
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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

[以英文為基準的中文翻譯本]

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 - 34
投資組合(未經審計)	35 - 38
投資組合變動報表(未經審計)	39 - 45
表現記錄(未經審計)	46



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

羅登攀先生
溫智敏先生
譚曉岡先生
許自傑先生 (於二零一八年九月十八日辭職)
吳萍女士
梁仲昆先生 (於二零一八年九月十八日辭職)
肖劍先生 (於二零一八年二月一日委任)
姚余棟先生 (於二零一八年二月一日委任)
趙冰女士 (於二零一八年九月十八日委任)

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(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
香港英皇道 979 號
太古坊一座 30 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」)旨在提供資本和收益的長期增長。截至二零一八年十二月三十一日，子基金的每單位資產淨值為人民幣 11.68 元(人民幣 A 類)，10.20 美元(美元 A 類)以及 10.31 港元(港元 A 類)，累計總資產規模約為人民幣 2,113,529,257 元。

以下載列子基金的表現概要(截至二零一八年十二月三十一日)

	二零一八年	二零一七年	二零一六年	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	-15.50%	23.05%	-1.6%	45.59%
大成中國靈活配置基金 - 美元 A 類資產淨值增長率	-19.99%	31.64%	-7.25%	29.47%
大成中國靈活配置基金 - 港元 A 類資產淨值增長率	-19.77%	32.71%	-7.19%	30.91%

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證券市場的廣泛興趣。截至二零一八年十二月三十一日，子基金共計發行了人民幣 A 類 33,818,053 個基金單位、美元 A 類 10,374,275 個基金單位以及港元 A 類 109,341,767 個基金單位。

市場回顧

2018 年 A 股上證綜指、深圳成指分別下跌 24.6%、34.4%。行業方面，申萬一級行業全部下跌，有色金屬、電子業領跌，休閒服務、銀行業跌幅較小。2018 年年初 A 股短暫沖高，隨後在經濟預期下行、去杠杆、週邊市場衝擊的背景下，A 股遭遇業績與估值雙殺：

1)年初緊信用政策導致經濟預期走弱，年中政治局會議提出穩杠杆，貨幣政策出現轉向，但由於“寬貨幣”到“寬信用”傳導不暢，經濟資料年內並未出現明顯復蘇；2)3 月開始，中美貿易摩擦持續發酵，並演變為貿易戰，長期壓制市場情緒；3)2018 年人民幣大幅貶值壓低市場風險偏好，同時資金面臨較大外流壓力；4)2 月與四季度美股大跌，年中全球多個新興市場國家貨幣大幅貶值，週邊市場風險導致 A 股避險情緒升溫。

¹本子基金的往績資料並不表示將來亦會有類似的表現。

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

2019 年年初以來，前期掣肘 A 股的因素出現明顯改善，疊加多項新增利好，A 股大幅反彈，領漲全球市場：1)全球央行轉鴿顯著改善市場流動性與風險偏好；2)貿易談判取得明顯進展；3)人民幣對美元年初以來明顯升值，貶值壓力暫緩；4)國內經濟資料邊際改善，1 月社融創歷史新高，社融存量增速拐點已現；5)外資大幅流入，包括年初以來北上資金大幅淨流入，以及 MSCI 擴容 A 股計畫落地等；6)中央提出金融供給側改革，科創板快速落地，未來資本市場將在金融資源配置方面發揮更加重要作用。展望 2019 年全年，未來經濟復蘇推動基本面出現改善，疊加外資流入、金融供給側改革等因素，A 股長期向好。

大成國際資產管理有限公司代表

二零一九年四月二十九日



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)

受託人致基金單位持有人報告

我們謹此確認，我們認為，截至二零一八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代表

二零一九年四月二十九日

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)

財務報表審計報告

意見

我們已審計的內容

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」)列載於第8至34頁的財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的財務狀況報表；
- 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，包括重要會計政策摘要。

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》真實而中肯地反映了子基金於二零一八年十二月三十一日的財務狀況以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《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。

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(以下統稱「管理層」)對其他信息負責。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

(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子基金的持續經營能力，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，除非管理層有意將子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，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在所有重大方面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《國際審計準則》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

(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，二零一九年四月二十九日

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

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
資產			
非流動資產			
存款準備金		362,034	319,530
流動資產			
投資	3.1, 3.4	2,097,247,502	1,944,513,624
應收利息		18,339,854	15,288,674
應收股息		74	326,660
應收申購款		6,244,785	5,645,194
應收出售投資款		16,204,182	-
現金及現金等價物	3.4, 7.3	58,710,860	54,732,070
總資產		<u>2,197,109,291</u>	<u>2,020,825,752</u>
負債			
流動負債			
應付管理費用	7.1	2,499,810	2,206,556
應付贖回款		2,135,308	24,857,965
應付購買投資款		42,333,938	-
預提費用及其他應付款		715,323	2,490,932
應付派息		28,193,693	41,994,067
預提稅款準備金	8	7,701,962	5,193,012
總負債(不包括基金單位持有人應佔資產淨值)		<u>83,580,034</u>	<u>76,742,532</u>
基金單位持有人應佔資產淨值	6	<u>2,113,529,257</u>	<u>1,944,083,220</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代表

授權簽署人

授權簽署人

董事

第 13 頁至第 34 頁之附註為本財務報表之整體部分。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
收入			
股息收入		49,664,218	12,623,504
銀行存款產生的利息收入		135,346	86,796
投資產生的利息收入		36,000,494	18,409,481
投資淨(損失)/收益	5	(476,653,808)	205,989,566
雜項收入		-	213
匯兌淨損失		(5,905,401)	(3,832,626)
總投資(損失)/收益		(396,759,151)	233,276,934
開支			
管理費用	7.1	33,856,359	14,262,958
受託人費用	7.2	3,088,449	1,439,952
託管費	7.3	1,640,344	1,024,569
交易成本		6,565,493	4,338,255
核數師酬金		210,355	183,063
其他費用		178,698	156,723
總經營開支		45,539,698	21,405,520
利潤分配前及稅前(損失)/收益		(442,298,849)	211,871,414
對基金單位持有人的分派	10	(117,157,472)	(85,290,767)
利潤分配後及稅前(損失)/收益		(559,456,321)	126,580,647
稅項	8	(8,704,676)	(6,656,594)
基金單位持有人應佔資產淨值之(減少)/增加		(568,160,997)	119,924,053

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
年初基金單位持有人應佔資產淨值	1,944,083,220	680,705,322
發行單位	2,478,439,200	2,181,324,563
贖回單位	(1,740,832,166)	(1,037,870,718)
基金單位交易導致的淨增加	737,607,034	1,143,453,845
基金單位持有人應佔資產淨值之(減少)/增加	(568,160,997)	119,924,053
年末基金單位持有人應佔資產淨值	2,113,529,257	1,944,083,220

第 13 頁至第 34 頁之附註為本財務報表之整體部分。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣	二零一七年 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)/增加	(568,160,997)	119,924,053
調整：		
銀行存款產生的利息收入	(135,346)	(86,796)
投資產生的利息收入	(36,000,494)	(18,409,481)
股息收入	(49,664,218)	(12,623,504)
對基金單位持有人的分派	117,157,472	85,290,767
稅項	8,704,676	6,656,594
營運資本變動前經營活動之(損失)/收益	(528,098,907)	180,751,633
投資之淨增加	(152,733,878)	(1,337,021,737)
存款準備金之淨增加	(42,504)	(127,996)
應收出售投資款之淨增加	(16,204,182)	-
應付購買投資款之淨增加	42,333,938	-
採購應收利息之淨減少	(6,111,125)	(14,487,304)
預付款及其他資產之淨增加	-	50
應付管理費用之淨增加	293,254	1,387,460
預提費用及其他應付款之淨(減少)/增加	(1,775,609)	1,774,312
經營活動所用的現金	(662,339,013)	(1,167,723,582)
已收股息收入	49,990,804	12,296,844
已收銀行存款產生的利息收入	135,346	86,796
投資產生的利息收入	39,060,439	20,894,813
支付稅項	(6,195,726)	(2,043,680)
經營活動產生的現金淨流出	(579,348,150)	(1,136,488,809)
融資活動的現金流量		
發行基金單位所得款項	2,460,130,871	2,164,096,682
贖回基金單位所付款項	(1,763,554,823)	(1,016,585,208)
分派給基金單位持有人款項	(113,249,108)	(44,547,283)
籌資活動產生的現金淨流入	583,326,940	1,102,964,191

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
現金及現金等價物淨增加/(減少)	3,978,790	(33,524,618)
年初現金及現金等價物	54,732,070	88,256,688
年末現金及現金等價物，代表銀行存款	58,710,860	54,732,070

非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，子基金新發行了港元 A 類 701,441 個基金單位，計 8,880,092 港元，人民幣 A 類 260,840 個基金單位，計人民幣 3,584,669 元，美元 A 類 85,691 個基金單位，計 1,076,839 美元(二零一七年：發行了港元 A 類 443,958 個基金單位，計 5,415,381 港元，人民幣 A 類 175,724 個基金單位，計人民幣 2,379,405 元，美元 A 類 59,550 個基金單位，計 719,705 美元)，作為向基金單位持有人分派利潤的一部分，總計人民幣 17,708,738 元(二零一七年：人民幣 11,582,687 元)。詳情請參閱附註 6。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

1 一般資料

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」)。截至二零一八年十二月三十一日，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(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固定收益產品和股本證券而達到。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本證券。

子基金透過基金經理取得的RQFII額度以及通過深港通投資中國發行的證券。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，此等政策在所列報之年度內貫徹應用。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編制基礎

子基金的財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務準則」)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。

新訂準則及現有準則之修訂於二零一八年一月一日起生效

國際財務報告準則第 9 號「金融工具」(適用於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間。其處理金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，取代了國際會計準則第 39 號中的若干分類和計量模型。

債務資產的分類和計量取決於主體管理該金融資產的業務模式以及該金融資產的合同現金流量特徵。若管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且合同現金流量僅代表對本金及利息的支付，則債務工具按攤銷成本計量。若管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，則債務工具按公平價值透過其他綜合收益記賬。所有其他債務工具均須按公平價值透過損益記賬。然而，在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少計量或確認的不一致性，主體可以不可撤銷地將金融資產指定為按公平價值透過損益記賬。衍生工具和權益工具按公平價值透過損益記賬；但是已不可撤銷地選擇按公平價值透過其他綜合收益記賬來計量的非交易性權益工具除外。國際財務報告準則第 9 號引入了一個新的預期信用損失減值模型。

子基金已追溯應用國際財務報告準則第 9 號，且並未導致附註 2.3 所示的金融工具之分類和計量發生變化。子基金的投資組合繼續分類為按公平價值透過損益記賬，而其他以收取現金流量而持有的金融資產繼續按攤銷成本計量。應用新減值模型並未對準則採納產生重大影響。

並無自二零一八年一月一日開始的年度期間生效的其他準則、準則之修訂或詮釋會對子基金產生重大影響。

新訂準則、修訂和詮釋於二零一八年一月一日後生效，且未被基金提前採納

多項新訂準則、準則之修訂及詮釋將於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，且並未提前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。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(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運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證券與子基金呈報給基金單位持有人的表現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

匯兌損益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金融資產和金融負債相關的匯兌損益在全面收入報表中「投資淨收益/(損失)」中列示。

2.3 投資

(i) 分類

子基金根據子基金管理該等金融資產的業務模式以及金融資產的合同現金流量特徵對其投資進行分類。金融資產的投資組合按照公平價值進行管理，其表現亦按照公平價值進行評估。子基金主要關注公平價值信息，利用該等信息評估資產的表現，並做出決策。子基金並未選擇將任何股本證券不可撤銷地指定為按公平價值透過其他綜合收益記賬。子基金債務證券的合同現金流量僅包括本金和利息。然而，持有該等證券既不是為了收取合同現金流量，亦不是為了收取合同現金流量及持有待售。收取合同現金流量不是達成。收取合同現金流量只是在實現子基金業務模式目標時附帶實現的。因此，所有投資均以公平價值透過損益計量。

子基金的政策需要投資經理和董事用公平價值連同其他相關財務資料作為評估的基礎。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(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 - 子基金於該交易日購買或出售投資。按公平價值透過損益記賬的金融資產按公平價值進行初始確認。交易成本於全面收入報表內列作開支。

初始確認後，所有按公平價值透過損益記賬的金融資產都按公平價值計值。「按公平價值透過損益記賬的金融資產」類別下的公平價值變動產生的利得和損失，於其產生的期間在全面收入報表中以「按公平價值透過損益記賬的金融資產及負債的公平價值淨變動」列報。

按公平價值透過損益記賬的金融資產的股息收入，當子基金收取該等款項的權利確定時在全面收入報表中確認為股息收入。按公平價值透過損益記賬的債務證券的利息，按照實際利率法在全面收入報表中確認為利息收入。

(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。

(iv) 公平價值各層級之間的轉換

公平價值各層級之間的轉換視為在報告期初已發生。

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。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.5 按公平價值透過損益記賬的金融資產之利息收入和利息

利息採用實際利率法按時間比例基準確認。利息收入包括現金及現金等價物與存款準備金之利息。按公平價值透過損益記賬的金融資產之利息包括債務證券之利息。

實際利息法乃計算附息資產的攤余成本以及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是指在金融工具的預計期限或更短的期間(如適用)內將估計的未來現金流入準確地折現至金融工具淨賬面價值的比率。計算實際利率時，子基金會根據金融工具的所有合約條款(例如提早還款選擇權)估計現金流量，但不會考慮未來信貸虧損。計算範圍包括訂約方所支付或收取的一切款項(即實際利率的整體組成部分)、交易成本和所有其他溢價或折讓。

2.6 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

2.7 預提費用

預提費用以公平價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤余成本計量。

2.8 可贖回單位

子基金於期末發行了三種基金單位，且各單位無明顯特徵。子基金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資產淨值發行或贖回。子基金之每單位資產淨值按歸屬於持有人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資產淨值，其投資狀況按最近交易的市場價格估值。

2.9 對基金單位持有人的分派

基金經理批准對基金單位持有人分派後才可在全面收入報表中確認分派。

2.10 交易成本

交易成本指因收購按公平價值透過損益記賬之金融資產或負債所引發的成本。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。交易成本於發生時在全面收益表中列作開支。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

2.11 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。 在全面收益表內，該等收益列作預提稅款毛利。預提稅款在全面收益表中列作稅項。

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 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格現金流量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。

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)而波動的风险，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。所有投資均有發生資本損失的風險。

下表披露了按產品類型分類的子基金投資：

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
投資		
上市股份	1,285,646,341	1,312,404,885
債券	811,488,036	622,960,839
集體投資計劃	113,125	9,147,900
投資總計	2,097,247,502	1,944,513,624

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
截至二零一八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)

於十二月三十一日，投資的公平價值如下：

投資	二零一八年		二零一七年	
	投資的公平價值 人民幣	佔資產 淨值百 分比	投資的公平價值 人民幣	佔資產 淨值百 分比
股票和債務證券				
基礎材料	55,864,085	2.64	71,729,501	3.69
通訊	-	-	25,323,077	1.30
消費品	406,833,534	19.25	525,302,105	27.02
多元化	-	-	43,565,935	2.24
能源	61,847,520	2.93	17,226,122	0.89
金融服務	950,749,246	44.98	864,476,289	44.47
政府債券	7,310	0.00	6,338	0.00
醫療	145,293,122	6.87	-	-
實業	354,757,721	16.79	326,426,172	16.79
技術	80,194,139	3.79	45,355,130	2.33
交通	-	-	-	-
公用事業	41,587,700	1.97	15,955,055	0.82
	<u>2,097,134,377</u>	<u>99.22</u>	<u>1,935,365,724</u>	<u>99.55</u>
集體投資計劃	113,125	0.01	9,147,900	0.47
投資總計	<u><u>2,097,247,502</u></u>	<u><u>99.23</u></u>	<u><u>1,944,513,624</u></u>	<u><u>100.02</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)

財務報表附註
截至二零一八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)

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超過子基金資產淨值的 10%(二零一七年：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%(二零一七年：15%)，而所有其他可變因素維持不變，且子基金之股本證券投資組合之公平價值人民幣 1,285,646,341 元(二零一七年：人民幣 1,312,404,885 元)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 185,897,086 元(二零一七年：人民幣 174,495,720 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。

3.2 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
 截至二零一八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。表中子基金的資產和負債的公平價值，通過合同重新定價日或到期日(以較早者為準)分類。

於二零一八年十二月三十一日	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	75,943,720	368,119,625	367,424,691	-	811,488,036
- 人民幣上市股份	-	-	-	1,285,646,341	1,285,646,341
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	113,125	113,125
其他應收款	-	-	362,034	18,339,928	18,701,962
現金及現金等價物	58,710,860	-	-	-	58,710,860
應收申購款	-	-	-	6,244,785	6,244,785
應收出售投資款	-	-	-	16,204,182	16,204,182
總資產	<u>134,654,580</u>	<u>368,119,625</u>	<u>367,786,725</u>	<u>1,326,548,361</u>	<u>2,197,109,291</u>
	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					
應付管理費用	-	-	-	2,499,810	2,499,810
應付贖回款	-	-	-	2,135,308	2,135,308
應付購買投資款	-	-	-	42,333,938	42,333,938
預提費用及其他應付款	-	-	-	715,323	715,323
應付派息	-	-	-	28,193,693	28,193,693
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	2,113,529,257	2,113,529,257
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,189,407,329</u>	<u>2,189,407,329</u>
利率敏感度缺口總額	<u>134,654,580</u>	<u>368,119,625</u>	<u>367,786,725</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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 現金流及公平價值利率風險(續)

於二零一七年十二月三十一日	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	244,899,807	378,054,694	6,338	-	622,960,839
- 人民幣上市股份	-	-	-	1,312,404,885	1,312,404,885
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	9,147,900	9,147,900
其他應收款項	-	-	319,530	15,615,334	15,934,864
現金及現金等價物	54,732,070	-	-	-	54,732,070
應收申購款	-	-	-	5,645,194	5,645,194
總資產	299,631,877	378,054,694	325,868	1,342,813,313	2,020,825,752
	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					
應付管理費用	-	-	-	2,206,556	2,206,556
應付贖回款	-	-	-	24,857,965	24,857,965
預提費用及其他應付款	-	-	-	2,490,932	2,490,932
應付派息	-	-	-	41,994,067	41,994,067
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	1,944,083,220	1,944,083,220
總負債	-	-	-	2,015,632,740	2,015,632,740
利率敏感度缺口總額	299,631,877	378,054,694	325,868		

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。截至二零一八年十二月三十一日，子基金已投資人民幣 811,488,036 元(二零一七年：人民幣 622,960,839 元)於附息證券，投資組合加權平均修正期為 3.07(二零一七年：1.41)。

於二零一八年十二月三十一日，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 24,897,908 元(二零一七年：人民幣 8,785,340 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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

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。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

信貸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。



大成國際

DA CHENG INTERNATIONAL

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
截至二零一八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二零一八年及二零一七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 38.39%(二零一七年：32.04%)。

信用評級機構	評級範圍	二零一八年 佔資產淨值百分比	二零一七年 佔資產淨值百分比
聯合	AAA	10.52%	6.55%
	AA+	0.03%	2.02%
	AA	2.63%	-
大公	AAA	1.94%	4.14%
	AA	0.29%	-
穆迪 誠信	A1	3.98%	2.52%
	AAA	12.80%	8.16%
	AA+	3.32%	0.51%
東方金誠	AA+	-	1.49%
	AAA	0.47%	6.65%
上海新世紀	AA+	0.96%	-
	AA+	1.44%	-
中債資信評估	AA+	1.44%	-
總計		38.39%	32.04%

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二零一八年和二零一七年十二月三十一日的交易對手淨風險及其信用評級。

於二零一八年十二月三十一日 投資	人民幣	信用評級	信用評級來源
中國銀行(香港)有限公司	742,490,358	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	1,354,757,144	A1	穆迪
現金及現金等價物			
中國銀行(香港)有限公司	57,849,912	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	860,948	A1	穆迪
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	362,034	A1	穆迪



大成國際

DA CHENG INTERNATIONAL

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
截至二零一八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)

於二零一七年十二月三十一日	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	582,544,249	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	1,361,969,375	A1	穆迪
現金及現金等價物			
中國銀行(香港)有限公司	54,290,973	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	441,097	A1	穆迪
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	319,530	A1	穆迪

子基金使用違約機會率、違約風險和違約產生的損失來計量信貸風險及預期信貸損失。管理層在確定任何預期信用損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，所有應收申購款、應收出售投資款、現金及現金等價物及存款準備金均由信用評級為 A1 或以上的交易對手持有，並於一個月內清算。由於交易對手充分具備在短期內履約的能力，管理層認為違約機會率接近於零。由於任何該等減值對子基金而言均為非重大，因此，並無根據 12 個月預期信貸損失確認損失撥備。

截至二零一八年及二零一七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)，不包括非債權投資。

基金經理認為該等資產概無減值或逾期的風險(二零一七年：無減值或逾期的風險)。

3.5 流動性風險

流動性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
截至二零一八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(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。由於折現的影響不重大，12 個月內到期的結餘與其賬面金額相近。

	二零一八年 不超過 三個月 人民幣	二零一七年 不超過 三個月 人民幣
應付管理費用	2,499,810	2,206,556
預提費用及其他應付款	715,323	2,490,932
應付贖回款	2,135,308	24,857,965
應付購買投資款	42,333,938	-
應付派息	28,193,693	41,994,067
基金單位持有人應佔資產淨值	2,113,529,257	1,944,083,220
	<u>2,189,407,329</u>	<u>2,015,632,740</u>

基金單位依照基金單位持有人的選擇進行贖回。

截至二零一八年十二月三十一日，子基金總資產為人民幣 2,197,109,291 元(二零一七年：人民幣 2,020,825,752 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。

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價值計量分級機制分類公平價值計量。公平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1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

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是需要根據非可觀察輸入作出重大調整的可觀察輸入，則該計量屬於第 3 層計量。評估特定輸入對公平價值計量整體的重要性需要作出判斷，並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
截至二零一八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)

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按二零一八年及二零一七年十二月三十一日的公平價值：

於二零一八年十二月三十一日	第 1 層 人民幣	第 2 層 人民幣	第 3 層 人民幣	總計 人民幣
資產				
投資				
- 人民幣債券	-	811,488,036	-	811,488,036
- 人民幣上市股份	1,245,059,918	40,586,423	-	1,285,646,341
- 人民幣集體投資計劃	113,125	-	-	113,125
總計	1,245,173,043	852,074,459	-	2,097,247,502
於二零一七年十二月三十一日	第 1 層級 人民幣	第 2 層 人民幣	第 3 層 人民幣	總計 人民幣
資產				
投資				
- 人民幣債券	-	622,960,839	-	622,960,839
- 人民幣上市股份	1,286,798,291	25,606,594	-	1,312,404,885
- 人民幣集體投資計劃	9,147,900	-	-	9,147,900
總計	1,295,946,191	648,567,433	-	1,944,513,624

根據活躍市場所報市價計算價值的投資分類為第 1 層，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並有市場報價、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 2 層。未上市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並因其交易的不頻繁而根據非可觀察輸入數據定價的投資分類為第 3 層。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，子基金未持有分類至第 3 層的股份。

於二零一八年年內，子基金將一支屬於第 1 層的上市股票轉至第 2 層(二零一七年：一支屬於第 1 層的上市股票轉至第 2 層)，因為該上市股票已停牌。

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
截至二零一八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)

應收利息、現金及現金等價物、存款準備金、應收申購款、應收出售投資款、其他資產、應付管理費、應付贖回款、應付購買投資款、預提費用及其他應付款、應付派息及基金單位持有人應佔資產淨值的賬面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。

3.7 資本風險管理

子基金的資本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

除了在財務狀況報表中披露的按公平價值透過損益記賬的歸類為金融資產的投資，其他金融資產，包括存款準備金、應收利息、應收股息、應收申購款、應收出售投資款、其他資產、現金及現金等價物，被歸類為「以攤余成本計量的金融資產」。

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、應付贖回款、應付購買投資款、預提費用及其他應付款、應付派息，被歸類為「以攤余成本計量的金融負債」。

5 投資淨(損失)/收益

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
出售投資之已變現(損失)/收益淨額	(97,826,639)	74,704,028
投資價值未實現損失/收益的淨變動	(378,827,169)	131,285,538
	<u>(476,653,808)</u>	<u>205,989,566</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
截至二零一八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。截至二零一八年和二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一八年		
	港元	人民幣	美元
年初已發行單位數目	83,286,180	25,280,350	7,415,815
已發行單位	102,070,448	25,638,445	10,826,048
重投資(附註)	701,441	260,840	85,691
已贖回單位	(76,716,302)	(17,361,581)	(7,953,279)
年末已發行單位數目	109,341,767	33,818,054	10,374,275

	二零一七年		
	港元	人民幣	美元
年初已發行單位數目	28,884,171	14,174,909	2,959,272
已發行單位	96,824,864	24,288,118	8,890,888
重投資(附註)	443,958	175,724	59,550
已贖回單位	(42,866,813)	(13,358,401)	(4,493,895)
年末已發行單位數目	83,286,180	25,280,350	7,415,815

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。

下表披露各類基金單位於報告日期的每單位的淨資產值：

	二零一八年		
	港元	人民幣	美元
於二零一八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)	10.31	11.68	10.20

	二零一七年		
	港元	人民幣	美元
於二零一七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)	13.46	14.42	13.36

經經理可酌情決定，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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

7 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。就經理人盡其所知，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 管理費用

基金經理有權收取管理費用，每年收取的管理費用最高不超過子基金資產淨值的 2%。截至二零一八年十二月三十一日，基金經理按子基金資產淨值的年率 A 類 1.35%(二零一七年：1.35%)收取，於每個交易日每日累計及計算，並於每月月底支付。本年度收取的管理費用為人民幣 33,856,359 元(二零一七年：人民幣 14,262,958 元)。尚未支付的管理費用為人民幣 2,499,810 元(二零一七年：人民幣 2,206,556 元)。

7.2 受託人費用

受託人有權收取受託人費用，每年收取的受託人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不高於 0.15%(二零一七年：不高於 0.15%)收取，最低每月受託人費用為人民幣 40,000 元(二零一七年：最低每月受託人費用為人民幣 40,000 元)，受託人費用於每個交易日每日累計及計算，並於每月月底支付。

本年度受託人費用為人民幣 3,088,449 元(二零一七年：人民幣 1,439,952 元)。尚未支付的受託人費用為人民幣 231,669 元(二零一七年：人民幣 207,317 元)。

7.3 託管費，銀行結餘及投資結餘

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%。本財務年度內收取的託管費為人民幣 1,640,344 元(二零一七年：人民幣 1,024,569 元)。

銀行結餘總額為人民幣 57,849,912 元(二零一七年：人民幣 54,290,973 元)與人民幣 860,948 元(二零一七年：人民幣 441,097 元)，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 128,264 元(二零一七年：人民幣 83,518 元)，而費用為人民幣 14,580 元(二零一七年：人民幣 11,135 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
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

7 與受託人及其關聯公司、基金經理及關連人士的交易(續)

7.4 交易成本

下表披露了子基金與受託人之關聯公司的投資交易：

公司名稱	相關交易淨額 人民幣	佣金費用 人民幣	佔年度交易淨 額百分比	平均佣金 百分比 %
二零一八年				
中國銀行股份有限公司	1,367,650,033	-	18.96	-
二零一七年				
中國銀行股份有限公司	709,718,018	-	16.61	-

本年度子基金因投資交易費用(不包括佣金)共向受託人和中國銀行股份有限公司(受託人之關聯公司)分別支付人民幣 96,900 元和人民幣 144,875 元(二零一七年：人民幣 131,150 元和人民幣 73,950 元)。

7.5 關聯方投資

本年度，子基金分別添置和出售價值人民幣 20,855,469 元(二零一七年：人民幣 74,881,904 元)和人民幣 18,981,623 元(二零一七年：人民幣 47,901,819 元)中國銀行股份有限公司(受託人之關聯公司)之股份。本年度，子基金確認了人民幣 436,319 元的損失(二零一七年：人民幣 1,885,708 元的收益)。

於年末，子基金持有中國銀行股份有限公司之股權價值人民幣 32,568,337 元(二零一七年：人民幣 35,439,793 元)。

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。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 稅項(續)

中國預扣稅

截至二零一八年及二零一七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A股產生的股息收入和中國債務證券產生的利息收入已繳付預扣稅。

子基金截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的稅項如下所示：

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
投資已實現收益轉回的資本利得稅(附註 a)	-	(352,302)
投資未實現收益變動而轉回的遞延稅項(附註 a)	-	(34,620)
	<u>-</u>	<u>(386,922)</u>
股息收入預扣稅	4,967,915	1,254,496
利息收入增值稅(附註 b 和 c)	1,510,704	2,459,229
利息收入預扣稅(附註 b)	2,226,057	3,329,791
	<u>8,704,676</u>	<u>7,043,516</u>
稅項	<u>8,704,676</u>	<u>6,656,594</u>

附註 a：自二零一七年十二月二十九日起，針對子基金買賣中國債務證券而取得的已實現和未實現總資本利得，基金經理不再計提預扣所得稅。截至二零一七年十二月二十九日，已確認的預扣所得稅撥備人民幣 352,302 元和遞延所得稅負債人民幣 34,620 元全數轉回。

附註 b：自二零一七年十二月二十九日起，按子基金確認的的債券票息收入(中國政府債券和地方政府債券除外)的 6%計提增值稅，並按應付增值稅的 12%計提地方附加稅。對於從二零一六年五月一日至二零一七年十二月二十九日(包括該日)產生的收入，一次性計提增值稅和地方附加稅。

附註 c：自二零一八年十一月七日起，針對子基金買賣中國債務證券而取得的利息收入，基金經理不再計提預扣所得稅和增值稅。



大成國際

DA CHENG INTERNATIONAL

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 稅項(續)

本年內投資未實現收益變動產生的遞延稅負債變動如下：

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
年初	-	34,620
於全面收入報表轉回的遞延稅項	-	(34,620)
年末	-	-

本年內預提稅項變動如下：

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
年初	5,193,012	545,478
於全面收入報表扣除的稅項	8,704,676	6,691,214
支付稅項	(6,195,726)	(2,043,680)
年末	7,701,962	5,193,012

9 非金錢佣金安排

截至二零一八年及二零一七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。

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
截至二零一八年十二月三十一日止年度

10 對基金單位持有人的分派

子基金在下列年度執行過分派：

	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
二零一八年三月二十日每單位分派人民幣 0.14 元，共有 30,673,714 個單位，並於二零一八年四月九日支付	4,294,320	-
二零一八年三月二十日每單位分派 0.14 港元，共有 113,928,705 個單位，並於二零一八年四月九日支付	12,863,690	-
二零一八年三月二十日每單位分派 0.14 美元，共有 9,830,122 個單位，並於二零一八年四月九日支付	8,705,949	-
二零一八年六月二十日每單位分派人民幣 0.14 元，共有 38,019,540 個單位，並於二零一八年七月九日支付	5,322,736	-
二零一八年六月二十日每單位分派 0.14 港元，共有 134,323,196 個單位，並於二零一八年七月九日支付	15,527,493	-
二零一八年六月二十日每單位分派 0.14 美元，共有 12,892,337 個單位，並於二零一八年七月九日支付	11,693,041	-
二零一八年九月十八日每單位分派人民幣 0.14 元，共有 35,373,079 個單位，並於二零一八年十月八日支付	4,952,231	-
二零一八年九月十八日每單位分派 0.14 港元，共有 119,510,685 個單位，並於二零一八年十月八日支付	14,675,195	-
二零一八年九月十八日每單位分派 0.14 美元，共有 11,240,737 個單位，並於二零一八年十月八日支付	10,826,605	-
二零一八年十二月十四日每單位分派人民幣 0.14 元，共有 33,229,886 個單位，並於二零一九年一月四日支付	4,652,184	-
二零一八年十二月十四日每單位分派 0.14 港元，共有 110,078,917 個單位，並於二零一九年一月四日支付	13,612,579	-
二零一八年十二月十四日每單位分派 0.14 美元，共有 10,382,116 個單位，並於二零一九年一月四日支付	10,031,449	-
二零一七年三月二十一日每單位分派人民幣 0.10 元，共有 13,468,443 個單位，並於二零一七年四月十日支付	-	1,346,844
二零一七年三月二十一日每單位分派 0.10 港元，共有 27,876,301 個單位，並於二零一七年四月十日支付	-	2,468,168
二零一七年三月二十一日每單位分派 0.10 美元，共有 3,022,771 個單位，並於二零一七年四月十日支付	-	2,078,307
二零一七年六月二十日每單位分派人民幣 0.15 元，共有 11,541,282 個單位，並於二零一七年七月十日支付	-	1,731,192
二零一七年六月二十日每單位分派 0.15 港元，共有 35,287,593 個單位，並於二零一七年七月十日支付	-	4,633,085
二零一七年六月二十日每單位分派 0.15 美元，共有 4,007,277 個單位，並於二零一七年七月十日支付	-	4,103,291
二零一七年九月十九日每單位分派人民幣 0.28 元，共有 17,004,801 個單位，並於二零一七年十月九日支付	-	4,761,344
二零一七年九月十九日每單位分派 0.28 港元，共有 50,837,818 個單位，並於二零一七年十月九日支付	-	12,013,993
二零一七年九月十九日每單位分派 0.28 美元，共有 5,240,255 個單位，並於二零一七年十月九日支付	-	9,665,063
二零一七年十二月十五日每單位分派人民幣 0.29 元，共有 25,324,531 個單位，並於二零一八年一月四日支付	-	7,344,114
二零一七年十二月十五日每單位分派 0.29 港元，共有 84,750,914 個單位，並於二零一八年一月四日支付	-	20,785,416
二零一七年十二月十五日每單位分派 0.29 美元，共有 7,495,432 個單位，並於二零一八年一月四日支付	-	14,359,950
	117,157,472	85,290,767

11 財務報表核准

財務報表已於二零一九年四月二十九日經受託人及基金經理批准。

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)
於二零一八年十二月三十一日

上市/報價股票	持股量	市場價格	佔資產淨值 百分比
		人民幣	
中國航發動力股份有限公司-A	360,000	7,819,200	0.37
中國農業銀行-A	3,500,000	12,600,000	0.60
航天信息股份有限公司-A	750,000	17,167,500	0.81
安琪酵母股份有限公司-A	698,200	17,615,586	0.83
中航直升機股份有限公司-A	329,961	12,327,343	0.58
中航光電科技股份有限公司-A	523,870	17,643,942	0.83
中國銀行股份有限公司-A	9,021,700	32,568,337	1.54
寶山鋼鐵股份有限公司-A	1,200,000	7,800,000	0.37
長春高新技術產業(集團)股份有限公司-A	33,300	5,827,500	0.28
中航航空電子系統股份有限公司-A	770,000	9,994,600	0.47
中信銀行股份有限公司-A	1,665,720	9,078,174	0.43
中國建設銀行股份有限公司-A	5,488,420	34,961,235	1.65
中國國旅股份有限公司-A	326,700	19,667,340	0.93
中國巨石股份有限公司-A	1,759,000	17,009,530	0.80
招商銀行股份有限公司-A	2,296,300	57,866,760	2.74
招商局蛇口工業區控股股份有限公司-A	974,700	16,911,045	0.80
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-A	1,325,649	37,688,201	1.78
中國石油化工股份有限公司-A	8,206,400	41,442,320	1.96
中國鐵建股份有限公司-A	800,000	8,696,000	0.41
中國神華能源股份有限公司-A	595,071	10,687,475	0.51
中國建築股份有限公司-A	3,236,800	18,449,760	0.87
萬科企業股份有限公司-A	658,204	15,678,419	0.74
中國長江電力股份有限公司-A	2,391,122	37,971,017	1.80
中信證券股份有限公司-A	2,535,067	40,586,423	1.92
東阿阿膠股份有限公司-A	367,529	14,535,772	0.69
方大特鋼科技股份有限公司-A	820,700	8,198,793	0.39
分眾傳媒信息技術股份有限公司-A	2,000,000	10,480,000	0.50
富士康工業互聯網股份有限公司-A	76,393	885,395	0.04
福耀玻璃工業集團股份有限公司-A	1,867,800	42,548,484	2.01
廣聯達科技股份有限公司-A	614,368	12,784,998	0.60
珠海格力電器股份有限公司-A	1,003,800	35,825,622	1.70
廣東溫氏食品集團股份有限公司-A	349,907	9,160,565	0.43
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司-A	578,498	20,687,088	0.98
貴州航天電器股份有限公司-A	493,500	10,575,705	0.50
杭州海康威視數位科技股份有限公司-A	499,900	12,877,424	0.61
大族激光科技產業集團股份有限公司-A	226,600	6,879,576	0.33
河南雙匯投資發展股份有限公司-A	829,400	19,565,546	0.93
華孚色紡股份有限公司-A	2,000,000	10,860,000	0.51
華泰證券股份有限公司-A	1,545,901	25,043,596	1.18
華域汽車系統股份有限公司-A	1,234,474	22,714,322	1.07
恒生電子股份有限公司-A	429,300	22,315,014	1.06
中國工商銀行-A	6,646,608	35,160,556	1.66
興業銀行股份有限公司-A	1,900,000	28,386,000	1.34
內蒙古伊利實業集團股份有限公司-A	2,314,957	52,966,216	2.51
江蘇愛朋醫療科技股份有限公司-A	168	6,740	0.00

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)
於二零一八年十二月三十一日

上市/報價股票(續)	持股量	市場價格	佔資產淨值
		人民幣	百分比
江蘇寧滬高速公路股份有限公司-A	3,645,495	35,725,851	1.69
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司-A	405,000	21,363,750	1.01
江蘇利通電子股份有限公司-A	372	14,400	0.00
江蘇洋河酒廠股份有限公司-A	253,754	24,035,579	1.14
江蘇紫金農村商業銀行股份有限公司-A	5,854	18,382	0.00
貴州茅臺酒股份有限公司-A	29,700	17,523,297	0.83
立訊精密工業股份有限公司-A	993,200	13,964,392	0.66
牧原食品股份有限公司-A	319,940	9,198,275	0.44
新華人壽保險股份有限公司-A	370,031	15,630,109	0.74
寧波拓普集團股份有限公司	1,000,000	14,780,000	0.70
平安銀行股份有限公司-A	1,000,000	9,380,000	0.44
中國平安保險(集團)股份有限公司-A	2,545,844	142,821,849	6.78
保利房地產(集團)股份有限公司-A	986,500	11,630,835	0.55
上海複星醫藥(集團)股份有限公司-A	273,400	6,362,018	0.30
宜賓五糧液股份有限公司-A	428,134	21,783,458	1.03
無錫上機數控股份有限公司-A	477	23,421	0.00
新疆金風科技股份有限公司-A	1,000,000	9,990,000	0.47
雲南白藥集團股份有限公司-A	111,405	8,239,514	0.39
漳州片仔癀藥業股份有限公司-A	54,000	4,679,100	0.22
浙江大華技術股份有限公司-A	695,200	7,966,992	0.38
		1,285,646,341	60.83

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)
於二零一八年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
報價債務證券			
航天信息股份有限公司 CB 1.5% A 2021.06.12	1,110	117,125	0.01
中航光電科技股份有限公司 0.2% A 2024.11.05	5,598	594,348	0.03
國家開發銀行股份有限公司 2.72% A 2019.03.03	200,000	19,998,280	0.95
國家開發銀行股份有限公司 4.88% A 2028.02.09	400,000	43,593,360	2.06
中國政府債券 3.94% S/A 2045.07.27	70	7,310	0.00
華融金融租賃股份有限公司 4% A 2020.12.11	100,000	10,004,760	0.47
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司 3.89% A	600,000	59,736,000	2.83
中國太平洋保險(集團)股份有限公司 5.1% A 2028.03.23	200,000	20,523,620	0.97
華南國際工業原料城(深圳)有限公司 6.85% A 2019.05.03	64,000	6,064,640	0.29
萬科企業股份有限公司 3.78% A 2020.06.11	100,000	9,966,440	0.47
信達地產股份有限公司 3.8% A 2021.03.01	300,000	29,952,750	1.42
中國中信股份有限公司 4.9% A 2021.05.31	300,000	30,518,400	1.44
金融街控股股份有限公司 4.99% A 2020.04.27	100,000	10,152,540	0.48
福特汽車金融(中國)有限公司 5.38% A 2020.06.12	100,000	10,201,390	0.48
方正證券股份有限公司 5.7% A 2020.10.12	400,000	39,736,320	1.88
廣發證券股份有限公司 4.84% A 2020.08.15	200,000	20,227,300	0.96
金鷹國際商貿集團(中國)有限公司 3.9% A 2019.09.21	200,000	19,922,660	0.94
廣東恒健投資控股有限公司 4.1% A 2026.05.10	100,000	9,926,680	0.47
國泰君安證券股份有限公司 CB 0.5% A 2023.07.07	95,460	10,026,192	0.47
大族激光科技產業集團股份有限公司 CB 0.2% A 2024.02.06	1,554	151,708	0.01
黑龍江北大荒農墾集團 3.34% A 2019.03.11	200,000	19,950,420	0.94
滙豐銀行(中國)有限公司 4.68% A 2020.09.15	200,000	20,310,900	0.96
冀中能源集團有限責任公司 5.6% A 2021.01.20	200,000	20,405,200	0.97
凱華地產(中國)集團有限公司 3.5% A 2021.10.14	225,300	22,154,583	1.05
凱華地產(中國)集團有限公司 4.09% A 2021.10.14	350,000	33,459,125	1.58
華僑城集團有限公司 5.42% A	600,000	61,469,940	2.91
華僑城集團有限公司 5.8% A	200,000	20,786,360	0.98
平安國際融資租賃有限公司 5.47% A	788,300	79,637,535	3.77
山東黃金集團有限公司 5.8% A	500,000	50,341,650	2.38
申萬宏源證券有限公司 5.5% A 2019.01.29	100,000	10,007,720	0.47
國家電力投資集團有限公司 5.5% A	200,000	20,656,180	0.98
宿遷產業發展集團有限公司 5.3% A 2022.11.14	200,000	20,321,380	0.96
台州市金融投資有限責任公司 5.38% A 2023.04.18	200,000	20,258,600	0.96
清華控股有限公司 4.98% A 2020.01.15	200,000	20,175,200	0.95
清華同方股份有限公司 5.36% A 2023.04.10	200,000	19,764,340	0.94
兗州煤業股份有限公司 4.95% A 2022.07.23	200,000	20,367,080	0.96
		811,488,036	38.39

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)
於二零一八年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
集體投資計劃			
華寶興業基金	1,131	113,125	0.01
		113,125	0.01
		-----	-----
上市/報價的總投資		2,097,247,502	99.23
其他淨資產		16,281,755	0.77
於二零一八年十二月三十一日的淨總資產		2,113,529,257	100.00
以成本計量的總資產		2,357,517,596	

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
中國航發動力股份有限公司-A	-	360,000	-	-	360,000
中國農業銀行-A	10,870,740	3,500,000	-	(10,870,740)	3,500,000
中國國際航空股份有限公司-A	-	1,658,678	-	(1,658,678)	-
航天信息股份有限公司-A	-	750,000	-	-	750,000
安琪酵母股份有限公司-A	-	698,200	-	-	698,200
安徽海螺水泥股份有限公司-A	638,000	737,367	-	(1,375,367)	-
安徽長城軍工股份有限公司-A	-	1,833	-	(1,833)	-
上海雅運紡織化工股份有限公司-A	-	332	-	(332)	-
鵬鼎控股(深圳)股份有限公司-A	-	2,309	-	(2,309)	-
中航直升機股份有限公司-A	-	809,961	-	(480,000)	329,961
中航光電科技股份有限公司-A	578,111	709,687	-	(763,928)	523,870
長沙銀行股份有限公司-A	-	3,723	-	(3,723)	-
中國銀行股份有限公司-A	8,926,900	4,947,900	-	(4,853,100)	9,021,700
交通銀行股份有限公司-A	-	3,146,500	-	(3,146,500)	-
寶山鋼鐵股份有限公司-A	-	3,554,387	-	(2,354,387)	1,200,000
北京新興東方航空裝備股份有限公司-A	-	331	-	(331)	-
北京康辰藥業股份有限公司-A	-	360	-	(360)	-
北新集團建材股份有限公司-A	582,800	1,186,285	-	(1,769,085)	-
北京中長石基資訊技術股份有限公司-A	-	1,052,214	-	(1,052,214)	-
蕪湖伯特利汽車安全系統股份有限公司-A	-	517	-	(517)	-
北京首旅飯店(集團)股份有限公司-A	-	606,320	67,503	(673,823)	-
長春高新技術產業(集團)股份有限公司-A	29,100	169,800	-	(165,600)	33,300
成都康弘藥業集團股份有限公司-A	-	156,500	-	(156,500)	-
成都天奧電子股份有限公司-A	-	306	-	(306)	-
中鋁國際工程股份有限公司-A	-	4,500	-	(4,500)	-
中航航空電子系統股份有限公司-A	-	770,000	-	-	770,000
中信銀行股份有限公司-A	3,722,300	1,665,720	-	(3,722,300)	1,665,720
中國交通建設股份有限公司-A	-	1,142,500	-	(1,142,500)	-
中國建設銀行股份有限公司-A	5,841,420	3,953,300	-	(4,306,300)	5,488,420
華夏航空股份有限公司-A	-	335	-	(335)	-
長城證券股份有限公司-A	-	4,090	-	(4,090)	-

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司-A	726,126	890,275	-	(1,616,401)	-
中國國旅股份有限公司-A	479,308	685,650	-	(838,258)	326,700
中國巨石股份有限公司-A	749,840	1,614,962	317,884	(923,686)	1,759,000
招商銀行股份有限公司-A	567,971	2,924,100	-	(1,195,771)	2,296,300
招商證券股份有限公司-A	1,104,980	579,456	-	(1,684,436)	-
招商局蛇口工業區控股股份有限公司-A	-	974,700	-	-	974,700
中國民生銀行股份有限公司-A	-	2,956,300	-	(2,956,300)	-
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-A	918,149	407,500	-	-	1,325,649
中國石油化工股份有限公司-A	2,810,000	8,300,000	-	(2,903,600)	8,206,400
中國鐵建股份有限公司-A	-	800,000	-	-	800,000
華潤三九醫藥股份有限公司-A	1,155,687	-	-	(1,155,687)	-
中國神華能源股份有限公司-A	-	1,165,071	-	(570,000)	595,071
中國南方航空股份有限公司-A	-	429,900	-	(429,900)	-
中國建築股份有限公司-A	1,048,800	3,984,000	1,573,120	(3,369,120)	3,236,800
萬科企業股份有限公司-A	734,704	703,618	-	(780,118)	658,204
中國長江電力股份有限公司-A	1,023,416	1,367,706	-	-	2,391,122
中信證券股份有限公司-A	3,112,181	1,953,600	-	(2,530,714)	2,535,067
中信建投證券股份有限公司-A	-	5,322	-	(5,322)	-
大秦鐵路股份有限公司-A	1,999,938	-	-	(1,999,938)	-
地素時尚股份有限公司-A	-	699	-	(699)	-
東阿阿膠股份有限公司-A	359,658	252,300	-	(244,429)	367,529
綠色動力環保集團股份有限公司-A	-	1,077	-	(1,077)	-
易方達創業板交易型開放式指數證券投資基金	-	17,135,400	-	(17,135,400)	-
科沃斯機器人有限公司-A	-	427	-	(427)	-
方大特鋼科技股份有限公司-A	-	1,200,800	-	(380,100)	820,700
金融街控股股份有限公司-A	1,584,774	-	-	(1,584,774)	-
分眾傳媒信息技術股份有限公司-A	1,798,514	3,154,900	856,362	(3,809,776)	2,000,000
富士康工業互聯網股份有限公司-A	-	76,393	-	-	76,393
福達合金材料股份有限公司-A	-	298	-	(298)	-
福耀玻璃工業集團股份有限公司-A	440,400	1,667,800	-	(240,400)	1,867,800
金地(集團)股份有限公司-A	1,275,387	1,199,917	-	(2,475,304)	-
廣發證券股份有限公司-A	1,075,941	625,500	-	(1,701,441)	-
廣聯達科技股份有限公司-A	857,712	886,856	-	(1,130,200)	614,368
歌爾股份有限公司-A	613,040	-	-	(613,040)	-
珠海格力電器股份有限公司-A	-	1,669,300	-	(665,500)	1,003,800
廣東宏川智慧物流股份有限公司-A	-	534	-	(534)	-
廣東頂固集創家居股份有限公司-A	-	322	-	(322)	-
廣東文燦壓鑄股份有限公司-A	-	615	-	(615)	-
廣東溫氏食品集團股份有限公司-A	-	349,907	-	-	349,907
廣東伊之密精密機械股份有限公司-A	626,020	-	-	(626,020)	-

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
廣深鐵路股份有限公司-A	-	6,530,690	-	(6,530,690)	-
廣州白雲國際機場股份有限公司-A	1,275,930	-	-	(1,275,930)	-
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司-A	-	985,898	-	(407,400)	578,498
貴州航天電器股份有限公司-A	-	1,711,269	-	(1,217,769)	493,500
國泰君安證券股份有限公司-A	500,000	-	-	(500,000)	-
海通證券股份有限公司-A	-	3,832,206	-	(3,832,206)	-
杭州海康威視數位科技股份有限公司-A	430,100	569,900	-	(500,100)	499,900
漢嘉設計集團股份有限公司-A	-	386	-	(386)	-
大族激光科技產業集團股份有限公司-A	322,700	200,000	-	(296,100)	226,600
河南神火煤電股份有限公司-A	81	-	-	(81)	-
河南雙匯投資發展股份有限公司-A	-	829,400	-	-	829,400
華寶香精股份有限公司-A	-	398	-	(398)	-
華東醫藥股份有限公司-A	247,600	440,883	-	(688,483)	-
華孚色紡股份有限公司-A	-	2,679,290	1,339,645	(2,018,935)	2,000,000
華泰證券股份有限公司-A	1,456,801	297,500	-	(208,400)	1,545,901
華新水泥股份有限公司-A	624,000	-	-	(624,000)	-
華域汽車系統股份有限公司-A	1,531,495	242,979	-	(540,000)	1,234,474
湖南鹽業股份有限公司-A	-	1,467	-	(1,467)	-
湖南華菱鋼鐵股份有限公司-A	-	756,500	-	(756,500)	-
湖南宇晶機器股份有限公司-A	-	363	-	(363)	-
恒生電子股份有限公司-A	181,200	697,600	-	(449,500)	429,300
中國工商銀行-A	6,626,008	3,205,300	-	(3,184,700)	6,646,608
興業銀行股份有限公司-A	1,080,800	819,200	-	-	1,900,000
內蒙古伊利實業集團股份有限公司-A	1,111,000	1,693,957	-	(490,000)	2,314,957
江蘇愛朋醫療科技股份有限公司-A	-	168	-	-	168
江蘇鼎勝新能源資料股份有限公司-A	-	551	-	(551)	-
江蘇寧滬高速公路股份有限公司-A	-	5,195,495	-	(1,550,000)	3,645,495
江蘇恒立高壓油缸股份有限公司-A	-	229,549	-	(229,549)	-
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司-A	366,940	500,000	110,502	(572,442)	405,000
江蘇利通電子股份有限公司-A	-	372	-	-	372
江蘇省新能源開發股份有限公司-A	-	730	-	(730)	-
江蘇洋河酒廠股份有限公司-A	187,330	253,754	-	(187,330)	253,754
江蘇紫金農村商業銀行股份有限公司-A	-	5,854	-	-	5,854
江西銅業集團有限公司-A	-	667,600	-	(667,600)	-
金華春光橡塑科技股份有限公司-A	-	316	-	(316)	-
江西金力永磁科技股份有限公司-A	-	548	-	(548)	-
金正大生態工程集團股份有限公司-A	1,266,237	-	-	(1,266,237)	-

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
貴州茅臺酒股份有限公司-A	96,983	29,700	-	(96,983)	29,700
樂普(北京)醫療器械股份有限公司-A	245,870	1,116,100	-	(1,361,970)	-
立訊精密工業股份有限公司-A	-	1,226,300	229,200	(462,300)	993,200
馬鞍山鋼鐵股份有限公司-A	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
牧原食品股份有限公司-A	-	319,940	-	-	319,940
南京證券股份有限公司-A	-	3,452	-	(3,452)	-
新華人壽保險股份有限公司-A	-	534,831	-	(164,800)	370,031
新希望六和股份有限公司-A	800	-	-	(800)	-
寧波均勝電子股份有限公司-A	-	400,000	-	(400,000)	-
寧波興瑞電子科技股份有限公司-A	-	532	-	(532)	-
寧波拓普集團股份有限公司	-	1,513,133	-	(513,133)	1,000,000
寧波永新光學股份有限公司-A	-	322	-	(322)	-
中國人民保險集團股份有限公司-A	-	16,266	-	(16,266)	-
完美世界股份有限公司-A	201,944	93,327	-	(295,271)	-
平安銀行股份有限公司-A	-	2,734,100	-	(1,734,100)	1,000,000
中國平安保險(集團)股份有限公司-A	1,408,660	1,137,184	-	-	2,545,844
平頂山天安煤業股份有限公司-A	-	1,315,500	-	(1,315,500)	-
保利房地產(集團)股份有限公司-A	851,900	789,600	-	(655,000)	986,500
青島海爾股份有限公司-A	1,000	538,879	-	(539,879)	-
彤程新材料集團股份有限公司-A	-	614	-	(614)	-
彩訊科技股份有限公司-A	-	289	-	(289)	-
潤建通信股份有限公司-A	-	479	-	(479)	-
深信服科技股份有限公司-A	-	411	-	(411)	-
上海愛嬰室商務服務股份有限公司-A	-	274	-	(274)	-
上海複星醫藥(集團)股份有限公司-A	575,900	636,495	-	(938,995)	273,400
上海匯得科技股份有限公司-A	-	293	-	(293)	-
上海國際機場股份有限公司-A	202,223	-	-	(202,223)	-
上海醫藥集團股份有限公司-A	-	828,400	-	(828,400)	-
山西潞安環保能源開發股份有限公司-A	-	873,260	-	(873,260)	-
沈陽桃李麵包股份有限公司-A	157,327	-	-	(157,327)	-
深圳市機場股份有限公司-A	2,054,100	-	-	(2,054,100)	-
深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司-A	-	978	-	(978)	-
歐菲科技股份有限公司-A	-	1,186,000	-	(1,186,000)	-
深圳華僑城股份有限公司-A	645,700	-	-	(645,700)	-
深圳信立泰藥業股份有限公司-A	-	675,500	-	(675,500)	-
深圳市捷佳偉創新能源裝備股份有限公司-A	-	591	-	(591)	-
深圳欣銳科技股份有限公司-A	-	302	-	(302)	-
四川天邑康和通信股份有限公司-A	-	406	-	(406)	-
中外運空運發展股份有限公司-A	619,892	-	-	(619,892)	-
蘇州金螳螂建築裝飾股份有限公司-A	698,650	2,343,200	-	(3,041,850)	-

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
台海瑪努爾核電設備股份有限公司-A	234,500	520,000	-	(754,500)	-
天風證券股份有限公司-A	-	8,144	-	(8,144)	-
通化東寶藥業股份有限公司-A	499,911	645,900	48,000	(1,193,811)	-
江西沃格光電股份有限公司-A	-	294	-	(294)	-
武漢貝斯特通信集團股份有限公司-A	-	1,134	-	(1,134)	-
武漢銳科光纖激光技術股份有限公司-A	-	247	-	(247)	-
宜賓五糧液股份有限公司-A	237,600	498,134	-	(307,600)	428,134
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司-A	-	939	-	(939)	-
無錫蠡湖增壓技術股份有限公司-A	-	646	-	(646)	-
無錫上機數控股份有限公司-A	-	477	-	-	477
廈門金龍汽車集團股份有限公司-A	600,000	600,000	-	(1,200,000)	-
新疆東方環宇燃氣股份有限公司-A	-	377	-	(377)	-
新疆金風科技股份有限公司-A	-	1,988,028	-	(988,028)	1,000,000
亞普汽車部件股份有限公司-A	-	629	-	(629)	-
雲南白藥集團股份有限公司-A	-	202,005	-	(90,600)	111,405
雲南馳宏鋅鎳股份有限公司-A	-	1,119,700	-	(1,119,700)	-
北京宇信科技集團股份有限公司-A	-	456	-	(456)	-
漳州片仔癀藥業股份有限公司-A	119,100	132,300	-	(197,400)	54,000
浙江昂利康製藥股份有限公司-A	-	209	-	(209)	-
浙江大華技術股份有限公司-A	12	1,681,400	-	(986,212)	695,200
浙江鋒龍電氣股份有限公司-A	-	189	-	(189)	-
浙江長城電工科技股份有限公司-A	-	483	-	(483)	-
浙江捷昌線性驅動科技股份有限公司-A	-	348	-	(348)	-
浙江芯能光伏科技股份有限公司-A	-	930	-	(930)	-
鄭州宇通客車股份有限公司-A	796,350	-	-	(796,350)	-
紫金礦業集團股份有限公司-A	-	5,790,700	-	(5,790,700)	-

集體投資計劃

華寶興業基金	64	301,067	-	(300,000)	1,131
申萬菱信深證成指分級證券投資	1	-	-	(1)	-
銀華交易型貨幣市場基金	91,289	4,006,100	-	(4,097,389)	-

報價債務證券

航天信息股份有限公司 CB 1.5% A					
2021.06.12	1,110	-	-	-	1,110
中國鋁業股份有限公司 4.68% A 2018.08.26	300,000	-	-	(300,000)	-
中航光電科技股份有限公司 0.2% A					
2024.11.05	-	5,598	-	-	5,598
北京汽車投資有限公司 3.6% A 2020.12.10	150,000	-	-	(150,000)	-
中國信達資產管理股份有限公司 4.1% A					
2018.05.22	100,000	-	-	(100,000)	-

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)
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
國家開發銀行 3.88% A 2020.04.19	500,000	-	-	(500,000)	-
國家開發銀行股份有限公司 2.72% A 2019.03.03	-	200,000	-	-	200,000
國家開發銀行股份有限公司 4.88% A 2028.02.09	-	600,000	-	(200,000)	400,000
中國政府債券 3.94% S/A 2045.07.27	70	-	-	-	70
華融金融租賃股份有限公司 3.76% A 2018.12.11	100,000	-	-	(100,000)	-
華融金融租賃股份有限公司 4% A 2020.12.11	100,000	100,000	-	(100,000)	100,000
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司 3.89% A	-	1,200,000	-	(600,000)	600,000
中國建銀投資有限責任公司 4.46% A 2020.07.23	300,000	-	-	(300,000)	-
中國五礦集團有限公司 4.03% A 2018.09.14	200,000	-	-	(200,000)	-
中國外貿金融租賃有限公司 4.64% A 2018.08.27	100,000	-	-	(100,000)	-
中國太平洋保險(集團)股份有限公司 5.1% A 2028.03.23	-	400,000	-	(200,000)	200,000
中國華潤有限公司 3.25% A 2021.03.23	200,000	-	-	(200,000)	-
華南國際工業原料城(深圳)有限公司 5.98% A 2019.01.14	100,930	-	-	(100,930)	-
華南國際工業原料城(深圳)有限公司 6.85% A 2019.05.03	134,000	-	-	(70,000)	64,000
華南國際工業原料城(深圳)有限公司 7% A 2021.04.13	63,000	-	-	(63,000)	-
萬科企業股份有限公司 3.78% A 2020.06.11	100,000	-	-	-	100,000
信達地產股份有限公司 3.8% A 2021.03.01	-	300,000	-	-	300,000
中國中信股份有限公司 4.9% A 2021.05.31	-	800,000	-	(500,000)	300,000
大連萬達商業地產股份有限公司 3.2% A 2021.01.14	140,000	-	-	(140,000)	-
大連萬達商業地產股份有限公司 3.4% A 2019.10.21	200,000	-	-	(200,000)	-
大唐國際發電股份有限公司 5.2% A 2019.08.22	-	200,000	-	(200,000)	-
金融街控股股份有限公司 4.99% A 2020.04.27	100,000	-	-	-	100,000
福特汽車金融(中國)有限公司 5.38% A 2020.06.12	100,000	-	-	-	100,000
方正證券股份有限公司 5.7% A 2020.10.12	400,000	-	-	-	400,000
廣發證券股份有限公司 4.84% A 2020.08.15	200,000	100,000	-	(100,000)	200,000
金鷹國際商貿集團(中國)有限公司 3.9% A 2019.09.21	-	200,000	-	-	200,000
廣東恒健投資控股有限公司 4.1% A 2026.05.10	-	100,000	-	-	100,000
國泰君安證券股份有限公司 CB 0.5% A 2023.07.07	-	95,460	-	-	95,460
海通恆信國際租賃股份有限公司 3.6% A 2019.01.21	300,000	-	-	(300,000)	-
大族激光科技產業集團股份有限公司 CB 0.2% A 2024.02.06	-	1,554	-	-	1,554
黑龍江北大荒農墾集團 3.34% A 2019.03.11	200,000	-	-	-	200,000

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)
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

上市/報價股票(續)	二零一七年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零一八年十 二月三十一日
黑龍江北大荒農墾集團 4.1% A 2018.11.17	100,000	-	-	(100,000)	-
滙豐銀行(中國)有限公司 4.68% A 2020.09.15	200,000	200,000	-	(200,000)	200,000
湖南華菱鋼鐵集團有限責任公司 6.2% A 2019.02.17	-	200,000	-	(200,000)	-
興業證券股份有限公司 4.9% A 2019.04.14	-	300,000	-	(300,000)	-
冀中能源集團有限責任公司 5.6% A 2021.01.20	200,000	200,000	-	(200,000)	200,000
凱華地產(中國)集團有限公司 3.5% A 2021.10.14	-	225,300	-	-	225,300
凱華地產(中國)集團有限公司 4.09% A 2021.10.14	-	350,000	-	-	350,000
中國冶金科工集團有限公司 6.1% A 2018.07.23	500,000	-	-	(500,000)	-
京投發展股份有限公司 4.8% A 2018.06.26	50,000	-	-	(50,000)	-
南京鋼鐵股份有限公司 5.8% A 2018.05.06	106,050	-	-	(106,050)	-
南山集團有限公司 6.5% A 2018.09.12	100,000	-	-	(100,000)	-
寧波均勝電子股份有限公司 5.74% A 2019.03.28	-	300,000	-	(300,000)	-
華僑城集團有限公司 5.42% A	-	1,200,000	-	(600,000)	600,000
華僑城集團有限公司 5.8% A	-	200,000	-	-	200,000
北大方正集團有限公司 5.88% A 2018.11.21	200,000	-	-	(200,000)	-
平安國際融資租賃有限公司 5.47% A	-	788,300	-	-	788,300
山東黃金集團有限公司 5.8% A	-	500,000	-	-	500,000
上海複星醫藥(集團)股份有限公司 3.95% A 2018.09.10	100,000	-	-	(100,000)	-
申萬宏源證券有限公司 5.5% A 2019.01.29	-	200,000	-	(100,000)	100,000
深圳龍光控股有限公司 3.4% A 2021.10.21	-	220,000	-	(220,000)	-
四川科倫藥業股份有限公司 5.5% A 02DEC2018.12.02	-	300,000	-	(300,000)	-
國家電力投資集團有限公司 5.5% A	-	200,000	-	-	200,000
宿遷產業發展集團有限公司 5.3% A 2022.11.14	-	200,000	-	-	200,000
台州市金融投資有限責任公司 5.38% A 2023.04.18	-	200,000	-	-	200,000
清華控股有限公司 4.98% A 2020.01.15	200,000	-	-	-	200,000
清華同方股份有限公司 5.36% A 2023.04.10	-	200,000	-	-	200,000
九龍倉集團有限公司 3.1% A 2019.10.14	-	600,000	-	(600,000)	-
兗州煤業股份有限公司 4.95% A 2022.07.23	-	400,000	-	(200,000)	200,000
浙江吉利控股集團有限公司 6.4% A 2018.06.21	500,000	-	-	(500,000)	-
紫金礦業集團股份有限公司 5.7% A 2018.10.24	-	200,000	-	(200,000)	-

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)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

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)
二零一八年十二月三十一日	2,113,529,257	11.68	10.20	10.31
二零一七年十二月三十一日	1,944,083,220	14.42	13.36	13.46
二零一六年十二月三十一日	680,705,322	12.43	10.83	10.82

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)
二零一八年十二月三十一日	15.41	14.68	14.79	11.65	10.17	10.26
二零一七年十二月三十一日	15.02	13.69	13.78	12.45	10.89	10.89
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(自成立以來)	13.17	12.94	12.93	9.50	9.30	9.29