五年十二月三十一日，倘子基金持有的債務證券的利率變動 100 個基點，而所有其他變量保持不變，資產淨值變動的百分比將是總投資組合加權平均經修訂期間乘以 1%，即人民幣 15,255,632 元(二零一四年: 人民幣 118,525 元)。

3.3 貨幣風險

貨幣風險指金融資產價值由於匯率變動而波動而產生的風險。子基金主要以人民幣作為其資產及負債呈報的貨幣，所以無貨幣風險。因此，基金經理認為沒有必要做出貨幣風險的敏感性分析。

3.4 信貸及交易對手風險

信用及交易對手風險是指發行人或交易對手未能或不願履行其與子基金訂立的合約責任的風險。

所有上市證券的交易，都通過經核准及知名的經紀公司進行結算或支付後的交付。只有當託管人收到付款後才會將出售的證券的交付給買方，因此違約的風險被認為不大。在執行購買時，證券經紀公司在收到證券後才付款。如果任何一方未能履行其責任時會致使交易失敗。

子基金的風險源於子基金主要集中投資的債券。子基金對其可持有的債券的最低信用評級沒有明確的限制。基金經理將積極管理子基金投資組合。倘若信用評級降低，基金經理將使用設計用於管理信用風險的信用分析和評級系統對投資組合狀況進行調整。

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.4 信貸及交易對手風險(續)

下表總結了子基金在二零一五年十二月三十一日和二零一四年十二月三十一日的債務組合的信貸資質，該等資產佔基金資產淨值的 32.63% (二零一四年：3.17%)。

信用評級機構	評級範圍	截至二零一五年十二月三十一日止年度 資產淨值百分比
聯合	AAA	6.04%
大公	AA+	25.99%
誠信	AAA	0.60%
總計		32.63%

信用評級機構	評級範圍	二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間 資產淨值百分比
聯合	AA+	2.99%
上海華晨信用評級	AAA	0.18%
總計		3.17%

基金經理在發行人性質以及發行人違約率歷史信息的基礎上，對以人民幣計價債券的信用質量進行了評估。

子基金也涉及現金及現金等價物的交易對手信用風險。

下表總結了子基金在二零一五年十二月三十一日和二零一四年十二月三十一日的交易對手淨風險及其信用評級。

於二零一五年十二月三十一日 託管人	人民幣	信用評級	信用評級來源
中國銀行(香港)有限公司	120,814,928	Aa3	穆迪
中國分託管人 中國銀行股份有限公司	841,650,820	A1	穆迪
銀行結餘 中國銀行(香港)有限公司	52,649,563	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	47,482,185	A1	穆迪
預付款與其他資產 中國證券登記結算有限責任公司	268,800	Aa3	穆迪

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.4 信貸及交易對手風險(續)

於二零一四年十二月三十一日	人民幣	信用評級	信用評級來源
中國分託管人			
中國銀行有限公司	222,622,872	A1	穆迪
銀行結餘			
中國銀行(香港)有限公司	15,466,102	Aa3	穆迪
中國銀行有限公司	10,751,374	A1	穆迪
存放經紀處款項			
光大期貨有限公司	19,998,535	不適用	不適用
預付款與其他資產			
中國證券登記結算有限責任公司	26,684	不適用	不適用

截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日所承受的最大信貸風險為資產的賬面值(如財務狀況報表所示)，不包括公平價值透過損益記帳的金融資產。

基金經理認為該等資產概無減值或逾期的風險。

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.4 信貸及交易對手風險(續)

截至二零一五年十二月三十一日，子基金受一項(二零一四年：一項)與經紀人簽訂的總互抵安排約束。然而，於二零一五年十二月三十一日，子基金並無此項金融資產和負債。

下表列示了於二零一四年十二月三十一日受抵銷、可執行總互抵安排或類似協議約束的子基金金融資產和負債。該表依交易對手分類顯示。

	A	B	C = A - B
	已確認金融資產 (負債)總額 人民幣	財務狀況報表中對銷 的已確認金融資產 (負債)總額 人民幣	財務狀況報表中呈 列的金融資產/(負 債)淨額 人民幣
於二零一五年十二月三十一日			
金融資產			
存放經紀處款項	19,998,535	-	19,998,535
金融負債			
以公平價值透過損益記帳的 負債	(4,681,440)	-	(4,681,440)
	C	D	E = C - D
	財務狀況報表中 呈列的金融資 產/(負債)淨額 財務狀況表 人民幣	未在財務狀況報表中抵銷 的相關金額	淨額 人民幣
於二零一四年十二月三十一日			
金融資產			
光大期貨有限公司	19,998,535	金融工具 人民幣 (4,681,440)	金融抵押 人民幣 -
			15,317,095
金融負債			
光大期貨有限公司	(4,681,440)	4,681,440	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.5 流動性風險

流動資金風險指子基金或不能於到期時產生充足現金資源以完全履行其責任，或只能按重大不利的條款履行其責任的風險。

子基金單位面臨每日基金單位的贖回。子基金將大部份資產投資於可以即時在活躍的市場上出售和交易的證券。

下表根據於財務報表截止日至合同到期日間的剩餘期限將子基金的非衍生金融負債歸總為不同的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於折現的影響並不重大，於十二個月內到期的餘額等於其賬面餘額。

	於二零一五年十二月三十一日 不超過三個月 人民幣	於二零一四年十二月三十一日 不超過三個月 人民幣
應付管理費	1,205,416	376,047
預提費用及其他應付款	3,115,489	451,877
應付贖回費	15,680,655	9,030,761
應付派息	24,791,911	1,888,621
基金單位持有人應佔資產淨值	1,021,165,586	273,195,875
	<u>1,065,959,057</u>	<u>284,943,181</u>

基金單位依照基金單位持有人的選擇進行贖回。

截至二零一五年十二月三十一日，子基金總資產為人民幣 1,066,955,789 元（二零一四年：人民幣 289,902,698 元）。子基金通過投資於能於 7 日或以內變現的證券來管理其流動性風險。

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.6 公平價值估計

子基金使用反映作出計量輸入參數重要性的公平值計量分級機制分類公平值計量。公平值計量機制之分級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 除了第一級所包括的報價外，資產或負債其他可直接(按價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入(第二級)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即不能觀察輸入)(第三級)。

整體公平價值計量在公平價值等級的分類取決於對整體公平價值計量而言屬重要的輸入數據的最低等級。就此而言，輸入數據的重要性根據整體公平價值計量進行評估。倘公平價值計量使用的可觀察輸入數據須根據不可觀察輸入數據進行重大調整，則該計量為第三級計量。評估整體公平價值計量的特定輸入數據的重要性需要整體作出判斷，考慮資產或負債的特定因素。

測定何謂「可觀察」需要子基金作出重大判斷。子基金認為可觀察數據指由獨立活躍於相關市場內之來源所提供，並可即時獲得、定期分發或更新、可靠和可核實、不是專有的市場數據。

下表分析在公平價值層級的子基金的金融資產於二零一五年十二月三十一日及於二零一四年十二月三十一日的公平價值：

於二零一五年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
資產	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
按公平價值透過損益記賬的金 融資產				
- 人民幣債券	-	333,199,756	-	333,199,756
- 人民幣上市股份	510,669,546	46,915,987	-	557,585,533
- 人民幣集體投資計劃	71,680,459	-	-	71,680,459
總計	582,350,005	380,115,743	-	962,465,748

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.6 公平價值估計(續)

於二零一四年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
資產	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
按公平價值透過損益記賬的金融資產				
- 人民幣債券	-	8,668,976	-	8,668,976
- 人民幣上市股份	204,230,126	-	-	204,230,126
- 人民幣集體投資計劃	14,405,210	-	-	14,405,210
總計	218,635,336	8,668,976	-	227,304,312
負債				
按公平價值透過損益記賬的金融負債				
- 人民幣期貨	(4,681,440)	-	-	(4,681,440)
總計	(4,681,440)	-	-	(4,681,440)

根據活躍市場所報市價計算價值的投資分類為第一級，包括交易所買賣的債務證券及交易所買賣的基金。子基金不對報價作出調整。

於並非認為是活躍市場買賣并有市場報價、市場莊家定價及可觀察輸入數據支持的報價系統報價的投資分類為第二級。

於並非認為是活躍市場買賣并因其交易的不頻繁而根據不可觀察輸入數據定價的投資分類為第三級。

於二零一五年年內，子基金將部分第一級股份轉至第二級，因為這些上市公司的股票交易已經暫停。

應收利息、現金及現金等價物、存款準備金、認購基金單元應收款項、其他資產、應付管理費、應付基金贖回款項、應付單位持有人分派、應計費用和單位持有人應佔其他應付款和資產淨值的賬面價值與其公平價值相近，並在財務狀況表中列示。概無未以公平價值計量的金融資產和金融負債，且其公平價值已披露。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.7 資本風險管理

子基金的資產表示基金單位持有人應佔淨資產淨值。子基金不但要滿足投資目標，同時保持足夠的流動性，以應對基金持有人的贖回行為。

基金經理可：

- 根據子基金的組成檔贖回及發行新基金單位；
- 於釐定子基金向基金單位持有人的分派金額時行使酌情。

4 金融工具分類

金融資產

除了在財務狀況聲明中披露的按公平價值計入並以損益形式呈列的金融資產，其他金融資產，包括存款準備金、存放經紀處款項、應收利息、認購基金單位的應收款項、其他資產、現金及現金等價物，被歸類為「貸款及應收款項」。

金融負債

除了在財務狀況聲明中披露的按公平價值計入並以損益形式呈列的金融負債，其他金融負債，包括應付管理費、認購基金單位的應付款項、應計費用、其他應付款和應付單位持有人分派，被歸類為「貸款及應收款項」。

5 投資淨收益

	截至二零一五年十二月三十一日止年度 人民幣	二零一四年三月三日(開始運作之日) 至二零一四年十二月三十一日期間 人民幣
出售投資之已變現收益淨額	(30,295,579)	4,502,775
投資價值未實現收益的變動	(24,410,612)	34,336,647
	<u>(54,706,191)</u>	<u>38,839,422</u>

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6 已發行基金單位及單位持有人應佔資產淨值

單位持有人應佔資產淨值以可贖回價值報表。如基金單位持有人行使權利贖回子基金單位，則該淨值將計為應付贖回款。

A 類單位在香港市場向零售投資者公開發售。I 類單位向機構投資者發售。截至二零一五年十二月三十一日止年度和截至二零一四年十二月三十一日止期間，子基金發行了港元 A 類、人民幣 A 類和美元 A 類基金單位。

可贖回單位的變動載列如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	港元	人民幣	美元
期初已發行基金單位數目	9,550,385	4,553,807	1,416,771
已發行基金單位	56,426,279	46,423,838	8,693,167
重投資(附註 1)	274,255	187,808	39,920
已贖回基金單位	(34,756,199)	(25,307,877)	(5,766,673)
期末已發行基金單位數目	31,494,720	25,857,576	4,383,185

	二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間		
	HKD	人民幣	美元
期初已發行基金單位數目	-	-	-
已發行基金單位	11,599,452	6,646,503	2,175,107
重投資(附註 1)	2,968	6,751	296
已贖回基金單位	(2,052,035)	(2,099,447)	(758,632)
期末已發行基金單位數目	9,550,385	4,553,807	1,416,771

附註 1：該金額為向本年/期內後續重投資子基金之基金單位持有人分派利潤。

下表披露兩類基金單位於財務報表截止日的每單位的淨資產值：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	港元	人民幣	美元
於二零一五年十二月三十一日單位持有人應佔單位資產淨值(交易資產淨值)	12.24	13.20	12.26

	二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間		
	港元	人民幣	美元
於二零一四年十二月三十一日單位持有人應佔單位資產淨值(交易資產淨值)	12.93	13.17	12.94

基金經理可酌情決定，收取不超過申購款 5% 的認購費用。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易

下文概述子基金與受託人、基金經理及彼等的關連人士於期內訂立的重大關聯方交易。基金經理的關連人士為香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)所界定的關連人士。子基金與基金經理及其關連人士於年內/期內進行的所有交易，均於日常業務過程中按正常商業條款進行。就基金經理盡其所知，除下文所披露者外，子基金概無與關連人士進行任何其他交易。

7.1 管理費

基金經理有權收取管理費，每年收取的管理費用最高不超過子基金資產淨值的 2%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，基金經理按子基金資產淨值的年率，A 類 1.35%(二零一四年：1.35%)收取管理費。於每個估值日每日累計及計算，並於每月月底支付本年收取的管理費為人民幣 11,452,790 元(二零一四年：人民幣 606,779 元)，尚未支付的管理費用為人民幣 1,205,416 元(二零一四年：人民幣 376,047 元)。

7.2 信託費用

信託人有權收取信託費，每年收取的管理費用最高不超過子基金資產淨值的 0.5%。目前按子基金資產淨值的年率 0.175%收取，最低每月信託費用為人民幣 40,000 元，信託費用於每個交易日每日累計及計算，並於每月月底支付。

本期收取的信託費為人民幣 1,411,077 元(二零一四年：人民幣 211,664 元)，尚未支付的信託費用為人民幣 146,675 元(二零一四年：人民幣 31,664 元)。

7.3 託管費

託管人有權按市場慣例收取交易買賣費用及不同費率的託管費。該等收費每月計算，並於每月月底支付。託管人每年收取的費用最高不超過子基金資產淨值的 0.10%。本期內收取的託管費為人民幣 1,251,705 元(二零一四年：人民幣 181,634 元)。

7.4 銀行結餘及投資結餘

銀行結餘總額為人民幣 52,649,563 元(二零一四年：人民幣 RMB15,466,102 元)與人民幣 47,482,185 元(二零一四年：人民幣 10,751,374)，分別存放在中國銀行(香港)有限公司和中國銀行股份有限公司。此外，子基金的投資均由託管人中國銀行(香港)有限公司和中國銀行股份有限公司託管。中國銀行(香港)有限公司和中國銀行股份有限公司為受託人的關連人士。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

8 稅項

香港利得稅

因為子基金是根據香港證券及期貨條例第104條獲認可的集體投資計劃，因此根據香港稅務條例第26A(1A)條豁免繳納利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國預扣稅

截至二零一五年十二月三十一日止年度及二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間，子基金投資於人民幣計值的中華人民共和國(「中國」)股票和債務證券。該年度/期內來自A股的股息收益已繳付預扣稅。

子基金當下為人民幣債券的資本收益稅，及人民幣上市股票的股息和人民幣債券(除政府債券)的利息收益預扣稅，做出撥備。

基金經理考慮到子基金因中國投資交易所實現的資本收益而準備的資本收益稅的稅款撥備可能與最終子基金應承擔的稅款數額不同。倘若子基金應承擔的資本收益稅稅款與其準備金不同，子基金可能會有一項與當先稅款撥備不同的負債。然而基金經理認為對於現行的稅款準備金潛在的調整所帶來的效果並不顯著。

子基金截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止的年內/期內的稅項如下所示：

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作之 日)至二零一四年 十二月三十一日 期間 人民幣
投資已實現收益的資本利得稅	1,922	273,570
投資未實現收益變動的遞延稅項借項	687,751	761
	<u>689,673</u>	<u>274,331</u>
股息預扣稅	1,012,960	31,449
利息收入預扣稅	261,351	8,499
	<u>1,274,311</u>	<u>39,948</u>
稅項	<u>1,963,984</u>	<u>314,279</u>

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

8 稅項(續)

本期中投資未實現收益變動產生的遞延稅負債變動如下：

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作之 日)至二零一四年 十二月三十一日 期間 人民幣
年初/期初	761	-
於全面收入表扣除的遞延稅項	687,751	761
年末/期末	<u>688,512</u>	<u>761</u>

本期期間預提稅項變動如下：

年初/期初	277,316	-
於全面收入表扣除的稅項	1,276,233	313,518
支付的稅費	(1,251,329)	(36,202)
年末/期末	<u>302,220</u>	<u>277,316</u>

9 非金錢佣金安排

截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止期間，基金經理確認，子基金在這段時期並無透過經紀商或交易商指示交易而作出非金錢佣金安排。

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零一五年十二月三十一日止年度

10 對基金單位持有人的分派
子基金在下列期間執行過分派：

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣	二零一四年三月 三日(開始運作之 日)至二零一四年 十二月三十一日 期間 人民幣
- 二零一四年九月二十五日每單位分派人民幣 0.10 元，共有 1,785,242 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	-	178,524
- 二零一四年九月二十五日每單位分派 0.01 港元，共有 1,138,122 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	-	90,242
- 二零一四年九月二十五日每單位分派 0.10 美元，共有 42,117 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	-	25,895
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派人民幣 0.10 元，共有 4,340,952 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	-	434,095
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派 0.10 港元，共有 7,542,825 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	-	605,387
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派 0.10 美元，共有 1,364,428 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	-	849,712
- 二零一五年三月二十四日每單位分派人民幣 0.10 元，共有 12,648,409 個單位，並於二零一五年四月十三日支付	1,264,841	-
- 二零一五年三月二十四日每單位分派 0.10 港元，共有 12,801,029 個單位，並於二零一五年四月十三日支付	1,024,850	-
- 二零一五年三月二十四日每單位分派 0.10 美元，共有 2,557,784 個單位，並於二零一五年四月十三日支付	1,588,026	-
- 二零一五年六月二十四日每單位分派人民幣 0.15 元，共有 24,354,570 個單位，並於二零一五年七月十四日支付	3,653,186	-
- 二零一五年六月二十四日每單位分派 0.15 港元，共有 27,053,999 個單位，並於二零一五年七月十四日支付	3,247,291	-
- 二零一五年六月二十四日每單位分派 0.15 美元，共有 3,908,705 個單位，並於二零一五年七月十四日支付	3,637,206	-
- 二零一五年九月二十二日每單位分派人民幣 0.25 元，共有 27,219,738 個單位，並於二零一五年十月十二日支付	6,804,934	-
- 二零一五年九月二十二日每單位分派 0.25 港元，共有 32,261,061 個單位，並於二零一五年十月十二日支付	6,667,555	-
- 二零一五年九月二十二日每單位分派 0.25 美元，共有 4,346,749 個單位，並於二零一五年十月十二日支付	6,962,296	-
- 二零一五年十二月二十二日每單位分派人民幣 0.30 元，共有 26,709,361 個單位，並於二零一六年一月十一日支付	8,012,808	-
- 二零一五年十二月二十二日每單位分派 0.30 港幣，共有 32,327,302 個單位，並於二零一六年一月十一日支付	8,172,665	-
- 二零一五年十二月二十二日每單位分派 0.30 美元，共有 4,344,843 個單位，並於二零一六年一月十一日支付	8,516,632	-
	59,552,290	2,183,855

11 財務報表核准
財務報表已於二零一六年四月二十六日經基金經理及受託人核准。

大成中國靈活配置基金

(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)

於二零一五年十二月三十一日

上市/報價股票	持股量	市場價格 人民幣	佔淨資產的 百分比
農業銀行	3,333,200	10,766,236	1.05%
航天信息	65,100	3,639,741	0.36%
海螺水泥	158,738	2,714,420	0.27%
皖新傳媒	104,133	3,403,066	0.33%
金隅股份	64,500	604,365	0.06%
大北農	277,257	3,385,308	0.33%
京能電力	226,700	1,376,069	0.13%
碧水源	96,300	4,985,451	0.49%
王府井	113,500	3,089,470	0.3%
燕京啤酒	720,300	5,928,069	0.58%
博瑞傳播	117,300	879,750	0.09%
中信銀行	1,630,700	11,773,654	1.15%
華夏幸福	249,035	7,650,355	0.75%
中國國旅	249,600	14,803,776	1.45%
招商證券	704,400	15,285,480	1.5%
中國化學	1,094,100	7,538,349	0.74%
中國太保	714,313	20,615,073	2.02%
中國石化	2,430,300	12,054,288	1.18%
中國鐵建	1,129,818	15,229,947	1.49%
華潤三九	200,000	5,460,000	0.53%
中國神華	379,900	5,687,103	0.56%
中國聯通	1,485,100	9,177,918	0.90%
萬科	649,500	15,867,285	1.55%
雛鷹農牧	288,900	4,885,299	0.48%
中信國安	123,100	2,505,085	0.25%
大秦鐵路	777,700	6,703,774	0.66%
大唐發電	1,536,986	7,900,108	0.77%
東華軟件	53,500	1,342,850	0.13%
福耀玻璃	595,900	9,051,721	0.89%
國電電力	1,990,200	7,821,486	0.77%
金地集團	1,120,549	15,463,576	1.51%
歌爾聲學	114,200	3,951,320	0.39%
長城汽車	377,998	4,551,096	0.45%
格力電器	554,300	12,388,605	1.21%
粵電力	1,050,000	7,717,500	0.76%
海瀾之家	100,100	1,397,396	0.14%
雙匯發展	160,500	3,275,805	0.32%
華域汽車	373,600	6,298,896	0.62%
江南紅箭	84,420	1,433,452	0.14%
工商銀行	4,255,500	19,490,190	1.91%
伊利股份	364,997	5,996,901	0.59%
洋河股份	90,000	6,168,600	0.6%
際華集團	122,900	1,409,663	0.14%

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零一五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔淨資產的 百分比
上市/報價股票(續)			
貴州茅台	44,114	9,625,234	0.94%
美的集團	359,800	11,808,636	1.16%
新希望	179,400	3,406,806	0.33%
寧波港	1,116,200	9,108,192	0.89%
海油工程	625,500	5,598,225	0.55%
平安銀行	750,900	9,003,291	0.88%
中國平安	949,700	34,189,200	3.35%
保利地產	1,165,900	12,405,176	1.21%
青島海爾	827,200	8,205,824	0.80%
上汽集團	278,200	5,903,404	0.58%
三安光電	296,822	7,206,838	0.71%
東阿阿膠	187,400	9,801,020	0.96%
康耐特	51,456	1,285,885	0.13%
上海機場	326,200	9,629,424	0.94%
上港集團	984,300	6,378,264	0.62%
上海家化	65,600	2,590,544	0.25%
上海醫藥	508,000	10,114,280	0.99%
巴安水務	149,800	2,781,786	0.27%
申能股份	1,060,200	8,004,510	0.78%
川投能源	261,604	2,814,859	0.28%
科倫藥業	537,920	10,005,312	0.98%
西部資源	90	1,646	-
TCL 集團	1,413,844	6,022,975	0.59%
同方股份	463,300	8,376,464	0.82%
威孚高科	265,700	6,578,732	0.64%
五糧液	268,568	7,326,535	0.72%
法拉電子	104,300	4,339,923	0.42%
許繼電氣	777,600	15,108,768	1.48%
用友網絡	59,930	1,906,373	0.19%
雅戈爾	89,300	1,453,804	0.14%
雲南白藥	133,693	9,708,786	0.95%
片仔廣	75,975	5,226,320	0.51%
報價債務證券			
航信轉債	1,110	144,054	0.01%
14 長證債	313,405	32,813,472	3.21%
13 國債 11	444,470	46,113,763	4.52%
03 國債(3)	910,000	94,531,073	9.26%
15 國債 17	22,700	2,402,792	0.24%
21 國債(7)	850,000	92,165,330	9.03%
15 貼債 07	305,910	30,222,226	2.96%
08 江銅債	290,000	28,660,700	2.81%
11 徐工 01	60,000	6,146,346	0.60%

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零一五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔淨資產的 百分比
集體投資計劃			
華寶添益	710,416	71,052,256	6.96%
申萬深成	822,578	628,203	0.06%
		<hr/>	
上市/報價的總投資		962,465,748	94.25%
		<hr/>	
其他淨資產		58,699,838	5.75%
		<hr/>	
於二零一五年十二月三十一日的淨資產總額		1,021,165,586	100.00%
		<hr/>	
以成本計量的總資產		952,539,713	
		<hr/>	

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
農業銀行	787,000	2,950,500	-	(404,300)	3,333,200
愛爾眼科	-	72,501	20,041	(92,542)	-
中國國航	-	536,400	-	(536,400)	-
航太資訊	-	65,100	-	-	65,100
鞍鋼股份	-	177,300	-	(177,300)	-
海螺水泥	85,300	491,038	-	(417,600)	158,738
鳳形股份	-	500	-	(500)	-
國禎環保	-	53,500	107,000	(160,500)	-
安徽合力	-	89,600	-	(89,600)	-
江淮汽車	-	103,200	-	(103,200)	-
皖能電力	76,900	5,400	-	(82,300)	-
皖新傳媒	-	104,133	-	-	104,133
安信信託	26,907	-	-	(26,907)	-
中航資本	-	853,244	-	(853,244)	-
中航機電	-	135,000	13,050	(148,050)	-
北京銀行	-	1,042,100	-	(1,042,100)	-
中國銀行	-	2,438,200	-	(2,438,200)	-
交通銀行	-	2,582,700	-	(2,582,700)	-
南京銀行	275,100	1,354,810	-	(1,629,910)	-
寶鈦股份	-	64,800	-	(64,800)	-
寶鋼股份	-	692,200	-	(692,200)	-
金隅股份	-	64,500	-	-	64,500
首創股份	-	107,000	-	(107,000)	-
首開股份	-	289,500	-	(289,500)	-
康拓紅外	-	500	-	(500)	-
大北農	-	366,000	3,752	(92,495)	277,257
數字政通	-	59,700	-	(59,700)	-
嘉寓股份	84,150	5,900	-	(90,050)	-
京能電力	-	226,700	-	-	226,700
北新建材	42,400	3,000	45,400	(90,800)	-
碧水源	-	192,600	-	(96,300)	96,300
三聚環保	15,200	1,100	-	(16,300)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
雪迪龍	13,300	54,400	81,240	(148,940)	-
石基信息	-	71,724	-	(71,724)	-
四方股份	-	146,200	146,200	(292,400)	-
雙傑電氣	-	500	-	(500)	-
超圖軟體	-	62,500	5,400	(67,900)	-
華勝天成	-	63,500	-	(63,500)	-
北京城建	100,000	250,400	-	(350,400)	-
王府井	-	155,200	-	(41,700)	113,500
信威集團	-	132,100	-	(132,100)	-
燕京啤酒	-	1,363,500	-	(643,200)	720,300
中科三環	-	144,600	-	(144,600)	-
福田汽車	175,800	706,200	-	(882,000)	-
號百國脈	-	61,700	-	(61,700)	-
藍色游標	-	315,401	314,775	(630,176)	-
京東方	-	315,300	-	(315,300)	-
渤海金控	-	56,600	-	(56,600)	-
湯臣倍健	-	157,577	-	(157,577)	-
長春燃氣	-	139,800	-	(139,800)	-
精工鋼構	-	621,100	-	(621,100)	-
長江傳媒	-	102,900	-	(102,900)	-
博瑞傳播	-	216,200	-	(98,900)	117,300
航太電子	-	72,300	-	(72,300)	-
中國寶安	-	49,940	-	(49,940)	-
中信銀行	-	3,431,800	-	(1,801,100)	1,630,700
中國船舶	-	412,221	-	(412,221)	-
中青旅	-	47,967	-	(47,967)	-
*ST 中企	-	174,700	-	(174,700)	-
華夏幸福	117,500	352,335	117,500	(338,300)	249,035
海南橡膠	-	30,500	-	(30,500)	-
中國國旅	-	249,600	-	-	249,600

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
諾德股份	-	172,300	-	(172,300)	-
中國人壽	166,600	229,100	-	(395,700)	-
中國醫藥	-	79,900	-	(79,900)	-
招商銀行	475,164	217,200	-	(692,364)	-
招商地產	130,000	100,000	-	(230,000)	-
招商證券	-	704,400	-	-	704,400
五礦稀土	38,600	125,600	-	(164,200)	-
民生銀行	790,300	2,250,000	-	(3,040,300)	-
中國化學	-	1,175,200	-	(81,100)	1,094,100
中國核電	-	19,000	-	(19,000)	-
北方稀土	-	111,600	27,000	(138,600)	-
中國太保	-	956,113	-	(241,800)	714,313
中國石化	571,000	4,139,200	-	(2,279,900)	2,430,300
中國鐵建	300,000	1,409,118	-	(579,300)	1,129,818
中國中鐵	-	981,700	-	(981,700)	-
華潤三九	-	279,705	-	(79,705)	200,000
中國神華	-	379,900	-	-	379,900
中國重工	-	87,400	-	(87,400)	-
中海集運	-	587,600	-	(587,600)	-
中海發展	-	48,400	-	(48,400)	-
南方航空	-	494,700	-	(494,700)	-
中國建築	350,200	993,900	-	(1,344,100)	-
中國聯通	501,000	1,652,200	-	(668,100)	1,485,100
萬科 A	451,700	1,347,600	-	(1,149,800)	649,500
中文傳媒	-	151,900	-	(151,900)	-
長安汽車	77,500	5,400	-	(82,900)	-
重慶百貨	-	49,200	-	(49,200)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
涪陵榨菜	30,000	-	-	(30,000)	-
藍黛傳動	-	500	-	(500)	-
重慶水務	-	321,000	-	(321,000)	-
雛鷹農牧	-	288,900	-	-	288,900
信達地產	-	530,700	-	(530,700)	-
中信國安	-	123,100	-	-	123,100
中信重工	190,900	-	47,700	(238,600)	-
中信證券	99,600	-	-	(99,600)	-
中國重汽	101,800	7,100	-	(108,900)	-
中糧地產	-	425,500	-	(425,500)	-
中糧屯河	101,000	7,100	-	(108,100)	-
華映科技	-	118,000	-	(118,000)	-
南玻 A	100,000	7,000	-	(107,000)	-
中船防務	-	24,700	-	(24,700)	-
大連重工	49,600	3,500	-	(53,100)	-
大秦鐵路	200,000	791,700	-	(214,000)	777,700
大商股份	20,000	24,800	-	(44,800)	-
大唐發電	-	1,536,986	-	-	1,536,986
東華軟體	-	53,500	-	-	53,500
東方電氣	97,700	463,300	-	(561,000)	-
搜於特	-	74,600	-	(74,600)	-
東方財富	-	30,000	12,000	(42,000)	-
德豪潤達	-	104,300	-	(104,300)	-
恒鋒工具	-	500	-	(500)	-
一汽轎車	157,600	11,000	-	(168,600)	-
飛樂音響	128,300	9,000	-	(137,300)	-
金融街	275,300	100,000	-	(375,300)	-
方正證券	-	98,100	-	(98,100)	-
龍淨環保	60,000	4,200	-	(64,200)	-
聖農發展	-	107,000	-	(107,000)	-
福耀玻璃	100,000	495,900	-	-	595,900
亞盛集團	-	148,800	-	(148,800)	-
傑賽科技	100,032	7,000	-	(107,032)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
國電電力	567,900	2,745,200	-	(1,322,900)	1,990,200
金地集團	-	2,241,195	-	(1,120,646)	1,120,549
歌爾聲學	-	114,200	-	-	114,200
長城汽車	150,000	403,998	252,000	(428,000)	377,998
格力電器	151,800	328,300	136,600	(62,400)	554,300
奧飛娛樂	-	82,500	50,400	(132,900)	-
粵電力	-	1,050,000	-	-	1,050,000
依頓電子	-	60,600	-	(60,600)	-
粵傳媒	-	239,600	-	(239,600)	-
海印股份	-	137,600	123,840	(261,440)	-
塔牌集團	200,500	14,000	-	(214,500)	-
萬和電氣	-	128,400	-	(128,400)	-
新寶股份	-	81,900	-	(81,900)	-
廣匯能源	-	318,800	-	(318,800)	-
廣深鐵路	-	87,500	-	(87,500)	-
柳工 A	-	431,100	-	(431,100)	-
中恒集團	67,700	4,700	-	(72,400)	-
廣日股份	-	178,300	-	(178,300)	-
貴人鳥	-	26,300	-	(26,300)	-
天成控股	-	77,800	-	(77,800)	-
國泰君安	-	7,000	-	(7,000)	-
海馬汽車	-	196,000	-	(196,000)	-
海峽股份	-	96,500	-	(96,500)	-
海甯皮城	-	200,000	-	(200,000)	-
海通證券	-	307,200	-	(307,200)	-
巨星科技	-	212,800	-	(212,800)	-
濱江集團	169,300	-	-	(169,300)	-
杭氧股份	122,900	8,600	-	(131,500)	-
海康威視	41,300	2,900	-	(44,200)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
先鋒電子	-	500	-	(500)	-
老闆電器	-	32,100	-	(32,100)	-
中恒電氣	-	30,000	-	(30,000)	-
快樂購	-	60,000	-	(60,000)	-
譽衡藥業	22,500	1,600	-	(24,100)	-
哈藥股份	-	140,800	-	(140,800)	-
建新股份	41,400	2,900	-	(44,300)	-
海瀾之家	-	132,400	-	(32,300)	100,100
瑞貝卡	-	216,400	-	(216,400)	-
雙匯發展	-	107,000	53,500	-	160,500
橫店東磁	-	49,200	-	(49,200)	-
亨通光電	-	71,084	-	(71,084)	-
海信電器	-	296,900	-	(296,900)	-
海信科龍	-	138,285	-	(138,285)	-
同花順	-	66,400	-	(66,400)	-
宏發股份	-	129,600	-	(129,600)	-
華髮股份	55,000	293,258	-	(348,258)	-
華蘭生物	-	85,400	-	(85,400)	-
華夏銀行	241,700	-	48,340	(290,040)	-
華域汽車	-	373,600	-	-	373,600
湖北能源	-	409,700	-	(409,700)	-
福星股份	-	197,500	-	(197,500)	-
江南紅箭	-	60,300	24,120	-	84,420
恒生電子	-	126,937	-	(126,937)	-
工商銀行	629,000	4,333,600	-	(707,100)	4,255,500
興業銀行	296,900	1,421,001	-	(1,717,901)	-
興業證券	106,200	150,000	-	(256,200)	-
內蒙華電	-	783,500	-	(783,500)	-

大成中國靈活配置基金
 (於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
 截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
億利潔能	-	230,107	-	(230,107)	-
伊利股份	-	364,997	-	-	364,997
江河創建	-	120,600	-	(120,600)	-
金誠信	-	1,000	-	(1,000)	-
江蘇有線	-	2,000	-	(2,000)	-
澄星股份	-	159,000	-	(159,000)	-
恩華藥業	-	53,500	10,700	(64,200)	-
鳳凰傳媒	-	90,000	-	(90,000)	-
洋河股份	-	90,000	-	-	90,000
揚農化工	100,000	71,200	-	(171,200)	-
中天科技	44,300	3,100	-	(47,400)	-
江西銅業	-	201,700	-	(201,700)	-
洪都航空	-	35,900	-	(35,900)	-
三鑫醫療	-	500	-	(500)	-
焦作萬方	-	418,320	-	(418,320)	-
際華集團	-	246,800	-	(123,900)	122,900
吉林敖東	37,900	2,700	-	(40,600)	-
紫鑫藥業	-	79,900	-	(79,900)	-
金科股份	66,900	-	133,800	(200,700)	-
吉視傳媒	-	104,800	-	(104,800)	-
冀中能源	-	518,800	76,320	(595,120)	-
九陽股份	-	214,000	-	(214,000)	-
巨力索具	-	113,800	-	(113,800)	-
聚龍股份	-	62,100	-	(62,100)	-
凱瑞德	-	80,000	-	(80,000)	-
康美藥業	50,000	3,500	53,500	(107,000)	-
貴州茅臺	16,000	54,914	-	(26,800)	44,114
樂普醫療	-	67,700	-	(67,700)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
樂視網	-	53,500	-	(53,500)	-
福鞍股份	-	1,000	-	(1,000)	-
羅牛山	-	164,500	-	(164,500)	-
魯泰 A	69,700	312,600	-	(382,300)	-
魯信創投	-	375,122	-	(375,122)	-
美都能源	-	589,500	-	(589,500)	-
軟控股份	-	100,000	-	(100,000)	-
中國中冶	-	664,000	-	(664,000)	-
京投銀泰	103,200	-	-	(103,200)	-
美的集團	-	359,800	-	-	359,800
五礦發展	-	103,900	-	(103,900)	-
牧原股份	12,110	800	-	(12,910)	-
紅太陽	-	141,236	-	(141,236)	-
東軟集團	-	74,500	-	(74,500)	-
新華保險	50,000	50,000	-	(100,000)	-
新希望	79,100	100,300	-	-	179,400
寧波華翔	38,400	2,700	-	(41,100)	-
寧波港	-	1,116,200	-	-	1,116,200
東方鋁業	-	236,000	-	(236,000)	-
出版傳媒	-	263,063	-	(263,063)	-
海油工程	140,200	635,300	-	(150,000)	625,500
東方證券	-	6,000	-	(6,000)	-
東華能源	56,300	3,900	-	(60,200)	-
掌趣科技	-	80,000	-	(80,000)	-
龐大集團	112,500	1,404,661	591,161	(2,108,322)	-
攀鋼釩鈦	-	701,400	-	(701,400)	-
平安銀行	300,000	360,900	90,000	-	750,900
中國平安	80,000	697,400	172,300	-	949,700
平煤股份	-	221,700	-	(221,700)	-
保利地產	380,500	785,400	-	-	1,165,900

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
濮陽惠成	-	500	-	(500)	-
青島海爾	188,000	476,800	413,600	(251,200)	827,200
日照港	-	196,101	-	(196,101)	-
上汽集團	180,500	97,700	-	-	278,200
三安光電	-	593,722	-	(296,900)	296,822
國投電力	100,000	7,000	-	(107,000)	-
國海證券	-	927,500	-	(927,500)	-
海虹控股	-	66,500	-	(66,500)	-
陝國投 A	-	98,700	-	(98,700)	-
晨鳴紙業	141,300	222,600	-	(363,900)	-
東阿阿膠	-	235,108	-	(47,708)	187,400
豪邁科技	-	68,600	-	(68,600)	-
好當家	-	177,400	-	(177,400)	-
金晶科技	-	216,600	-	(216,600)	-
太陽紙業	178,500	12,500	-	(191,000)	-
新北洋	57,300	4,000	-	(61,300)	-
三愛富	-	83,300	-	(83,300)	-
航太機電	-	88,300	-	(88,300)	-
愛建集團	-	68,200	-	(68,200)	-
百聯股份	-	148,800	-	(148,800)	-
百潤股份	15,600	32,100	-	(47,700)	-
創力集團	-	1,000	-	(1,000)	-
康耐特	32,160	-	19,296	-	51,456
上海能源	69,800	154,900	-	(224,700)	-
大眾公用	-	114,900	57,450	(172,350)	-
複星醫藥	25,000	1,700	-	(26,700)	-
上海機場	50,000	329,700	-	(53,500)	326,200
上港集團	-	984,300	-	-	984,300
上海家化	-	65,600	-	-	65,600
錦江股份	-	124,500	-	(124,500)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
衛甯健康	-	14,100	-	(14,100)	-
蘭生股份	-	106,000	-	(106,000)	-
上海機電	41,000	122,400	-	(163,400)	-
美邦服飾	-	107,000	-	(107,000)	-
上海醫藥	30,000	510,100	-	(32,100)	508,000
浦發銀行	-	795,800	-	(795,800)	-
巴安水務	-	107,000	42,800	-	149,800
世茂股份	-	130,800	-	(130,800)	-
外高橋	-	210,800	-	(210,800)	-
新華傳媒	-	101,580	-	(101,580)	-
振華重工	-	141,100	-	(141,100)	-
西山煤電	-	419,176	-	(419,176)	-
申能股份	-	1,528,250	-	(468,050)	1,060,200
生益科技	67,500	630,100	-	(697,600)	-
申萬宏源	-	1,102,100	-	(1,102,100)	-
農產品	-	373,900	-	(373,900)	-
深高速	150,000	10,500	-	(160,500)	-
海普瑞	-	100,700	-	(100,700)	-
深科技	-	454,500	-	(454,500)	-
世聯行	-	66,400	-	(66,400)	-
順發恒業	132,800	-	-	(132,800)	-
四川長虹	-	1,395,700	-	(1,395,700)	-
川投能源	-	523,304	-	(261,700)	261,604
科倫藥業	-	537,920	-	-	537,920
四川路橋	-	161,800	-	(161,800)	-
西部資源	19,800	1,400	-	(21,110)	90
思源電氣	-	235,100	-	(235,100)	-
國金證券	77,000	77,000	-	(154,000)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
中材國際	-	53,200	-	(53,200)	-
上海石化	-	547,543	-	(547,543)	-
宋城演藝	-	16,900	-	(16,900)	-
太陽鳥	-	300,000	-	(300,000)	-
蘇甯雲商	-	86,100	-	(86,100)	-
香溢融通	-	93,000	-	(93,000)	-
陽光城	76,100	-	-	(76,100)	-
東山精密	-	89,300	-	(89,300)	-
金螳螂	-	107,000	-	(107,000)	-
蘇州高新	-	174,967	-	(174,967)	-
冀東水泥	-	45,300	-	(45,300)	-
特變電工	-	81,200	-	(81,200)	-
TCL 集團	-	1,413,844	-	-	1,413,844
泰禾集團	56,800	-	-	(56,800)	-
天地科技	24,300	236,400	-	(260,700)	-
津濱發展	-	513,900	-	(513,900)	-
天藥股份	-	172,163	-	(172,163)	-
時代出版	-	129,800	-	(129,800)	-
通化東寶	-	115,600	11,560	(127,160)	-
同方股份	-	633,800	-	(170,500)	463,300
環旭電子	-	297,700	187,500	(485,200)	-
華帝股份	-	107,000	-	(107,000)	-
威創股份	-	235,300	-	(235,300)	-
網宿科技	2,599	-	-	(2,599)	-
萬華化學	75,100	5,300	-	(80,400)	-
華數傳媒	-	99,200	-	(99,200)	-
威孚高科	-	265,700	-	-	265,700
西部礦業	-	509,900	-	(509,900)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
五糧液	72,500	487,668	-	(291,600)	268,568
徐工機械	85,600	1,016,700	1,851,000	(2,953,300)	-
建發股份	100,000	7,000	-	(107,000)	-
法拉電子	-	104,300	-	-	104,300
廈門國貿	-	382,100	-	(382,100)	-
北新路橋	-	107,000	-	(107,000)	-
天富能源	-	117,800	-	(117,800)	-
天山股份	-	110,800	-	(110,800)	-
新疆城建	-	214,000	-	(214,000)	-
雪峰科技	-	1,000	-	(1,000)	-
許繼電氣	-	777,600	-	-	777,600
亞寶藥業	-	124,500	-	(124,500)	-
張裕	-	281,193	-	(281,193)	-
遠光軟體	-	24,200	-	(24,200)	-
易聯眾	-	80,000	-	(80,000)	-
永輝超市	-	600,000	-	(600,000)	-
用友網路	-	109,930	10,000	(60,000)	59,930
雅戈爾	156,400	122,800	-	(189,900)	89,300
雲南白藥	-	133,693	-	-	133,693
馳宏鋅鋇	-	118,200	-	(118,200)	-
錫業股份	-	154,400	-	(154,400)	-
片仔癀	-	38,970	37,005	-	75,975
獐子島	-	60,107	-	(60,107)	-
愛仕達	86,600	-	-	(86,600)	-
古越龍山	-	78,500	-	(78,500)	-
華策影視	-	134,826	-	(134,826)	-
巨化股份	-	169,700	-	(169,700)	-
浙江龍盛	50,000	3,500	-	(53,500)	-
浙江醫藥	74,200	219,300	-	(293,500)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	於二零一四年十 二月三十一日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年十 二月三十一日
新和成	-	169,600	-	(169,600)	-
森馬服飾	-	30,000	30,000	(60,000)	-
蘇泊爾	-	415,400	-	(415,400)	-
尤夫股份	71,390	5,000	-	(76,390)	-
萬安科技	64,680	-	-	(64,680)	-
陽光照明	-	359,850	-	(359,850)	-
友邦吊頂	10,200	700	-	(10,900)	-
浙能電力	-	320,500	-	(320,500)	-
鄭煤機	-	147,000	-	(147,000)	-
宇通客車	80,000	5,600	-	(85,600)	-
中弘股份	234,500	-	-	(234,500)	-
中金黃金	-	274,000	-	(274,000)	-
紫金礦業	-	535,000	-	(535,000)	-
中聯重科	-	193,761	-	(193,761)	-
中興通訊	-	231,800	42,660	(274,460)	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

報價債務證券	於二零一四年 十二月三十一 日	添置	紅利/ 股利	減少	於二零一五年 十二月三十一 日
航信轉債	-	1,110	-	-	1,110
14 長證債	-	313,405	-	-	313,405
13 國債 11	-	444,470	-	-	444,470
03 國債(3)	-	910,000	-	-	910,000
15 國債 17	-	22,700	-	-	22,700
21 國債(7)	-	850,000	-	-	850,000
15 貼債 07	-	305,910	-	-	305,910
12 大秦債	-	80,000	-	(80,000)	-
08 江銅債	86,630	462,880	-	(259,510)	290,000
13 日照港	-	50,000	-	(50,000)	-
11 上港 02	5,000	-	-	(5,000)	-
11 徐工 01	-	60,000	-	-	60,000
12 中興 01	-	30,000	-	(30,000)	-
集體投資計劃					
華寶添益	21,204	3,222,908	-	(2,533,696)	710,416
申萬深成	5,200,000	-	822,578	(5,200,000)	822,578
銀華日利	76,800	520,000	-	(596,800)	-
期貨					
滬深 300 指數期貨二零一五年一月	(31)	31	-	-	-
滬深 300 指數期貨二零一五年六月	(1)	1	-	-	-
滬深 300 指數期貨二零一五年三月	(16)	16	-	-	-

大成中國靈活配置基金
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

表現記錄(未經審計)
截至二零一五年十二月三十一日止年度

淨資產淨值(交易資產淨值)

截至下列日期止的財務期間結束時	資產淨值	每單位資產淨值		
	A 類 (人民幣)	人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)
二零一五年十二月三十一日	1,021,165,586	13.20	12.26	12.24
二零一四年十二月三十一日	273,195,875	13.17	12.94	12.93

最高及最低每單位資產淨值

截至下列日期止的財務期間	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)	人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)
二零一五年十二月三十一日	17.90	17.62	17.60	11.96	11.28	11.26
二零一四年十二月三十一日	13.17	12.94	12.93	9.50	9.30	9.29