
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

截至二零一六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 - 7
財務狀況報表	8
全面收入報表	9
基金單位持有人應佔資產淨值變動報表	10
現金流量報表	11 - 12
財務報表附註	13 - 35
投資組合 (未經審計)	36 - 38
投資組合變動報表 (未經審計)	39 - 46
表現記錄 (未經審計)	47



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 (於二零一六年二月四日辭職)
彭慶聰先生 (於二零一六年七月二十二日辭職)
解植春先生 (於二零一六年七月二十二日辭職)
邱瑾女士 (於二零一六年三月一日辭職)
鐘鳴遠先生 (於二零一六年六月二十三日辭職)
羅登攀先生
周建男先生
溫智敏先生 (於二零一六年十月十四日委任)
譚曉岡先生 (於二零一六年十月十四日委任)
許自杰先生 (於二零一六年十月十四日委任)
吳萍女士 (於二零一六年十月十四日委任)
梁仲昆先生 (於二零一七年二月十七日委任)

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(「子基金」)旨在提供資本和利息的長期增長。截至二零一六年十二月三十一日，子基金的每單位資產淨值為人民幣 12.43 元(人民幣 A 類)(二零一五年：人民幣 13.20 元)，美元 10.83 (美元 A 類)(二零一五年：美元 12.26)以及港元 10.82 (港元 A 類)(二零一五年：港元 12.24)，累計總資產規模為人民幣 680,705,322 元(二零一五年：人民幣 1,021,165,586 元)。

以下載列子基金的表現概要(截至二零一六年十二月三十一日)¹

	二零一六年	二零一五年	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	-1.6%	6.21%	40.01%
大成中國靈活配置基金 - 美元 A 類資產淨值增長率	-7.25%	0.67%	22.93%
大成中國靈活配置基金 - 港元 A 類資產淨值增長率	-7.19%	0.59%	22.95%

資料來源：大成國際資產管理有限公司、彭博。
本子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，子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。截至二零一六年十二月三十一日，子基金共計發行了人民幣 A 類 14,174,909 個基金單位(二零一五年：25,857,576 個基金單位)，美元 A 類 2,959,272 個基金單位(二零一五年：4,383,185 個基金單位)和港元 A 類 28,884,171 個基金單位(二零一五年：31,494,720 個基金單位)。

市場回顧

回顧 2016 年，子基金全年的回報率為-1.6%，較滬深 300 指數-11.5%的回報率超出 9.9%。本子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 2017 年，我們對 A 股市場抱較為正面樂觀的看法。基於三個角度的考慮，分別是企業盈利、資金流向以及改革的進程。在企業盈利方面，受益於低基數效應，中國經濟觸底企穩、再通脹，供給側結構性改革穩步推進以及市場化債轉股改革啟動等積極因素，預計 2017 年 A 股上市公司盈利水平有望進一步改善。而且，考慮到中央在 2017 年 10 月十九大召開前維穩的決心，我們認為 2017 年中國經濟增速有望保持在相對穩定的水平。在資金流向方面，考慮到中國內地主要城市繼續實施房地產調控政策以及人民幣貶值下中國央行將加強資本管制等因素，我們預計中國內地居民將加快調整資產配置，資金將從房地產市場轉向股票市場。在改革進程方面，2016 年中國金融市場改革穩步推進，深港通、人民幣納入 SDR 特別提款權籃子等改革措施都已全面落實。我們認為，隨著中國全面深化金融改革，穩步推進金融對外開放，A 股在 2017 年有可能被納入 MSCI 新興市場指數，這將吸引更多的外國投資者參與 A 股市場。總體而言，我們預計 2017

¹ 本子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)

展望(續)

年 A 股牛市將比上一次更具持續性和穩定性，因為監管機構在保證金交易、期貨交易以及 IPO 發行速動方面已經吸取經驗教訓。



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，截至二零一六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)

就財務報表審計作出的報告

意見

我們已審計的內容

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8至35頁的財務報表，包括：

- 截至二零一六年十二月三十一日的財務狀況表；
- 截至該日止年度的全面收入報表；
- 截至該日止年度的基金單位持有人應佔資產淨值變動報表；
- 截至該日止年度的現金流量報表；及
- 財務報表附註，其中包括重要的會計政策摘要。

我們的意見

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二零一六年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據國際會計師聯合會頒布的《國際審計準則》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。

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。

獨立性

根據國際會計師道德準則委員會頒布的《國際會計師專業操守守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於子基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

其他信息

子基金的經理及受託人(簡稱為“管理層”)負責其他信息。其他信息包括年報內的所有信息，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
致大成中國靈活配置基金單位持有人(續)
(於香港成立的大成投資信託基金的子基金)

管理層就財務報表須承擔的責任

子基金的管理層須負責根據國際財務報告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，子基金的管理層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，除非管理層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，子基金的管理層須確保財務報表已根據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」)的有關條文及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《單位信託及互惠基金守則》(簡稱「證監會守則」)附錄E的有關披露規定適當地擬備。

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。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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滙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，我們需要評估子基金的財務報表是否已根據信託契約的有關條文及證監會守則的有關披露規定適當地擬備。

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，但目的並非對子基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層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。

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

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

- 對管理層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，從而可能導致對子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子基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與管理層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。

就信託契約的有關條文及證監會守則的有關披露規定之事項作出的報告

我們認為，該等財務報表在各重大方面已根據信託契約的有關條文及證監會守則的有關披露規定適當地擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一七年四月二十七日

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)

財務狀況報表
於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
資產			
非流動資產			
存款準備金		191,534	268,800
流動資產			
投資	4.1, 4.4	607,491,887	962,465,748
應收利息		3,286,702	2,977,227
應收申購款		-	1,107,202
預付款與其他資產		50	5,064
現金及現金等價物	4.4, 8.3	88,256,688	100,131,748
資產總額		<u>699,226,861</u>	<u>1,066,955,789</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	9	34,620	688,512
流動負債			
應付管理費用	8.1	819,096	1,205,416
應付贖回款		3,572,455	15,680,655
預提費用及其他應付款		716,620	3,115,489
應付派息		12,833,270	24,797,911
預提稅款準備金	9	545,478	302,220
總負債(不包括基金單位持有人應佔資產淨值)		<u>18,521,539</u>	<u>45,790,203</u>
基金單位持有人應佔資產淨值		<u>680,705,322</u>	<u>1,021,165,586</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 13 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)

全面收入報表
 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
收益			
股息收益		17,301,233	10,902,543
利息收益		9,380,529	4,325,475
投資淨損失	6	(35,123,033)	(54,706,191)
雜項收益		-	2,646
匯兌淨損失		(1,650,704)	(2,025,009)
總投資損失		(10,091,975)	(41,500,536)
開支			
管理費用	8.1	11,162,893	11,452,790
受託人費用	8.2	1,227,918	1,411,077
託管費	8.3	750,460	1,251,705
初始設立費用		-	34,606
交易買賣費用		1,990,101	4,663,975
核數師酬金		222,934	212,121
其他費用		136,392	249,105
總經營支出		15,490,698	19,275,379
利潤分配前及稅前損失		(25,582,673)	(60,775,915)
對基金單位持有人的分派利潤	11	(35,833,575)	(59,552,290)
利潤分派后及稅前損失		(61,416,248)	(120,328,205)
稅項	9	(1,748,395)	(1,963,984)
基金單位持有人應佔資產淨值之減少		(63,164,643)	(122,292,189)

第 13 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)

基金單位持有人應佔資產淨值變動報表
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
年初基金單位持有人應佔資產淨值	1,021,165,586	273,195,875
發行單位	192,454,009	2,164,632,114
贖回單位	(469,749,630)	(1,294,370,214)
來自單位元交易的淨(減少)/增加額	(277,295,621)	870,261,900
基金單位持有人應佔資產淨值之減少	(63,164,643)	(122,292,189)
年末基金單位持有人應佔資產淨值	680,705,322	1,021,165,586

第 13 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)

現金流量報表
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
經營活動的現金流量		
基金單位持有人應佔資產淨值之減少	(63,164,643)	(122,292,189)
調整項目：		
利息收益	(9,380,529)	(4,325,475)
股息收益	(17,301,233)	(10,902,543)
對基金單位持有人的分派利潤	35,833,575	59,552,290
稅項	1,748,395	1,963,984
營運資本變動前經營活動之損失	(52,264,435)	(76,003,933)
投資之淨減少/(增加)額	354,973,861	(735,161,436)
按公平價值透過損益記賬的金融負債之淨減少額	-	(4,681,440)
存放經紀處款項之淨減少額	-	19,998,535
存款準備金之淨減少/(增加)額	77,266	(242,116)
應收利息之淨減少/(增加)額	862,213	(4,182,877)
預付款及其他資產之淨減少額	5,014	354,252
應付管理費用之淨(減少)/增加額	(386,320)	829,369
預提費用及其他應付款之淨(減少)/增加額	(2,398,869)	2,663,612
經營活動產生/(所用)的現金	300,868,730	(796,426,034)
股息收入	17,301,233	10,902,543
利息收入	8,208,841	5,569,073
支付稅項	(2,159,029)	(1,251,329)
經營活動產生的現金淨流入/(流出)額	324,219,775	(781,205,747)
融資活動的現金流量		
發行基金單位所得款項	182,356,350	2,170,502,059
贖回基金單位所付款項	(481,857,830)	(1,287,720,320)
分派給基金單位持有人款項	(36,593,355)	(27,661,720)
融資活動產生的現金淨(流出)/流入額	(336,094,835)	855,120,019

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)

現金流量報表(續)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(11,875,060)	73,914,272
年初現金及現金等價物	100,131,748	26,217,476
	-----	-----
年末現金及現金等價物，代表銀行存款	<u>88,256,688</u>	<u>100,131,748</u>

非現金交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，子基金新發行了港元 A 類 390,901 個基金單位，計港元 4,455,578，人民幣 A 類 213,234 個基金單位，計人民幣 2,646,178 元，美元 A 類 57,698 個基金單位，計美元 658,058，作為向基金單位持有人分派利潤的一部分，總計人民幣 11,204,861 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
截至二零一六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」)。截至二零一六年十二月三十一日，信託基金擁有三個子基金，大成中國靈活配置基金(「子基金」)，大成中國人民幣固定收益基金和大成海外中國概念基金。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」)，及通過滬港通及深港通(「滬深港通」)，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。外國投資者還能通過滬深港通投資中國國內證券市場的部份股權證券。

基金經理已獲得中國RQFII的資格並取得RQFII的額度。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
截至二零一六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賬的金融資產和負債的重估作出修訂。

新訂準則，修訂於二零一六年一月一日起生效

並無預期會對子基金產生重大影響的新訂準則，修訂或詮釋於二零一六年一月一日起生效。

新訂準則，修訂和詮釋於二零一六年一月一日後生效，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二零一六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賬，和以公平價值透過損益記賬。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賬，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賬的負債除外)。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 號編製的有所不同。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。

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
截至二零一六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(續)

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。

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報表內。

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。

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

2.3 投資

(i) 分類

子基金將其投資歸類為按公平價值透過損益記賬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按公平價值透過損益記賬內。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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.3 投資(續)

(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。

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全面收入報表中確認。

(iii) 公允價值估計

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。就上市債務證券而言，其公平價值採用中國證券指數有限公司(一家由上海證券交易所和深圳證券交易所共同成立的公司，專門從事指數及指數相關服務的創立和管理)提供的估值。

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)的公平價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

所有付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。

實際利率法乃計算付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賬面淨值。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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

2.5 收入與支出(續)

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。

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。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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

2 重要的會計政策摘要(續)

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。在全面收入報表中，這項收入登錄為預扣稅毛利。全面收入報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賬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，則不會入賬處理。

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。

3 關鍵會計估計及假設

基金經理作出有關未來的估計及假設。如其定義所示，得出的會計估計很少與實際結果相同。基金經理根據歷史經驗和其他因素，包括在有關情況下對未來事項的合理預期，對會計估計進行持續評價。下列估計和假設存在會導致下一財政年度資產和負債賬面價值出現重大調整的重要風險。

在編制本財務報表時，基金經理已作出部分假設並運用了各種有關稅務風險的估計，且受未來將發生的事項影響。所得出的會計估計可能與相關的實際結果不同。

中國稅收條款

代扣代繳所得稅(「WIT」)

對於外國投資者(包括QFII/RQFII)通過處置債券和投資基金(「中國投資」)取得的資本收益，目前尚無具體的稅法或規定對相關WIT的處理辦法進行約束。根據中國企業所得稅法(「中國 CIT法例」)的一般稅收條款，對於在中國沒有實際管理處所、成立地或經營場所的非中國居民，在中國境內所得收益適用中國 WIT，稅率為10%，但現行中國稅法和規定或相關的稅收協定所規定的稅收減免情況除外。

此外，非中國稅收居民企業從中國稅收居民企業發行的證券中獲得的利息收入適用WIT，稅率為10%，但現行中國稅法和規定或相關的稅收協定所規定的稅收減免情況除外。根據中國稅收條例，中國境內債券發行方有義務就此等外籍債券持有人收到的利息收入代扣10%的WIT，因此，此等利息收入適用WIT，稅率為10%。根據中國 CIT法例和規定，國務院財政局發行的政府債券和/或由國務院批准發行的地方政府債券所得利息收入可免徵中國所得稅。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 關鍵會計估計及假設(續)

中國稅收條款(續)

增值稅(「VAT」)和附加稅

根據財稅[2016]第36號通知(「第36號通知」),自二零一六年五月一日起,有價證券購買價格和出售價格之間的差額適用VAT,稅率為6%。根據第36號通知和財稅[2016]第70號文件,QFII和RQFII通過出售有價證券(包括中國投資)所得收益可免徵VAT。此外,存款利息收入和政府債券及地方政府債券所得利息收入亦免徵VAT。

然而,現行VAT條款並未規定QFII和RQFII所得利息收入免徵VAT。因此,嚴格意義上而言,QFII和RQFII通過非政府債券(包括公司債券)所得的利息收入適用增值稅,稅率為6%。此外,基於增值稅負債,還應繳納城市維護建設稅(現行稅率為1% - 7%)、教育費附加(現行稅率為3%)和地方教育費附加(現行稅率為2%)(「附加稅」)。

(甲)中國投資取得的資本收益

於二零一六和二零一五年度,子基金通過RQFII項目於中國境內進行投資。基金經理認為,於本財報批准日,由於尚未確定中國投資所得收益是否適用中國WIT,因此基金經理運用判斷,評估了子基金是否可能就其所得收益承擔中國稅收義務、可能的稅收金額及此等稅收於本報告日前徵收的可能性。然而,因為存在重大不確定性,基金經理作出的估計可能與實際情況大相徑庭。基金經理認為,其估計可能會受中國國家稅務局(「SAT」)未來的任何說明以及《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》(「安排」)的適用性影響,並且可能與基金經理的預期有顯著差異。

基金經理認為,《關於QFII和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》(「通知」)中並未闡明QFII/RQFII的債券投資適用的WIT政策。由於通知中未解釋除權益性投資以外的其他投資的WIT政策,基金經理已重新評估WIT撥備方法,並認為子基金在有關債券投資的中國稅務狀況的評估維持不變。根據SAT和地方中國稅務當局的口頭解釋,當局認為,外國投資者投資中國債券所得資本收益將不會被視為中國境內收入,因此不適用中國WIT。實際上,中國稅務當局還未對非中國稅收居民企業出售此類證券所得資本收益徵收10%的中國WIT。然而,並無任何中國稅務當局頒布的書面稅收條例可以證實此解釋。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 關鍵會計估計及假設(續)

中國稅收條款(續)

(甲) 中國投資取得的資本收益(續)

於二零一五年二月，北京市國家稅務局(「當局」)就通知作進一步口頭解釋並訂二零一五年七月為QFII/RQFII's及其使用QFII/RQFII配額的基金的稅務申報(「稅務報告」)截止日期，涵蓋所有投資收益，包括中國境內的股息、利息及處置中國權益性投資所得資本收益。此等QFII/RQFII根據適用的稅收協定，符合免稅條件，但需遵循第124號通知中稅收協定的應用之相關規定。

基金經理，於二零一五年七月，已經代子基金準備了自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(包括首尾兩日)(「該期間」)的稅務報告(包括就處置中國投資所得資本收益以零作基礎的稅務報表)。提交文件包括就中國債券交易的資本收益，以零作基礎的稅務報表。於本年，當局已完成審閱上述稅務報告。有關子基金於該期間的投資活動的實際總WIT負債為人民幣272,706。子基金已全數繳付有關於該期間其投資活動的WIT負債。

另一方面，基金經理認為有關處置中國投資所得資本收益的稅務狀況仍未確實。此外，基金經理考慮到該通知在二零一五和二零一六年度並沒有說明有關債券投資的WIT政策。有見及此，由於通知中未解釋除權益性投資以外的其他投資的WIT政策，基金經理已重新評估WIT撥備方法，並認為子基金在有關債券投資的中國稅務狀況的評估維持不變。因此，子基金已繼續就中國債券由二零一五年一月一日至二零一六年十二月三十一日已變現的收益及截至二零一六年十二月三十一日未變現的收益計提WIT撥備。

基金經理考慮到子基金就中國投資交易所獲得資本收益撥備的WIT金額與子基金最終需承擔的金額將有重大差異。若對處置中國投資所得資本收益總額徵收的WIT金額與子基金提供的金額有差異，則子基金可能將會面臨一項有別於現有所得稅撥備的負債，並將極大地影響可贖回單位中歸屬於單位信託證券持有者的淨資產，因而影響此時根據可贖回單位中歸屬於單位信託證券持有者的淨資產計算出的分配給單位信託證券持有者的單位價格。

(乙) 中國債券的利息收益

基金經理認為，於本財報批准日，債券所得利息收入是否適用應計利息的WIT以及VAT和附加稅均尚未確定，因此基金經理運用重大判斷，評估了中國預扣稅及相關的稅收撥備。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

3 關鍵會計估計及假設(續)

中國稅收條款(續)

(乙) 中國債券的利息收益(續)

應計利息的中國 WIT

鑒於以下的原因，管理層在本期處置債券時，並未就債券本期所產生的應計利息作撥備：

- (i) 當QFII / RQFII收到債券所產生的利息收入時，有關該利息收益的WIT負債便會產生。債券的發行者在向債券持有人派發任何利息收益前，需於派息日代扣十分之一的利息收益稅；及
- (ii) 基金經理已經於債券派息日或到期日前出售了債券。

債券所得利息收入需繳納的 VAT 和附加稅

截至二零一六年十二月三十一日，基金經理認為自二零一六年五月一日起，子基金通過中國非政府債券所得利息收入可能產生的VAT及附加稅風險無重大影響。

4 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價值利率風險、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。

4.1 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分類的子基金投資：

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
投資		
上市股份	402,105,661	557,585,533
債券	205,385,025	333,199,756
集體投資計劃	1,201	71,680,459
投資總計	607,491,887	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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.1 市場價格風險(續)

下表按行業分類披露子基金的投資：

投資	二零一六年		二零一五年	
	人民幣	資產淨值百分比	人民幣	資產淨值百分比
汽車製造	20,546,222	3.02%	-	-
汽車配件與設備	16,717,211	2.46%	-	-
汽車工業	-	-	27,238,569	2.67%
銀行	48,325,457	7.10%	51,033,372	5.00%
飲料	25,804,731	3.79%	-	-
樓宇建材	20,575,780	3.02%	-	-
建築材料	-	-	3,318,785	0.32%
消費品	-	-	52,589,100	5.15%
電力	10,557,300	1.55%	-	-
電力設備	10,446,600	1.53%	27,497,373	2.69%
電子	22,650,740	3.33%	-	-
工程及建築服務	22,685,685	3.33%	22,768,296	2.23%
金融服務	39,373,286	5.78%	-	-
政府債券	130,157,379	19.12%	235,212,958	23.03%
硬件	-	-	24,763,290	2.43%
保健設施及服務	-	-	10,114,280	0.99%
家用和辦公用品	3,664,076	0.54%	20,014,460	1.96%
金融機構服務	-	-	48,098,952	4.71%
保險	47,704,758	7.01%	54,804,274	5.37%
媒體	97,915	0.01%	6,787,901	0.66%
醫療器械及設備	-	-	10,005,312	0.98%
金屬與礦業	15,232,728	2.24%	28,662,346	2.81%
雜項製造	13,458,343	1.98%	-	-
石油、天然氣和煤炭	15,418,274	2.27%	23,339,616	2.29%
藥物	40,178,294	5.90%	-	-
房地產	30,933,867	4.54%	52,840,196	5.17%
康樂設施及服務	-	-	14,803,776	1.45%
零售 – 全權	-	-	3,089,470	0.30%
軟件	2,738,736	0.40%	1,906,373	0.19%
通訊	-	-	9,177,918	0.90%
交通	33,129,658	4.87%	38,398,386	3.76%
公用事業	-	-	40,619,983	3.97%
廢物回收、環保服務及設備	-	-	2,781,786	0.27%
其他	37,094,847	5.45%	152,598,976	14.95%
投資總計	607,491,887	89.24%	962,465,748	94.25%

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.1 市場價格風險(續)

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% (二零一五年：無)。

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 59,255,717 元(二零一五年：人民幣 90,328,856 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。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。

4.2 現金流及公平價值利率風險

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。

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
 截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.2 現金流及公平價值利率風險(續)

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。

於二零一六年十二月三十一日	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					
投資					
- 人民幣債券	-	133,115,148	72,269,877	-	205,385,025
- 人民幣上市股份	-	-	-	402,105,661	402,105,661
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	1,201	1,201
其他應收款	-	-	191,534	3,286,752	3,478,286
現金及現金等價物	88,256,688	-	-	-	88,256,688
資產總額	88,256,688	133,115,148	72,461,411	405,393,614	699,226,861
負債					
應付管理費用	-	-	-	819,096	819,096
應付贖回款	-	-	-	3,572,455	3,572,455
預提費用及其他應付款	-	-	-	716,620	716,620
應付派息	-	-	-	12,833,270	12,833,270
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	680,705,322	680,705,322
總負債	-	-	-	698,646,763	698,646,763
利率敏感度缺口總額	88,256,688	133,115,148	72,461,411		

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.2 現金流及公平價值利率風險(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
資產					
投資					
- 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
負債					
應付管理費用	-	-	-	1,205,416	1,205,416
應付贖回款	-	-	-	15,680,655	15,680,655
預提費用及其他應付款	-	-	-	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		

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。截至二零一六年十二月三十一日，子基金已投資人民幣 205,385,025 元(二零一五年：人民幣 333,199,756 元)於附息證券，投資組合加權平均修正期為 3.77(二零一五年：4.58)。

於二零一六年十二月三十一日，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修正期乘以 1%，即人民幣 7,748,711 元(二零一五年：人民幣 15,255,632 元)。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.3 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。

4.4 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。

下表總結了子基金在二零一六年十二月三十一日和二零一五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 30.17%(二零一五年： 32.63%)。

信用評級機構	評級範圍	二零一六年 資產淨值百分比	二零一五年 資產淨值百分比
聯合	AAA	4.69%	6.04%
	AA	0.02%	-
大公	AAA	2.02%	-
	AA+	0.74%	25.99%
	AA	3.58%	-
穆迪	A3	19.12%	-
	AAA	-	0.60%
誠信			
總計		30.17%	32.63%

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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.4 信貸及交易對手風險(續)

下表總結了子基金在二零一六年十二月三十一日和二零一五年十二月三十一日的交易對手淨風險及其信用評級。

於二零一六年十二月三十一日	人民幣	信用評級	信用評級來源
投資			
中國銀行(香港)有限公司	46,371,903	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	561,119,984	A1	穆迪
現金及現金等價物			
中國銀行(香港)有限公司	58,772,306	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	29,484,382	A1	穆迪
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	191,534	Aa3	穆迪
於二零一五年十二月三十一日			
投資			
中國銀行(香港)有限公司	120,814,928	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	841,650,820	A1	穆迪
現金及現金等價物			
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
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	268,800	Aa3	穆迪

截至二零一六年十二月三十一日及二零一五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賬的金融資產。

基金經理認為該等資產概無減值或逾期的風險(二零一五年：無)。

4.5 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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.5 流動性風險(續)

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。

	二零一六年 不超過 三個月 人民幣	二零一五年 不超過 三個月 人民幣
應付管理費用	819,096	1,205,416
預提費用及其他應付款	716,620	3,115,489
應付贖回款	3,572,455	15,680,655
應付派息	12,833,270	24,791,911
基金單位持有人應佔資產淨值	680,705,322	1,021,165,586
	<u>698,646,763</u>	<u>1,065,959,057</u>

基金單位依照基金單位持有人的選擇進行贖回。

截至二零一六年十二月三十一日，子基金總資產為人民幣 699,226,861 元(二零一五年：人民幣 1,066,955,789 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。

4.6 公允價值估計

子基金使用反映作出計量輸入參數重要性的公平價值計量分級機制分類公平價值計量。公允價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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.6 公允價值估計(續)

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二零一六年十二月三十一日及於二零一五年十二月三十一日的公平價值：

於二零一六年十二月三十一日	第一級 人民幣	第二級 人民幣	第三級 人民幣	總計 人民幣
資產				
投資				
- 人民幣債券	-	205,385,025	-	205,385,025
- 人民幣上市股份	402,105,661	-	-	402,105,661
- 人民幣集體投資計劃	1,201	-	-	1,201
總計	402,106,862	205,385,025	-	607,491,887
於二零一五年十二月三十一日	第一級 人民幣	第二級 人民幣	第三級 人民幣	總計 人民幣
資產				
投資				
- 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

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。人民幣債券投資參考中國中央國債登記結算有限責任公司提供的估值進行估值。

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。截至二零一六年十二月三十一日，子基金未持有分類至第三級的股份。

於二零一六年年內，子基金將三支屬於第二級的上市股份轉至第一級(二零一五年：三支屬於第一級的上市股份轉至第二級)，因為這些在二零一五年十二月三十一日停牌的上市股票已於二零一六年年中恢復掛牌並隨後出售。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.6 公平價值估計(續)

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，並在財務狀況報表中列示。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。

4.7 資金風險管理

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。

5 金融工具分類

金融資產

除了在財務狀況報表中披露的按公平價值透過損益記賬的金融資產，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

除了在財務狀況報表中披露的按公平價值透過損益記賬的金融負債，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「其他金融負債」。

6 投資淨損失

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
出售投資之已變現損失淨額	(13,289,709)	(30,295,579)
投資價值未實現損失/收益的變動	(21,833,324)	(24,410,612)
	<u>(35,123,033)</u>	<u>(54,706,191)</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
 截至二零一六年十二月三十一日止年度

7 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計量。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。截至二零一六年十二月三十一日和二零一五年十二月三十一日，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：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	港元	人民幣	美元
年初已發行基金單位數目	31,494,720	25,857,576	4,383,185
已發行基金單位	7,135,942	2,721,468	1,037,151
重投資(附註)	390,901	213,234	57,698
已贖回基金單位	(10,137,392)	(14,617,369)	(2,518,762)
年末已發行基金單位數目	28,884,171	14,174,909	2,959,272

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	港元	人民幣	美元
年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)	274,255	187,808	39,920
已贖回基金單位	(34,756,199)	(25,307,877)	(5,766,673)
年末已發行基金單位數目	31,494,720	25,857,576	4,383,185

附註： 該金額為向本年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：

	二零一六年		
	港元	人民幣	美元
於二零一六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)	10.82	12.43	10.83

	二零一五年		
	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

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

8 與受託人及其關聯公司、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年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。

8.1 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%。截至二零一六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%(二零一五年：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 11,162,893 元(二零一五年：人民幣 11,452,790 元)，尚未支付的管理費用為人民幣 819,096 元(二零一五年：人民幣 1,205,416 元)。

8.2 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 1,227,918 元(二零一五年：人民幣 1,411,077 元)，尚未支付的信託費用為人民幣 88,289 元(二零一五年：人民幣 146,675 元)。

8.3 託管費，銀行結餘及投資結餘

託管人(受託人之其關聯公司)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 750,460 元(二零一五年：人民幣 1,251,705 元)

銀行結餘總額為人民幣 58,772,300 元(二零一五年：人民幣 52,649,563 元)與人民幣 29,484,382 元(二零一五年：人民幣 47,482,185)，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。

本年度銀行結餘所產生之利息收入為人民幣 58,081 元(二零一五年：人民幣 276,017 元)而費用為人民幣 12,444 元(二零一五年：人民幣 12,885 元)。

8.4 關聯方投資

於二零一六年年內，子基金共添置價值人民幣 6,555,000 元中國銀行股份有限公司之股份(受託人之關聯公司)。子基金確認了共人民幣 19,000 元淨虧損。

截至二零一六年十二月三十一日，子基金持有中國銀行股份有限公司之股權價值人民幣 6,536,000 元。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

9 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

截至二零一六年十二月三十一日止年度及二零一五年十二月三十一日止年度，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。該年度內來自A股的股息收益和人民幣債券(除政府債券)的利息收益已繳付預扣稅。詳情請參閱附註3。

子基金截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止的年內的稅項如下所示：

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
投資已實現收益的資本利得稅	349,381	1,922
投資未實現收益變動而(修訂)/扣除的遞延稅項	(653,892)	687,751
	<u>(304,511)</u>	<u>689,673</u>
股息預扣稅	1,706,675	1,012,960
利息收入預扣稅	346,231	261,351
	<u>2,052,906</u>	<u>1,274,311</u>
稅項	<u>1,748,395</u>	<u>1,963,984</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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

9 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：

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
年初	688,512	761
於全面收入報表(修訂)/扣除的遞延稅項	(653,892)	687,751
年末	34,620	688,512

本年年內預提稅項變動如下：

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
年初	302,220	277,316
於全面收入報表扣除的稅項 支付稅項	2,402,287 (2,159,029)	1,276,233 (1,251,329)
年末	545,478	302,220

10 非金錢佣金安排

截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度，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。

11 對基金單位持有人的分派

子基金在下列年度執行過分派：

	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
- 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

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度

11 對基金單位持有人的分派(續)

- 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 港元, 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
- 二零一六年三月二十二日每單位分派人民幣 0.06 元, 共有 23,403,702 個單位,並於二零一六年四月十一日支付	1,404,222	-
- 二零一六年三月二十二日每單位分派 0.06 港元, 共有 31,091,725 個單位,並於二零一六年四月十一日支付	1,562,546	-
- 二零一六年三月二十二日每單位分派 0.06 美元, 共有 4,254,202 個單位,並於二零一六年四月十一日支付	1,657,582	-
- 二零一六年六月二十一日每單位分派人民幣 0.08 元, 共有 20,749,345 個單位,並於二零一六年七月十一日支付	1,659,948	-
- 二零一六年六月二十一日每單位分派 0.08 港元, 共有 30,526,346 個單位,並於二零一六年七月十一日支付	2,074,326	-
- 二零一六年六月二十一日每單位分派 0.08 美元, 共有 3,549,795 個單位,並於二零一六年七月十一日支付	1,871,452	-
- 二零一六年九月二十日每單位分派人民幣 0.20 元, 共有 18,513,219 個單位,並於二零一六年十月十一日支付	3,702,644	-
- 二零一六年九月二十日每單位分派 0.20 港元, 共有 28,792,904 個單位,並於二零一六年十月十一日支付	4,960,441	-
- 二零一六年九月二十日每單位分派 0.20 美元, 共有 3,102,088 個單位,並於二零一六年十月十一日支付	4,145,258	-
- 二零一六年十二月十六日每單位分派人民幣 0.21 元, 共有 14,179,789 個單位,並於二零一七年一月五日支付	2,977,756	-
- 二零一六年十二月十六日每單位分派 0.21 港元, 共有 29,152,546 個單位,並於二零一七年一月五日支付	5,479,221	-
- 二零一六年十二月十六日每單位分派 0.21 美元, 共有 2,973,615 個單位,並於二零一七年一月五日支付	4,338,179	-
	<hr/>	<hr/>
	35,833,575	59,552,290
	<hr/>	<hr/>

12 財務報表核准

財務報表已於二零一七年四月二十七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)
於二零一六年十二月三十一日

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	2,429,840	7,532,504	1.11
海螺水泥	549,967	9,327,440	1.37
皖天然氣	1,677	13,198	0.00
中國銀行	1,900,000	6,536,000	0.96
交通銀行	2,429,928	14,020,685	2.06
碧水源	350,500	6,140,760	0.90
比音勒芬	623	37,816	0.01
滄州明珠	125,000	2,546,250	0.37
中航光電	54,000	1,959,660	0.29
中信銀行	528,100	3,385,121	0.50
建設銀行	1,640,510	8,924,374	1.31
中集集團	500,000	7,310,000	1.07
中國人壽	399,932	9,634,362	1.42
招商蛇口	250,000	4,097,500	0.60
中國太保	480,163	13,334,127	1.96
中國石化	1,310,000	7,087,100	1.04
中國鐵建	699,990	8,371,880	1.23
華潤三九	414,100	10,240,693	1.51
中國建築	200,000	1,772,000	0.26
長江電力	405,000	5,127,300	0.75
大秦鐵路	769,983	5,451,480	0.80
金融街	399,974	4,119,732	0.61
福耀玻璃	492,000	9,165,960	1.35
元祖股份	631	11,169	0.00
歌爾聲學	403,900	10,711,428	1.57
格力電器	200,000	4,924,000	0.72
萬裏馬	468	1,437	0.00
弘亞數控	83	1,463	0.00
貴廣網絡	5,211	97,915	0.01
永吉股份	248	2,735	0.00
國泰君安	400,000	7,436,000	1.09
杭叉集團	674	16,365	0.00
海康威視	499,999	11,904,976	1.75
雙匯發展	100,000	2,093,000	0.31
華域汽車	223,654	3,567,281	0.53
伊利股份	400,000	7,040,000	1.03
英飛特	270	6,985	0.00
寧滬高速	958,400	8,194,320	1.20
恆瑞醫藥	130,600	5,942,300	0.87
如通股份	496	12,147	0.00
洋河股份	97,938	6,914,423	1.02
金正大	459,225	3,627,878	0.53
貴州茅臺	38,000	12,697,700	1.87
亞翔集成	363	2,581	0.00
藍思科技	130,000	3,589,300	0.53

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)

於二零一六年十二月三十一日

上市/報價股票 (續)	持股量	市場價格 人民幣	佔淨資產的 百分比
百合花	1,935	63,352	0.01
美聯新材	153	1,423	0.00
美的集團	130,000	3,662,100	0.54
新希望	800	6,440	0.00
太平鳥	116	2,471	0.00
天龍股份	371	5,428	0.00
海油工程	281,500	2,077,470	0.31
平安銀行	871,074	7,926,773	1.17
中國平安	698,173	24,736,269	3.63
保利地產	786,500	7,180,745	1.05
中國電建	610,000	4,428,600	0.65
青島海爾	200	1,976	0.00
匯金通	192	5,436	0.00
日月股份	308	12,828	0.00
上汽集團	199,800	4,685,310	0.69
道恩股份	220	3,362	0.00
東阿阿膠	192,010	10,343,579	1.52
山東黃金	80,000	2,920,800	0.43
南山鋁業	2,650,000	8,188,500	1.20
賽托生物	441	17,768	0.00
複星醫藥	150,000	3,471,000	0.51
上海機場	196,200	5,203,224	0.77
深圳燃氣	685,188	6,228,358	0.91
景旺電子	834	19,315	0.00
華僑城 A	300,000	2,085,000	0.31
同為股份	221	4,754	0.00
中材國際	660,000	4,679,400	0.69
外運發展	199,977	3,307,620	0.49
金螳螂	646,000	6,324,340	0.93
濰柴動力	399,997	3,983,970	0.59
威孚高科	345,700	7,757,508	1.14
五糧液	179,600	6,192,608	0.91
信捷電氣	205	10,266	0.00
許繼電氣	467,600	8,486,940	1.25
雲南白藥	133,693	10,180,722	1.50
大華股份	200,200	2,738,736	0.40
華統股份	354	2,319	0.00
華正新材	616	3,308	0.00
森馬服飾	250,000	2,567,500	0.38
天鐵股份	423	5,969	0.00
浙江仙通	217	6,825	0.00
浙能電力	1,000,000	5,430,000	0.80
宇通客車	413,650	8,103,404	1.19
中金黃金	340,000	4,110,600	0.60
		<hr/>	<hr/>
		402,105,661	59.08

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)

於二零一六年十二月三十一日

報價債務證券	持股量	市場價格 人民幣	佔淨資產的 百分比
航信轉債	1,110	120,460	0.02
14 長證債	313,405	31,937,286	4.69
13 國債 11	394,470	40,052,510	5.88
03 國債(3)	316,560	32,209,980	4.73
15 國債 17	70	7,387	0.00
21 國債(7)	550,000	57,887,499	8.50
16 華南 01	45,470	4,549,269	0.67
16 華南 02	134,000	13,543,755	1.99
15 華南城	63,000	6,277,534	0.92
16 萬達 01	140,000	13,763,890	2.02
14 京銀債	50,000	5,035,455	0.74
		<hr/>	<hr/>
		205,385,025	30.16
		<hr/>	<hr/>
集體投資計劃			
華寶添益 A	12	1,200	0.00
申萬深成	1	1	0.00
		<hr/>	<hr/>
		1,201	0.00
		<hr/>	<hr/>
上市/報價的總投資		607,491,887	89.24
其他淨資產		73,213,435	10.76
		<hr/>	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日的淨資產總額		680,705,322	100.00
		<hr/>	<hr/>
以成本計量的總資產		620,220,350	
		<hr/>	<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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票	於二零一五年十 二月三十一日	添置	紅利/股利	減少	於二零一六年十 二月三十一日
農業銀行	3,333,200	4,607,400	-	(5,510,760)	2,429,840
航天信息	65,100	-	65,100	(130,200)	-
海螺水泥	158,738	391,229	-	-	549,967
皖天然氣	-	1,677	-	-	1,677
皖新傳媒	104,133	-	-	(104,133)	-
凱萊英	-	53	-	(53)	-
安圖生物	-	735	-	(735)	-
中國銀行	-	1,900,000	-	-	1,900,000
交通銀行	-	2,429,928	-	-	2,429,928
貴陽銀行	-	3,207	-	(3,207)	-
江蘇銀行	-	2,000	-	(2,000)	-
金隅股份	64,500	-	64,500	(129,000)	-
先進數通	-	1,222	-	(1,222)	-
長久物流	-	892	-	(892)	-
大北農	277,257	-	138,628	(415,885)	-
京能電力	226,700	-	-	(226,700)	-
東方集成	-	826	-	(826)	-
碧水源	96,300	350,500	-	(96,300)	350,500
燕京啤酒	720,300	59,700	-	(780,000)	-
貝達藥業	-	1,157	-	(1,157)	-
比音勒芬	-	623	-	-	623
博邁科	-	958	-	(958)	-
新晨科技	-	701	-	(701)	-
滄州明珠	-	125,000	-	-	125,000
華測檢測	-	1,750	-	(1,750)	-
快克股份	-	278	-	(278)	-
神力股份	-	283	-	(283)	-
博瑞傳播	117,300	-	-	(117,300)	-
中航光電	-	54,000	-	-	54,000
國檢集團	-	735	-	(735)	-
中信銀行	1,630,700	2,131,079	-	(3,233,679)	528,100
建設銀行	-	1,640,510	-	-	1,640,510
中國電影	-	3,362	-	(3,362)	-
華夏幸福	249,035	-	-	(249,035)	-
華舟應急	-	3,130	-	(3,130)	-

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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	於二零一五年十 二月三十一日	添置	紅利/股利	減少	於二零一六年十 二月三十一日
中集集團	-	500,000	-	-	500,000
中國國旅	249,600	23,000	-	(272,600)	-
中國人壽	-	399,932	-	-	399,932
招商證券	704,400	602,300	-	(1,306,700)	-
招商蛇口	-	250,000	-	-	250,000
中國化學	1,094,100	277,100	-	(1,371,200)	-
中國核建	-	1,000	-	(1,000)	-
中國太保	714,313	405,250	-	(639,400)	480,163
中國石化	2,430,300	1,310,000	-	(2,430,300)	1,310,000
中國鐵建	1,129,818	727,290	-	(1,157,118)	699,990
華潤三九	200,000	214,100	-	-	414,100
中國神華	379,900	45,200	-	(425,100)	-
中國建築	-	200,000	-	-	200,000
15 貼債 07	305,910	-	-	(305,910)	-
中國聯通	1,485,100	309,600	-	(1,794,700)	-
萬科	649,500	-	-	(649,500)	-
長江電力	-	750,000	-	(345,000)	405,000
中潛股份	-	523	-	(523)	-
小康股份	-	1,000	-	(1,000)	-
雛鷹農牧	288,900	-	-	(288,900)	-
中信國安	123,100	-	-	(123,100)	-
大秦鐵路	777,700	769,983	-	(777,700)	769,983
大唐發電	1,536,986	-	-	(1,536,986)	-
東華軟件	53,500	-	-	(53,500)	-
金融街	-	1,962,674	-	(1,562,700)	399,974
福耀玻璃	595,900	1,249,700	-	(1,353,600)	492,000
元祖股份	-	631	-	-	631
隴神戎發	-	701	-	(701)	-

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)
 截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	於二零一五年十 二月三十一日	添置	紅利/股利	減少	於二零一六年十 二月三十一日
國電電力	1,990,200	401,000	-	(2,391,200)	-
金地集團	1,120,549	626,905	-	(1,747,454)	-
兆易創新	-	512	-	(512)	-
歌爾聲學	114,200	619,700	-	(330,000)	403,900
長城汽車	377,998	100,000	-	(477,998)	-
宏輝果蔬	-	532	-	(532)	-
格力電器	554,300	344,500	-	(698,800)	200,000
粵電力	1,050,000	81,500	-	(1,131,500)	-
萬裏馬	-	468	-	-	468
廣西廣電	-	4,736	-	(4,736)	-
弘亞數控	-	83	-	-	83
貴廣網絡	-	5,211	-	-	5,211
永吉股份	-	248	-	-	248
國泰君安	-	400,000	-	-	400,000
杭叉集團	-	674	-	-	674
海康威視	-	694,999	-	(195,000)	499,999
海瀾之家	100,100	-	-	(100,100)	-
雙匯發展	160,500	329,596	-	(390,096)	100,000
華安證券	-	8,736	-	(8,736)	-
華域汽車	373,600	519,206	-	(669,152)	223,654
振華股份	-	1,722	-	(1,722)	-
江南紅箭	84,420	-	-	(84,420)	-
湘油泵	-	282	-	(282)	-
工商銀行	4,255,500	1,451,700	-	(5,707,200)	-
伊利股份	364,997	1,081,000	-	(1,045,997)	400,000
英飛特	-	270	-	-	270
健帆生物	-	1,020	-	(1,020)	-
家家悅	-	2,830	-	(2,830)	-
常熟銀行	-	8,392	-	(8,392)	-
寧滬高速	-	958,400	-	-	958,400
通用股份	-	5,702	-	(5,702)	-
恆瑞醫藥	-	190,600	-	(60,000)	130,600
江陰銀行	-	3,470	-	(3,470)	-

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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	於二零一五年十 二月三十一日	添置	紅利/股利	減少	於二零一六年十 二月三十一日
廣信材料	-	628	-	(628)	-
如通股份	-	496	-	-	496
吳江銀行	-	1,734	-	(1,734)	-
武進不銹	-	478	-	(478)	-
洋河股份	90,000	97,938	-	(90,000)	97,938
08 江銅債	290,000	-	-	(290,000)	-
國泰集團	-	619	-	(619)	-
際華集團	122,900	-	-	(122,900)	-
金正大	-	459,225	-	-	459,225
貴州茅臺	44,114	73,679	-	(79,793)	38,000
亞翔集成	-	363	-	-	363
藍思科技	-	130,000	-	-	130,000
百合花	-	1,935	-	-	1,935
美聯新材	-	153	-	-	153
美的集團	359,800	226,800	228,300	(684,900)	130,000
新希望	179,400	-	179,400	(358,000)	800
今天國際	-	384	-	(384)	-
海天精工	-	732	-	(732)	-
橫河模具	-	904	-	(904)	-
太平鳥	-	116	-	-	116
寧波港	1,116,200	-	-	(1,116,200)	-
天龍股份	-	371	-	-	371
海油工程	625,500	-	-	(344,000)	281,500
幸福藍海	-	2,083	-	(2,083)	-
歐普照明	-	1,367	-	(1,367)	-
平安銀行	750,900	1,308,329	411,845	(1,600,000)	871,074
中國平安	949,700	316,473	-	(568,000)	698,173
保利地產	1,165,900	505,600	-	(885,000)	786,500
中國電建	-	610,000	-	-	610,000
青島海爾	827,200	-	-	(827,000)	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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	二零一五年十二月 三十一日止年度	添置	紅利/股利	減少	二零一六年十二月 三十一日止年度
匯金通	-	192	-	-	192
日月股份	-	308	-	-	308
上汽集團	278,200	144,700	-	(223,100)	199,800
三安光電	296,822	-	178,093	(474,915)	-
步長製藥	-	723	-	(723)	-
道恩股份	-	220	-	-	220
東阿阿膠	187,400	97,410	-	(92,800)	192,010
山東黃金	-	275,000	-	(195,000)	80,000
山東赫達	-	459	-	(459)	-
南山鋁業	-	2,650,000	-	-	2,650,000
賽托生物	-	441	-	-	441
城地股份	-	1,611	-	(1,611)	-
康耐特	51,456	-	-	(51,456)	-
複星醫藥	-	150,000	-	-	150,000
上海機場	210,000	-	-	(210,000)	-
上港集團	984,300	-	-	(984,300)	-
上海家化	65,600	18,400	-	(84,000)	-
康德萊	-	910	-	(910)	-
徠木股份	-	542	-	(542)	-
納爾股份	-	346	-	(346)	-
上海醫藥	508,000	-	-	(508,000)	-
巴安水務	149,800	-	-	(149,800)	-
網達軟件	-	1,878	-	(1,878)	-
申能股份	1,060,200	-	-	(1,060,200)	-
亞泰國際	-	2,012	-	(2,012)	-
冰川網絡	-	447	-	(447)	-
深圳燃氣	-	685,188	-	-	685,188
勁嘉股份	-	200,000	-	(200,000)	-
凱中精密	-	448	-	(448)	-
科信技術	-	448	-	(448)	-
景旺電子	-	834	-	-	834
華僑城 A	-	300,000	-	-	300,000

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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	二零一五年十二月 三十一日止年度	添置	紅利/股利	減少	二零一六年十二月 三十一日止年度
星源材質	-	375	-	(375)	-
同為股份	-	221	-	-	221
中裝建設	-	908	-	(908)	-
川投能源	261,604	159,900	-	(421,504)	-
科倫藥業	537,920	-	-	(537,920)	-
西部資源	90	-	-	(90)	-
中材國際	-	660,000	-	-	660,000
外運發展	-	199,977	-	-	199,977
蘇利股份	-	230	-	(230)	-
12 蘇寧 01	-	200,000	-	(200,000)	-
金螳螂	-	646,000	-	-	646,000
蘇州恆久	-	605	-	(605)	-
蘇州科達	-	1,295	-	(1,295)	-
興業股份	-	196	-	(196)	-
深成指 A	-	428,870	-	(428,870)	-
深成指分級 B	-	428,870	-	(428,870)	-
太辰光	-	270	-	(270)	-
TCL 集團	1,413,844	-	-	(1,413,844)	-
通靈珠寶	-	472	-	(472)	-
桂發祥	-	401	-	(401)	-
易明醫藥	-	574	-	(574)	-
高爭民爆	-	535	-	(535)	-
三角輪胎	-	1,902	-	(1,902)	-
同方股份	463,300	50,500	-	(513,800)	-
王府井	113,500	-	-	(113,500)	-
萬向錢潮	-	90,000	-	(90,000)	-
濰柴動力	-	399,997	-	-	399,997
威孚高科	265,700	80,000	-	-	345,700
農尚環境	-	365	-	(365)	-
五糧液	268,568	256,600	-	(345,568)	179,600
宏盛股份	-	929	-	(929)	-

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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

上市/報價股票 (續)	二零一五年十二月 三十一日止年度	添置	紅利/股利	減少	二零一六年十二月 三十一日止年度
無錫銀行	-	3,630	-	(3,630)	-
信捷電氣	-	205	-	-	205
11 徐工 01	60,000	-	-	(60,000)	-
法拉電子	104,300	-	-	(104,300)	-
新華網	-	1,019	-	(1,019)	-
貝肯能源	-	249	-	(249)	-
匯嘉時代	-	1,000	-	(1,000)	-
新天然氣	-	2,000	-	(2,000)	-
許繼電氣	777,600	-	-	(310,000)	467,600
銀華日利	-	775,000	-	(775,000)	-
用友網路	59,930	28,800	-	(88,730)	-
雅戈爾	89,300	-	-	(89,300)	-
雲南白藥	133,693	-	-	-	133,693
創新股份	-	1,005	-	(1,005)	-
片仔癀	75,975	-	-	(75,975)	-
大華股份	-	378,200	-	(178,000)	200,200
華統股份	-	354	-	-	354
華正新材	-	616	-	-	616
三維股份	-	165	-	(165)	-
森馬服飾	-	250,000	-	-	250,000
天鐵股份	-	423	-	-	423
浙江仙通	-	217	-	-	217
浙能電力	-	1,000,000	-	-	1,000,000
正平股份	-	2,200	-	(2,200)	-
宇通客車	-	967,083	-	(553,433)	413,650
中金黃金	-	340,000	-	-	340,000
中通國脈	-	249	-	(249)	-
紫金礦業	-	800,000	-	(800,000)	-
集體投資計劃					
華實添益 A	710,416	3,046	-	(713,450)	12

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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度

集體投資計劃(續)	二零一五年十二月 三十一日止年度	添置	紅利/股利	減少	二零一六年十二月 三十一日止年度
申万深成	822,578	-	35,163	(857,740)	1
報價債務證券					
航信轉債	1,110	-	-	-	1,110
14 長證債	313,405	-	-	-	313,405
13 國債 11	444,470	-	-	(50,000)	394,470
03 國債(3)	910,000	-	-	(593,440)	316,560
15 國債 17	22,700	-	-	(22,630)	70
21 國債(7)	850,000	-	-	(300,000)	550,000
16 華南 01	-	45,470	-	-	45,470
16 華南 02	-	134,000	-	-	134,000
15 華南城	-	63,000	-	-	63,000
16 萬達 01	-	140,000	-	-	140,000
14 京銀債	-	50,000	-	-	50,000

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)

表現記錄(未經審計)
截至二零一六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)
二零一六年十二月三十一日	680,705,322	12.43	10.83	10.82
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)
二零一六年十二月三十一日	13.25	11.93	11.93	11.60	10.71	10.75
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