
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

年度報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度



大成國際
DA CHENG INTERNATIONAL

大成中國靈活配置基金
(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 - 4
受託人致基金單位持有人報告	5
獨立核數師報告	6 - 9
財務狀況報表	10
全面收入報表	11
基金單位持有人應佔資產淨值變動報表	12 - 14
現金流量報表	15 - 16
財務報表附註	17 - 45
投資組合(未經審計)	46 - 52
投資組合變動報表(未經審計)	53 - 72
表現記錄(未經審計)	73 - 75



大成中國靈活配置基金
(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

譚曉岡先生
肖劍先生
姚余棟先生
趙冰女士
許自傑先生

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 3513-3519 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
香港中環太子大廈 22 樓

受託人及過戶登記處

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港太古城英皇道 1111 號 15 樓
1501-1507&1513-1516 室

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
廣東省深圳市南山區海德三道 1236 號
大成基金總部大廈 5 層、27-33 層

大成中國靈活配置基金
(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。截至二零二五年十二月三十一日，子基金的累計資產淨值總額約為人民幣 5,883,549,623 元。

以下載列子基金的表現概要(截至二零二五年十二月三十一日)。

	二零二五年	二零二四年	二零二三年	二零二二年	自成立來
大成中國靈活配置基金 - 人民幣 A 類資產淨值增長率	16.88%	11.12%	-8.47%	-13.4%	155.05%(自二零一四年三月三日起)
大成中國靈活配置基金 - 美元 A 類資產淨值增長率	22.73%	7.87%	-11.03%	-20.54%	123.57%(自二零一四年三月三日起)
大成中國靈活配置基金 - 港元 A 類資產淨值增長率	23.05%	7.20%	-10.88%	-20.51%	124.41%(自二零一四年三月三日起)
大成中國靈活配置基金 - 美元 P 類(累算)資產淨值增長率	22.76%	7.89%	-11.11%	-20.54%	49.40%(自二零一九年八月十四日起)
大成中國靈活配置基金 - 港元 P 類(累算)資產淨值增長率	23.06%	7.22%	-10.93%	-20.56%	46.20%(自二零一九年八月十四日起)
大成中國靈活配置基金 - 人民幣 P 類(累算)資產淨值增長率	16.80%	11.28%	-1.60%	-	27.90%(自二零二三年十一月十四日起)
大成中國靈活配置基金 - 新加坡元 A 類資產淨值增長率	15.91%	7.50%	-	-	24.60%(自二零二四年四月九日起)
大成中國靈活配置基金 - 新加坡元 P 類(派息)資產淨值增長率	15.91%	7.50%	-	-	24.60%(自二零二四年四月九日起)
大成中國靈活配置基金 - 新加坡元 P 類(累算)資產淨值增長率	15.82%	8.70%	-	-	25.90%(自二零二四年四月九日起)
大成中國靈活配置基金 - 港元 P 類(派息)資產淨值增長率	22.84%	-4.10%	-	-	17.80%(自二零二四年十一月五日起)
大成中國靈活配置基金 - 人民幣 P 類(派息)資產淨值增長率	16.65%	-0.90%	-	-	15.60%(自二零二四年十一月五日起)
大成中國靈活配置基金 - 美元 P 類(派息)資產淨值增長率	23.02%	-4.00%	-	-	18.10%(自二零二四年十一月五日起)

資料來源：大成國際資產管理有限公司、彭博。

截至二零二五年十二月三十一日，表現數據來自彭博(以上計算基於本年包含股息再投資的單位資產淨值相比上年單位資產淨值)。本子基金的表現不參考某一預選基準。



大成中國靈活配置基金
(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)

市場回顧

二零二五年，在美元信用持續弱化與全球流動性邊際改善的共同作用下，全球股票市場估值獲得提振。在此期間，中國 A 股市場走勢穩健，上證綜指及滬深 300 指數漲幅突出，表現優於標普 500、法國 CAC 40 和印度 SENSEX 30 等國際主流基準指數。A 股市場行情主要受國內政策調整與外部風險演變雙重因素驅動。年初至三月中旬，國內 AI 大語言模型在政策支持下加速發展，帶動滬深 300 指數於溫和波動中上行。三月下旬至四月中旬，美國總統特朗普提出「對等關稅」政策，首次衝擊，市場進入整固階段。四月中旬至年末，隨著國內政策再度發力，疊加中美貿易緊張局勢暫緩，滬深 300 指數重拾升勢。風格方面，市場全年呈現大型股與小型股輪動格局。年初至三月中旬，中小型股表現領先；三月下旬至四月中旬，大型股接棒上漲；四月中旬至年底，中小型股再度領漲，並創造顯著超額收益。全年整體而言，中小型股表現優於大型股。行業表現方面，二零二五年僅食品飲料與煤炭板塊收跌。有色金屬與電信板塊則在全球流動性寬鬆及 AI 發展浪潮推動下漲幅居前。

中國經濟在挑戰中持續發展，呈現物價溫和回升、企業盈利反彈、流動性顯著改善的積極態勢。從基本面來看，第一季度經濟表現優於預期，主要指標向好。第二、三季度經濟保持穩定。第四季度製造業活動加速，出口展現較強韌性。企業盈利復甦跡象積極，得益於具韌性的外部需求。在「設備更新和消費品以舊換新」策略的刺激下，消費活動得到提振，而「反內卷」政策則推動價格溫和改善，帶動企業利潤逐步回升，並為國內資產價格的持續上漲奠定基礎。流動性方面，聯儲局降息推動全球流動性環境邊際寬鬆。與此同時，人民幣升值帶動外資回流，疊加國內中長期投資者對 A 股配置意願回升，共同推動市場整體流動性實現顯著改善。

基金經理致基金單位持有人報告(續)**展望**

展望二零二六年，中國經濟在宏觀政策趨向積極、企業盈利持續復甦，以及流動性維持合理充裕的支撐下，有望延續穩健增長態勢。市場風格或向成長型股票傾斜，本基金將圍繞三大核心主題佈局：中國企業出海、人工智能與通脹。政策導向方面，二零二五年中央經濟工作會議明確延續「更加積極的財政政策」與「適度寬鬆的貨幣政策」基調，並提出下一年度八大重點任務，其中前兩項為「堅持內需主導、建設強大國內市場」，意味著政策將進一步強化對擴內需促消費的支持力度。二零二六年，中國經濟預計將延續復甦動能，並維持上行趨勢。投資方面，房地產投資或持續低迷，基建投資在政策支持下或可邊際回升，製造業投資則預計保持低位。消費領域方面，「以舊換新」計劃的補貼力度預計與二零二五年大致持平，補貼結構有望優化，將優先支持餐飲、旅遊等服務性消費。零售銷售增長預計穩定於 3.5%-4.0% 區間。貿易方面，全球經濟預期保持韌性，總需求預計將持續穩步擴張。中國將維持在全球出口市場的領先地位，出口價格有望實現溫和上漲。因此，中國出口增長預計在二零二六年維持於 5% 以上，整體表現保持相對穩健。價格方面，二零二五年中央經濟工作會議強調「供強需弱矛盾突出」，而旨在擴大內需及抑制過度競爭的政策措施，預計將推動通脹溫和回升，為經濟增長注入新動能。需求復甦與價格溫和上行相互疊加，可望為二零二六年企業盈利復甦提供雙重支撐。外部環境方面，中美兩國於二零二五年十月達成為期一年的「貿易休戰」，特朗普總統預計將於二零二六年第一季度訪華。雙邊關係短期緩和，加上外部不確定性因素逐步消退，可望為經濟活動及資本市場營造更有利的環境。流動性方面，國內貨幣政策預計保持適度寬鬆。利率下行環境及市場情緒改善，有望推動家庭將超額儲蓄配置至股票資產，加之二零二六年全球流動性可能小幅回升，預期將支持外資重新流入，從而維持 A 股市場充裕的流動性水平。展望未來，經濟基本面復甦與流動性改善形成協同效應，或將推動 A 股於二零二六年步入新階段。市場風格方面，風險偏好回升將利好成長型股票。高股息板塊的超額回報空間可能受限，而家庭儲蓄持續湧入 A 股市場，預示大型股與小型股表現將趨向均衡。投資策略方面，本基金將聚焦三大核心主題：中國企業出海、人工智能與通脹。中國企業出海主題，將受惠於全球需求改善與出口競爭力提升的雙重支撐，盈利能見度相對較高。人工智能主題在技術持續迭代與應用場景不斷拓展的雙重驅動下，展現出強勁的增長潛力。通脹主題則在供給側收縮與需求復甦雙重作用下，展現顯著的盈利彈性。

大成國際資產管理有限公司代表

二零二六年四月二十八日



大成中國靈活配置基金
(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，截至二零二五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代表

二零二六年四月二十八日

獨立核數師報告

致大成中國靈活配置基金的單位持有人
(大成投資信託基金的子基金)

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10至45頁的財務報表，包括：

- 於二零二五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，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

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二零二五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

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱為「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」)須對其他信息負責。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。

管理层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並經修改的信託契據及補充契據(「信託契據」)的相關披露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在所有重大方面是否已根據信託契據的相關條文及證監會守則附錄 E 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。

- 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。

就信託契據的有關條文及證監會守則附錄 E 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據的相關條文及證監會守則附錄E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，二零二六年四月二十八日

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務狀況報表
於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
資產			
非流動資產			
存款準備金	4.4	2,820,840	2,963,340
流動資產			
投資	4.1, 4.4	5,711,000,111	4,657,410,938
應收利息		11,588,964	7,528,417
應收股息		3,412,765	77
應收申購款		13,589,796	7,185,220
應收出售投資款		140,397,737	38,869,580
現金及現金等價物	4.4, 8.3	126,884,979	92,980,599
		6,006,874,352	4,803,974,831
總資產		6,009,695,192	4,806,938,171
負債			
流動負債			
應付管理費用	8.1	7,196,739	5,655,383
應付受託人費用	8.2	617,550	490,681
應付購買投資款		68,494,247	19,579,678
應付贖回款		47,638,636	15,316,288
預提費用及其他應付款		1,708,117	1,126,747
應付稅款	9	490,280	143,486
總負債(不包括基金單位持有人應佔資產淨值)		126,145,569	42,312,263
基金單位持有人應佔資產淨值	7	5,883,549,623	4,764,625,908

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 17 至 45 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
 (大成投資信託基金的子基金)

全面收入報表
 截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
收入			
股息收入		109,178,402	111,377,895
銀行存款產生的利息收入	8.3	418,560	549,165
投資產生的利息收入		31,987,598	40,351,216
投資淨收益	6	798,430,063	423,645,154
匯兌損失淨額		(3,649,691)	(1,750,561)
其他收入		1,134	17,871
總投資收入		<u>936,366,066</u>	<u>574,190,740</u>
開支			
管理費用	8.1	70,665,328	63,924,090
受託人費用	8.2	6,100,703	5,555,257
託管費	8.3	2,460,816	2,358,277
交易手續費	8.4	325,650	329,500
交易成本		19,124,458	15,639,225
核數師酬金		125,555	299,123
法律及專業服務費用		8,698	61,208
其他費用	8.3	34,259	70,132
總經營開支		<u>98,845,467</u>	<u>88,236,812</u>
利潤分配前及稅前利潤		<u>837,520,599</u>	<u>485,953,928</u>
對基金單位持有人的分派	11	<u>(450,522,621)</u>	<u>(478,229,582)</u>
利潤分配后及稅前利潤		<u>386,997,978</u>	<u>7,724,346</u>
稅項	9	<u>(10,480,645)</u>	<u>(10,611,528)</u>
基金單位持有人應佔資產淨值之增加/(減少)		<u><u>376,517,333</u></u>	<u><u>(2,887,182)</u></u>

大成中國靈活配置基金
(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
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
年初基金單位持有人應佔資產淨值	4,764,625,908	4,983,834,665
發行單位	2,623,354,529	1,035,772,634
贖回單位	(1,880,948,147)	(1,252,094,209)
基金單位交易導致的淨增加/(減少)	742,406,382	(216,321,575)
基金單位持有人應佔資產淨值之增加/(減少)	376,517,333	(2,887,182)
年末基金單位持有人應佔資產淨值	5,883,549,623	4,764,625,908

大成中國靈活配置基金
(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(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

可贖回單位的變動

	二零二五年					
	人民幣 A 類	美元 A 類	港元 A 類	美元 P 類 (累算)	港元 P 類 (累算)	人民幣 P 類 (累算)
年初已發行單位數目	157,815,275	15,358,490	223,921,584	124,238	1,596,407	4,796
已發行單位	46,109,376	5,639,591	184,649,479	66,069	1,640,541	284,294
重投資(附註)	1,262,293	149,630	1,126,356	-	-	-
已贖回單位	(41,519,274)	(4,745,394)	(116,978,786)	(46,587)	(1,838,613)	(33,239)
年末已發行單位數目	163,667,670	16,402,317	292,718,633	143,720	1,398,335	255,851

	二零二五年					
	港元 P 類 (派息)	人民幣 P 類 (派息)	新加坡元 A 類	新加坡元 P 類 (累算)	新加坡元 P 類 (派息)	美元 P 類 (派息)
年初已發行單位數目	200	183	10	10	10	103
已發行單位	-	-	-	-	-	-
重投資(附註)	-	-	-	-	-	-
已贖回單位	-	-	-	-	-	-
年末已發行單位數目	200	183	10	10	10	103

第 17 至 45 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
(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(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

可贖回單位的變動(續)

	二零二四年					
	人民幣 A 類	美元 A 類	港元 A 類	美元 P 類 (累算)	港元 P 類 (累算)	人民幣 P 類 (累算)
年初已發行單位數目	155,189,061	17,676,543	235,510,783	152,165	3,160,137	41
已發行單位	34,079,607	2,572,285	48,889,083	112,081	235,943	4,755
重投資(附註)	1,555,344	186,732	1,185,866	-	-	-
已贖回單位	(33,008,737)	(5,077,070)	(61,664,148)	(140,008)	(1,799,673)	-
年末已發行單位數目	157,815,275	15,358,490	223,921,584	124,238	1,596,407	4,796

	二零二四年					
	港元 P 類 (派息)	人民幣 P 類 (派息)	新加坡元 A 類	新加坡元 P 類 (累算)	新加坡元 P 類 (派息)	美元 P 類 (派息)
年初已發行單位數目	-	-	-	-	-	-
已發行單位	200	183	10	10	10	103
重投資(附註)	-	-	-	-	-	-
已贖回單位	-	-	-	-	-	-
年末已發行單位數目	200	183	10	10	10	103

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。

第 17 至 45 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
(大成投資信託基金的子基金)

現金流量報表
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣	二零二四年 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增加/(減少)	376,517,333	(2,887,182)
調整：		
銀行存款產生的利息收入	(418,560)	(549,165)
投資產生的利息收入	(31,987,598)	(40,351,216)
股息收入	(109,178,402)	(111,377,895)
對基金單位持有人的分派	450,522,621	478,229,582
稅項	10,480,645	10,611,528
營運資本變動前經營活動之利潤	695,936,039	333,675,652
投資之(增加)/減少	(1,053,589,173)	107,147,928
存款準備金之減少	142,500	256,420
應收出售投資款之(增加)/減少	(101,528,157)	23,008,115
應付購買投資款之增加/(減少)	48,914,569	(210,676,959)
應付管理費用之增加/(減少)	1,541,356	(26,549)
應付受託人費用之增加/(減少)	126,869	(1,804)
預提費用及其他應付款之增加/(減少)	581,370	(883,618)
經營活動(所用)/產生的現金	(407,874,627)	252,499,185
已收股息收入	105,765,714	111,377,912
已收銀行存款產生的利息收入	416,871	558,741
已收投資產生的利息收入	27,928,740	54,074,269
支付稅額	(10,133,851)	(10,608,032)
經營活動(所用)/產生的現金淨額	(283,897,153)	407,902,075
融資活動的現金流量		
發行基金單位所得款項*	2,616,949,953	992,926,940
贖回基金單位所付款項	(1,848,625,799)	(1,250,064,091)
分派給基金單位持有人款項*	(450,522,621)	(438,750,089)
融資活動產生/(所用)的現金淨額	317,801,533	(695,887,240)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

現金流量報表(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
現金及現金等價物淨增加/(減少)	33,904,380	(287,985,165)
年初現金及現金等價物	92,980,599	380,965,764
年末現金及現金等價物，代表銀行存款	126,884,979	92,980,599

*非現金交易

截至二零二五年十二月三十一日止年度，子基金新發行了人民幣 A 類 1,262,293 個基金單位，計人民幣 14,827,587 元，美元 A 類 149,630 個基金單位，計 1,401,939 美元，港元 A 類 1,126,356 個基金單位，計 10,713,233 港元(二零二四年：發行了人民幣 A 類 1,555,344 個基金單位，計人民幣 17,434,053 元，美元 A 類 186,732 個基金單位，計 1,676,641 美元，港元 A 類 1,185,866 個基金單位，計 10,748,825 港元)，作為向基金單位持有人分派利潤的一部分。派息金額為人民幣 34,779,245 元(二零二四年：人民幣 39,479,493 元)，由基金單位持有人再投資於子基金。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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據(「信託契據」)，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」)。截至二零二五年十二月三十一日，信託基金擁有六個子基金，大成中國靈活配置基金(「子基金」)、大成短期債券基金、大成海外中國概念基金、大成貨幣市場基金、大成港元貨幣市場基金和大成中國可持續發展股票基金(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《單位信託及互惠基金守則》(簡稱「證監會守則」)。

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，或通過債券通匯入中國境內，或者通過滬深港通。

本財務報表僅為子基金截至二零二五年十二月三十一日止年度編制。

2 重要會計政策摘要

本財務報表採納的重要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報之所有年度內貫徹應用。

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》編製。《國際財務報告準則》包括以下權威文獻：

- 《國際財務報告準則》
- 《國際會計準則》
- 國際財務報告準則解釋委員會(「IFRIC 解釋」)或其前身常設解釋委員會(「SIC 解釋」)發佈的解釋公告。

財務報表已根據歷史成本慣例編製，並就按公允價值透過損益記賬的投資和衍生金融工具的重估作出修訂。

編製符合《國際財務報告準則》的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要受託人和經理(統稱「管理層」)在應用子基金的會計政策過程中行使其判斷。



大成國際

DA CHENG INTERNATIONAL

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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(續)

新訂準則及現有準則之修訂於二零二五年一月一日後生效

於二零二五年一月一日開始的年度期間，沒有其他生效且對子基金的財務報表產生重大影響的準則、準則之修訂及詮釋。

與子基金有關但尚未被提前採納的新訂準則、修訂和詮釋於二零二五年一月一日後生效

多項新訂準則、準則之修訂及詮釋將於二零二五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。子基金對該等新訂準則及修訂的影響評估如下：

- (i) 對金融工具分類和計量的修訂 - 對《國際財務報告準則第 9 號》和《國際財務報告準則第 7 號》的修訂(於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效)
- (ii) 《國際財務報告準則第 18 號 - 財務報表列報和披露》(於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效)。國際會計準則理事會發佈了關於財務報表列報和披露的新準則，取代了《國際會計準則第 1 號》，該新準則側重於損益表的更新。

子基金目前仍在對即將出臺的準則及修訂進行影響評估。預計其他新訂準則、準則之修訂不會對子基金的財務報表有重大影響。

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

匯兌利得和損失都包含在全面收入報表內。

外幣交易乃均按交易日的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。

按公允價值透過損益記賬的金融資產相關的匯兌利得和損失在全面收入報表中「投資淨損失/收益」中列示。

與現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在全面收入報表內的「匯兌利得/損失淨額」中列報。

2 重要會計政策摘要(續)

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允價值進行管理，其表現亦按照公允價值進行評估。子基金主要關注公允價值信息，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允價值透過其他全面收入記賬。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，所有投資均以公允價值透過損益計量。

子基金的政策需要基金經理用公允價值連同其他相關財務資料作為評估的基礎。

(ii) 確認、終止確認及計值方法

常規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。按公允價值透過損益記賬的金融資產按公允價值進行初始確認。交易成本於發生時在全面收入報表中列作開支。

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分轉移時，該項金融資產即終止確認。

初始確認後，所有按公允價值透過損益記賬的金融資產都按公允價值計值。投資的公允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「投資淨損失/收益」列報。

按公允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。按公允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「投資產生的利息收入」。

2 重要會計政策摘要(續)

2.3 投資(續)

(iii) 公允價值估計

在交易所上市或買賣的投資的公允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，其公允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)的公允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) 公允價值各層級之間的轉換

公允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

現金及現金等價物包括銀行存款，以及原到期日為三個月或以下的存款。

2.5 銀行存款產生的利息收入及投資產生的利息收入

利息採用實際利率法按時間比例基準確認。銀行存款產生的利息收入包括現金及現金等價物與存款準備金產生的利息。投資產生的利息包括債務證券之利息。

實際利率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損失。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。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

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

預提費用以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤余成本計量。

2.8 可贖回單位

子基金發行了多類特徵不同的可贖回單位。子基金將其可賣回金融工具分類為金融負債。基金單位的發行和贖回按持有人的選擇，並以發行或贖回時子基金各類單位資產淨值計價。子基金各類單位資產淨值乃通過單位持有人應佔資產淨值除以已發行單位數目而釐定。

倘若基金單位持有人行使權利將持有單位賣回予子基金，則可贖回單位以報告日期應付贖回金額對應的攤余成本計量。

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允價值透過損益記賬之金融資產所引發的成本。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入報表中列作開支。

2.11 稅項

子基金目前因中國就投資收入而徵收的預扣稅款列為產生稅項。在全面收入報表內，該等收益按預扣稅前總額列賬。預扣稅款在全面收入報表中列作稅項。

2.12 應收款項

應收款項以公允價值進行初始確認，其後按攤余成本計量。

3 關鍵會計估計

基金經理作出有關未來的估計及假設。所得出的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。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。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的眼面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

在編製本財務報表時，基金經理已作出部分假設並運用了各種有關債務證券公允價值和稅項的估計，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。

(i) 報價投資的公允價值

子基金持有若干報價債務證券並參考截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日的經紀報價對其進行估值。在確定此類投資的公允價值時，管理層對所使用報價來源的數量和質量進行判斷和估計。從報價來源獲得的經紀報價可能只具備參考意義，不具有可執行性或約束力。因此，經紀報價並不一定是該證券於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的實際交易價格。實際交易價格可能與經紀提供的報價不同。管理層認為，在沒有其他可靠市場來源的情況下，他們可獲得的經紀報價能反映公允價值的最佳估計。

(ii) 中華人民共和國(「中國」)稅項

根據中國企業所得稅法的一般稅收條款，對於在中國境內無實際管理機構、未設立機構或場所的非中國居民企業，出售證券取得的資本收益須繳納中國預扣稅，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，非中國居民企業來自債務證券的利息收入也將按10%的稅率繳納預扣稅。根據中國企業所得稅法，中國境內的債務證券發行方有義務就此等外籍債務證券持有人收到的利息收入代扣10%的預扣稅。根據中國企業所得稅法，國務院財務部發行的政府債券和/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預扣稅。

3 關鍵會計估計(續)

(ii) 中華人民共和國(「中國」)稅項(續)

此外，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需按6%繳納增值稅。根據第36號通知，利息收入需按6%繳納增值稅，除非稅法有免徵增值稅的明確規定。

此外，如果適用增值稅，基於增值稅負債(「增值稅相關稅」)，還應繳納包括城市維護建設稅(現行稅率為1%-7%)、教育費附加(現行稅率為3%)及地方教育費附加(現行稅率為2%)在內的地方附加稅。根據財政部與中國國家稅務總局聯合新發佈的《城市維護建設稅法》和[2021]第28號公告(自二零二一年九月一日起生效)，對於境外單位和個人在中國境內向中國單位和個人提供勞務和出售無形資產而繳納的增值稅，無須繳納城市維護建設稅、教育費附加及地方教育費附加。然而，稅務豁免的實際執行可能會隨當地慣例而變化。銀行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增值稅。

根據財稅[2014]第79號，如果QFII/RQFII在中國沒有常設機構或在中國設有機構但在中國獲得的收益與該機構沒有實際關聯，其在中國權益投資交易(包括A股股票)中取得的資本收益可暫時免徵中國企業所得稅，該制度自二零一四年十一月十七日起生效。根據財稅[2014]第81號及財稅[2016]第127號，境外投資者通過滬港通及深港通在中國A股股票交易中取得的資本收益可暫時免徵中國企業所得稅。根據第36號通知和其他現行增值稅法規，QFII/RQFII通過滬港通及深港通在中國有價證券(包括A股股票和其他中國上市證券)交易中取得的資本收益可暫時免徵中國增值稅。

子基金投資於通過RQFII、滬港通和深港通交易的股票，該等股票的股息收入須按10%繳納預扣稅。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，於該等股票收取的股息收入扣繳預扣稅。

(i) 中國債務證券交易中取得的資本收益(「中國債務證券」)

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，子基金通過 QFII/RQFII 項目和中國銀行間債券市場在中國境內投資於中國債務證券。基金經理認為，於本財報批准日，由於尚未確定出售中國債務證券所得收益是否適用中國稅項，因此管理層運用判斷，評估了子基金是否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逕庭。

基金經理認為，與 QFII/RQFII 債務證券投資相關的預扣稅政策沒有在「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」(以下簡稱「通知」)中進行說明。



3 關鍵會計估計(續)

(ii) 中華人民共和國(「中國」)稅項(續)

(i) 中國債務證券交易中取得的資本收益(「中國債務證券」)(續)

根據中國國家稅務總局和中國地方稅務機關當前的口頭解釋，稅務機關認為，境外投資者從中國債務證券投資中取得的資本收益不應視為在中國境內所得收益，因此無須繳納中國預扣稅。然而，中國稅務機關並沒有發佈相關稅務法規文件以確認這一解釋。根據慣例，對於非中國稅收居民企業從中國債務證券交易中取得的資本收益，中國稅務機關並未嚴格執行按10%繳納中國預扣稅的規定。基金經理考慮了《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》對子基金的適用性，並進行評估，認為在子基金的財務報表獲批前徵收該等稅款的可能性較低。基於前述各種因素，基金經理重新評估了計提方法，仍不對從子基金買賣中國債務證券中取得的收益計提中國預扣稅撥備。

基金經理認為，就中國債務證券資本收益所須繳納之中國預扣稅事宜目前仍存在不確定性，因此截至2025年12月31日，基金經理並未就本子基金所產生之中國債務證券已實現資本收益總額計提相關撥備。

在評估子基金是否就其所得收益承擔中國稅收義務、可能繳納的稅額及此等稅項於本報告日前徵收的可能性時，基金經理運用了判斷。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逕庭。

根據財稅[2016]第70號，經批核的境外投資者從中國銀行間債券市場發行的人民幣債務證券交易中取得的收益應免徵中國增值稅。對於債券通，目前尚無具體的增值稅法規。參照上述通知及其他相關現行稅務法規，預計境外投資者通過「北向通」在中國債券交易中取得的收益同樣無須繳納中國增值稅。

(ii) 中國稅收居民企業發行債券(「中國債券」)之利息收入

對債券利息收入暫時免徵中國增值稅及預扣稅(自二零一八年十一月七日起生效)

二零一八年十一月七日，財政部和中國國家稅務總局聯合發佈了財稅[2018]第108號通知(「第108號通知」)，規定境外機構投資者在二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間收到的債券利息收入暫時免徵中國預扣稅和增值稅。二零二一年十一月二十二日，財政部和中國國家稅務總局正式發佈了[2021]第34號公告，規定對於在二零二一年十一月六日至二零二五年十二月三十一日期間對境外機構投資者於國內債券市場投資取得的債券利息收入，延長其免徵中國企業所得稅及增值稅的期限。財政部和中國國家稅務總局於二零二六年一月十三日正式發佈[2026]第5號公告，明確自二零二六年一月一日至二零二七年十二月三十一日期間，延續實施對債券利息收入暫時免徵中國預扣稅和增值稅的政策。

3 關鍵會計估計(續)

(ii) 中華人民共和國(「中國」)稅項(續)

(iii) 中國稅收居民企業發行債券(「中國債券」)之利息收入(續)

對債券利息收入暫時免徵中國增值稅及預扣稅(自二零一八年十一月七日起生效)(續)

基金經理決定修改子基金的稅項撥備政策，並從二零一八年十一月七日開始，不再對從中國非政府債券中取得的利息收入的中國預扣稅及增值稅(加上增值稅相關稅)作出撥備。

(iii) 中國 H 股資本利得稅

子基金已投資在香港聯交所上市的中國公司股票(H 股)。根據中國企業所得稅法一般徵稅條款，嚴格意義上而言，子基金在中國所得資本收益按 10% 繳納預扣稅，除非相關的雙重徵稅協定規定了稅收減免。然而，中國稅務機關可能難以對該等資本收益徵收預扣稅。針對非中國稅收居民企業從 H 股交易取得的資本收益，當地稅務局並未嚴格執行按 10% 繳納預扣稅的規定。對於來自 H 股交易的資本收益，一般不徵收增值稅，因為購買和出售 H 股通常在中國境外完成。

基金經理認為，在當前的執行環境下，不太可能對 H 股的資本收益徵稅，因此未對財務報表中的該等收益作出稅項撥備。

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格風險、現金流量和公允價值利率風險、信貸及交易對手風險、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。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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)

下表披露了按產品類型分類的子基金投資：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
投資		
上市股本證券	4,264,759,285	3,430,108,507
報價債務證券	116,251,860	50,808,150
上市債務證券	1,188,876,279	826,509,478
存托憑證	41,197,580	-
存單	99,882,000	349,952,000
集體投資計劃(附註 a)	33,107	32,803
投資總計	5,711,000,111	4,657,410,938

附註 a：

基金名稱	投資策略	二零二五年		
		標的基金的資產淨值 人民幣(百萬)	投資的公允價值 人民幣	佔資產淨 值百分比
華寶興業現金添益型貨幣 市場基金	現金及短期銀行存款	80,300	33,107	0.00

基金名稱	投資策略	二零二四年		
		標的基金的資產淨值 人民幣(百萬)	投資的公允價值 人民幣	佔資產淨 值百分比
華寶興業現金添益型貨幣 市場基金	現金及短期銀行存款	79,592	32,803	0.00

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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)

下表披露了按行業領域分類的子基金投資：

投資	二零二五年		二零二四年	
	投資的公允價值 人民幣	佔資產淨 值百分比	投資的公允價值 人民幣	佔資產淨 值百分比
股本和債務證券以及存托憑證				
基礎材料	1,138,224,888	19.35	321,385,958	6.75
消費品和服務	338,855,360	5.76	779,167,279	16.35
能源	56,671,761	0.96	93,536,649	1.96
金融	787,855,420	13.39	912,706,215	19.16
政府	201,628,828	3.43	-	-
醫療保健	71,214,598	1.21	310,256,791	6.51
工業	2,616,453,498	44.47	865,812,605	18.17
房地產	-	-	50,808,150	1.07
技術	250,690,849	4.26	642,056,318	13.48
電信	149,489,802	2.54	186,975,909	3.92
公用事業	-	-	144,720,261	3.04
	<u>5,611,085,004</u>	<u>95.37</u>	<u>4,307,426,135</u>	<u>90.41</u>
存單				
金融	99,882,000	1.70	349,952,000	7.34
集體投資計劃				
	<u>33,107</u>	<u>0.00</u>	<u>32,803</u>	<u>0.00</u>
投資總計	<u><u>5,711,000,111</u></u>	<u><u>97.07</u></u>	<u><u>4,657,410,938</u></u>	<u><u>97.75</u></u>

子基金股本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。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，子基金未有任何對個別投資超過子基金資產淨值的 10%。

以下為子基金資產淨值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 指數下降 18%(二零二四年：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允價值人民幣 4,251,068,012 元(二零二四年：人民幣 3,430,108,507 元)基於該等指數歷史關聯而變動。該等假設將使子基金資產淨值增加/減少約為人民幣 738,902,410 元(二零二四年：人民幣 480,116,152 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。子基金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資產淨值的未來變動。上市及報價債務證券的利率風險，請參閱附註 4.2。



大成國際

DA CHENG INTERNATIONAL

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.2 現金流量及公允價值利率風險

利率風險是指未來現金流量和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的公允價值以及未來現金流量產生的影響而引致。

下表總結了子基金承受的利率風險。表中子基金的金融資產的公允價值，通過合同重新定價日或到期日分類。

於二零二五年十二月三十一日	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	不計息 人民幣	總計 人民幣
資產					
投資					
- 人民幣上市債務證券	251,963,328	274,711,810	660,798,526	-	1,187,473,664
- 美元上市債務證券	-	1,402,615	-	-	1,402,615
- 集體投資計劃	-	-	-	33,107	33,107
- 報價債務證券	116,251,860	-	-	-	116,251,860
- 上市股本證券	-	-	-	4,264,759,285	4,264,759,285
- 存單	99,882,000	-	-	-	99,882,000
- 存托憑證	-	-	-	41,197,580	41,197,580
存款準備金	-	-	-	2,820,840	2,820,840
應收利息	-	-	-	11,588,964	11,588,964
應收股息	-	-	-	3,412,765	3,412,765
應收申購款	-	-	-	13,589,796	13,589,796
應收出售投資款	-	-	-	140,397,737	140,397,737
現金及現金等價物	126,884,979	-	-	-	126,884,979
總資產	594,982,167	276,114,425	660,798,526	4,477,800,074	6,009,695,192
負債					
應付管理費用	-	-	-	7,196,739	7,196,739
應付受託人費用	-	-	-	617,550	617,550
應付購買投資款	-	-	-	68,494,247	68,494,247
應付贖回款	-	-	-	47,638,636	47,638,636
預提費用及其他應付款	-	-	-	1,708,117	1,708,117
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	5,883,549,623	5,883,549,623
總負債	-	-	-	6,009,204,912	6,009,204,912
利率敏感度缺口總額	594,982,167	276,114,425	660,798,526		

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.2 現金流量及公允價值利率風險(續)

於二零二四年十二月三十一日	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	不計息 人民幣	總計 人民幣
資產					
投資					
- 人民幣上市債務證券	209,634,566	331,306,390	905,655	-	541,846,611
- 美元上市債務證券	-	219,420,204	65,242,663	-	284,662,867
- 集體投資計劃	-	-	-	32,803	32,803
- 報價債務證券	50,808,150	-	-	-	50,808,150
- 上市股本證券	-	-	-	3,430,108,507	3,430,108,507
- 存單	300,209,000	-	-	49,743,000	349,952,000
存款準備金	-	-	-	2,963,340	2,963,340
應收利息	-	-	-	7,528,417	7,528,417
應收股息	-	-	-	77	77
應收申購款	-	-	-	7,185,220	7,185,220
應收出售投資款	-	-	-	38,869,580	38,869,580
現金及現金等價物	92,980,599	-	-	-	92,980,599
總資產	653,632,315	550,726,594	66,148,318	3,536,430,944	4,806,938,171
負債					
應付管理費用	-	-	-	5,655,383	5,655,383
應付受託人費用	-	-	-	490,681	490,681
應付購買投資款	-	-	-	19,579,678	19,579,678
應付贖回款	-	-	-	15,316,288	15,316,288
預提費用及其他應付款	-	-	-	1,126,747	1,126,747
基金單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	4,764,625,908	4,764,625,908
總負債	-	-	-	4,806,794,685	4,806,794,685
利率敏感度缺口總額	653,632,315	550,726,594	66,148,318		

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理(續)

4.2 現金流量及公允價值利率風險(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。截至二零二五年十二月三十一日，子基金已投資人民幣 1,405,010,139 元(二零二四年：人民幣 1,177,526,628 元)於附息證券，投資組合加權平均修正期為 3.26 (二零二四年：1.66)。

於二零二五年十二月三十一日，倘子基金持有的債務證券的利率變動 15 個基點(二零二四年：75 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人民幣 6,870,500 元(二零二四年：人民幣 14,660,207 元)。

4.3 貨幣風險

貨幣風險指金融工具價值由於匯率變動波動而產生的風險。子基金主要以人民幣作為其資產及負債的功能及呈報貨幣，所以無因外幣結餘及交易而產生的貨幣風險。因此，管理層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。只有當經紀公司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務證券。子基金對其可持有的證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貸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二零二五年及二零二四年十二月三十一日的債務證券和存單的信貸資質，該等資產佔基金資產淨值的 23.88%(二零二四年：25.76%)。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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)

信用評級機構	評級範圍	二零二五年 佔資產淨值百分比	二零二四年 佔資產淨值百分比
誠信	AAA	-	0.64%
聯合	AAA	-	-
穆迪	A2	0.16%	-
	A3	-	-
	Baa1	-	0.37%
	Baa2	-	0.38%
標普	AA+	3.32%	2.04%
	A+	-	-
	A	1.70%	7.56%
	A-	0.09%	1.39%
	BBB+	0.88%	0.93%
	BBB	-	0.84%
惠譽	AA-	-	-
	A+	-	-
	A-	1.55%	-
	BBB+	0.36%	-
	BBB	-	-
	BBB-	-	1.08%
中證鵬元國際	AA	8.70%	3.74%
無評級		7.12%	6.79%
總計		<u>23.88%</u>	<u>25.76%</u>

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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)

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，對以人民幣報價債務證券的信貸質量進行了評估。

子基金也涉及現金及現金等價物的信貸及交易對手風險。

下表總結了子基金於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的交易對手風險及其信用評級。

於二零二五年十二月三十一日	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	3,331,073,029	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	2,379,927,082	A1	穆迪
現金及現金等價物			
中國銀行(香港)有限公司	87,226,327	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	39,658,652	A1	穆迪
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	2,820,840	A1	穆迪
於二零二四年十二月三十一日	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	2,504,121,695	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	2,153,289,243	A1	穆迪
現金及現金等價物			
中國銀行(香港)有限公司	67,075,841	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	25,904,758	A1	穆迪
存款準備金			
中國證券登記結算有限責任公司	2,963,340	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貸損失時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有應收申購款、現金及現金等價物及存款準備金均由信用評級為 A1(二零二四年：A1)或以上的交易對手持有，並將於一個月內結清。根據《國際財務報告準則第 9 號》要求，子基金的預期信貸損失不重大，因此，並無在本財務報表中確認預期信貸損失。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日所承受的最大信貸風險為投資、現金及現金等價物及存款準備金的賬面值。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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

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。

下表根據於報告日期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。

	二零二五年 不超過三個月 人民幣	二零二四年 不超過三個月 人民幣
應付管理費用	7,196,739	5,655,383
應付受託人費用	617,550	490,681
應付購買投資款	68,494,247	19,579,678
應付贖回款	47,638,636	15,316,288
預提費用及其他應付款	1,708,117	1,126,747
基金單位持有人應佔資產淨值	5,883,549,623	4,764,625,908
	<u>6,009,204,912</u>	<u>4,806,794,685</u>

基金單位依照基金單位持有人的選擇進行贖回。

於二零二五年十二月三十一日，子基金總資產為人民幣 6,009,695,192 元(二零二四年：人民幣 4,806,938,171 元)。子基金通過投資於能於 7 日或以內變現的投資來管理其流動性風險。

4.6 公允價值估計

在活躍市場交易的金融資產(如公開交易的衍生工具及交易性證券)以年末收盤時的市場報價確定其公允價值。子基金使用最後交易的市場價格作為金融資產的公允估值輸入。

活躍市場是指通過足夠頻率和數量的資產或負債交易從而持續提供定價信息的市場。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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)

當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀公司、行業組織、定價服務方或監管機構獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，則視為金融工具在活躍市場中具有報價。

子基金使用反映作出計量輸入參數重要性的公允價值層級分類公允價值計量。公允價值層級之分級如下：

- 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)。

整體公允價值計量在公允價值層級的分類取決於對整體公允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允價值計量進行評估。倘公允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。評估特定輸入數據對整體公允價值計量的重要性需要作出判斷，並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。

下表分析在公允價值層級的子基金的投資於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的公允價值：

於二零二五年十二月三十一日	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				
- 上市股本證券	4,264,759,285	-	-	4,264,759,285
- 人民幣報價債務證券	-	116,251,860	-	116,251,860
- 人民幣上市債務證券	1,187,473,664	-	-	1,187,473,664
- 美元上市債務證券	1,402,615	-	-	1,402,615
- 存托憑證	41,197,580	-	-	41,197,580
- 存單	-	99,882,000	-	99,882,000
- 人民幣集體投資計劃	33,107	-	-	33,107
總計	5,494,866,251	216,133,860	-	5,711,000,111

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年

4 財務風險管理(續)

4.6 公允價值估計(續)

於二零二四年十二月三十一日	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				
- 上市股本證券	3,430,108,507	-	-	3,430,108,507
- 人民幣報價債務證券	-	50,808,150	-	50,808,150
- 人民幣上市債務證券	541,846,611	-	-	541,846,611
- 美元上市債務證券	284,662,867	-	-	284,662,867
- 存單	-	349,952,000	-	349,952,000
- 人民幣集體投資計劃	32,803	-	-	32,803
總計	4,256,650,788	400,760,150	-	4,657,410,938

根據活躍市場所報市價計算價值的投資分類為第 1 層，包括上市股本證券及集體投資計劃。子基金不對該等投資報價作出調整。

於並非認為是活躍市場買賣並有市場報價、交易商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。

因其交易的不頻繁而根據重大非可觀察輸入數據定價的投資分類為第 3 層。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日，子基金未持有分類至第 3 層的投資。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，各層級之間並無轉換。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，各層級之間並無轉換。

應收利息、應收股息、現金及現金等價物、存款準備金、應收申購款、應付管理費、應付受託人費用、應付贖回款、預提費用及其他應付款、應付基金單位持有人派息及基金單位持有人應佔資產淨值的賬面值與其公允價值相近，並在財務狀況報表中列示。概無未以公允價值計量的金融資產和金融負債，且其公允價值已披露。

4.7 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。

管理層可：

- 根據子基金的設立文件贖回及發行新基金單位；及
- 於釐定子基金向基金單位持有人的分派金額時行使酌情。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

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允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、現金及現金等價物，被歸類為「以攤餘成本計量的金融資產」。

金融負債

在財務狀況報表中披露的所有金融負債，包括應付管理費、應付受託人費用、應付贖回款、應付購買投資款、預提費用及其他應付款及基金單位持有人應佔資產淨值，被歸類為「以攤餘成本計量的金融負債」。

6 投資淨收益/(損失)

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
出售投資之已實現收益淨額	494,176,338	32,810,758
投資未實現收益的淨變動	304,253,725	390,834,396
	<u>798,430,063</u>	<u>423,645,154</u>

7 已發行基金單位及基金單位持有人應佔單位資產淨值

基金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 類單位向零售投資者公開發售。P 類單位可供零售投資者進行投資，但需通過經分銷渠道提交交易訂單的分銷商或管理人指定的分銷商。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，子基金已發行人民幣 A 類、美元 A 類、港元 A 類、美元 P 類(累算)和港元 P 類(累算)單位。

下表披露各類基金單位於報告日期的每單位的淨資產值：

	二零二五年					
	人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)	人民幣 P 類 (累算) (人民幣)	美元 P 類 (累算) (美元)	港元 P 類 (累算) (港元)
於二零二五年十二月三十一日 基金單位持有人應佔單位資 產淨值	<u>12.36</u>	<u>10.08</u>	<u>10.16</u>	<u>12.79</u>	<u>14.94</u>	<u>14.62</u>

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

7 已發行基金單位及基金單位持有人應佔單位資產淨值(續)

	二零二五年					
	新加坡元 A 類 (新加坡元)	新加坡元 P 類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P 類 (累算) (新加坡元)	人民幣 P 類 (派息) (人民幣)	美元 P 類 (派息) (美元)	港元 P 類 (派息) (港元)
於二零二五年十二月三十一 日基金單位持有人應佔單 位資產淨值	12.46	12.46	12.59	11.56	11.81	11.78
	二零二四年					
	人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)	人民幣 P 類 (累算) (人民幣)	美元 P 類 (累算) (美元)	港元 P 類 (累算) (港元)
於二零二四年十二月三十一 日基金單位持有人應佔單位 資產淨值	11.48	8.99	9.03	10.95	12.17	11.88
	二零二四年					
	新加坡元 A 類 (新加坡元)	新加坡元 P 類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P 類 (累算) (新加坡元)	人民幣 P 類 (派息) (人民幣)	美元 P 類 (派息) (美元)	港元 P 類 (派息) (港元)
於二零二四年十二月三十一 日基金單位持有人應佔單 位資產淨值	10.75	10.75	10.87	9.91	9.60	9.59

8 與關聯公司及關連人士的交易

下文概述子基金與基金經理、獲轉授投資職能者、該計劃的受託人/託管人，或以上各方的任何關連人士於年內訂立的交易。關連人士為證監會守則所界定的關連人士。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。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

8 與關聯公司及關連人士的交易(續)

8.1 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%(二零二四年：年率 2%)。截至二零二五年十二月三十一日止年度，基金經理按子基金 A 類單位和 P 類單位的資產淨值的年率 1.35%(二零二四年：年率 1.35%)收取管理費用。管理費用於每個估值日累計及計算，並於每月月底支付。

本年度收取的管理費用為人民幣 70,665,328 元(二零二四年：人民幣 63,924,090 元)，其中向基金經理支付人民幣 7,196,739 元(二零二四年：人民幣 5,655,383 元)。

8.2 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%(二零二四年：年率 0.5%)，每月不低於人民幣 40,000 元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，受託人每年就子基金資產淨值收取受託人費用，首個人民幣 2 億元部分按 0.15%(二零二四年：0.15%)收取，第二個人民幣 2 億元部分按 0.125%(二零二四年：0.125%)收取，超出部分按 0.11%(二零二四年：0.11%)收取。受託人費用於每個估值日累計及計算，並於每月月底支付。

本年度受託人費用為人民幣 6,100,703 元(二零二四年：人民幣 5,555,257 元)，其中向受託人支付人民幣 617,550 元(二零二四年：人民幣 490,681 元)。

8.3 託管費、現金及現金等價物及投資結餘

託管人是受託人的關聯公司，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 0.1%(二零二四年：年率不超過 0.1%)。本年度收取的託管費為人民幣 2,460,816 元(二零二四年：人民幣 2,358,277 元)。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有應付託管費已全部結清。

現金及現金等價物為人民幣 87,226,327 元(二零二四年：人民幣 67,075,840 元)與人民幣 39,658,652 元(二零二四年：人民幣 25,904,758 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，子基金的投資計人民幣 3,331,073,029 元(二零二四年：人民幣 2,504,121,695 元)由託管人中國銀行(香港)有限公司託管，投資計人民幣 2,379,927,082 元(二零二四年：人民幣 2,153,289,243 元)由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公司。

本年度現金及現金等價物所產生之利息收入為人民幣 418,560 元(二零二四年：人民幣 549,165 元)，而本年度銀行徵費為人民幣 7,343 元(二零二四年：人民幣 15,552 元)。

8.4 交易手續費

子基金利用受託人的投資交易服務。本年度交易手續費為人民幣 325,650 元(二零二四年：人民幣 329,500 元)，其中向受託人支付人民幣 23,350 元(二零二四年：人民幣 28,050 元)。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

8 與關聯公司及關連人士的交易(續)

8.5 交易成本

子基金在買賣投資時，利用受託人及其關聯公司的投資交易服務和經紀服務。下表披露了子基金與受託人及其關聯公司的投資交易：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
已付給中銀國際英國保誠信託有限公司關聯經紀公司的佣金總額	-	-
平均交易手續費	-	-
年度相關交易總額	886,937,802	2,123,414,885
佔年度交易總額百分比	4.15%	9.06%

8.6 關聯方投資

截至二零二四年十二月三十一日止年度，子基金出售了中銀集團投資有限公司(受託人關聯方)的債務證券計人民幣 162,719,534 元。總利息收入為人民幣 1,729,224 元，其中已實現收益為人民幣 174,090 元。於二零二四年十二月三十一日，子基金未持有中銀集團投資有限公司的債務證券。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，子基金購買了中銀航空租賃有限公司(受託人關聯方)債務證券計人民幣 78,066,968 元，並於本年度出售了共計人民幣 172,319,391 元的債務證券。總利息收入為人民幣 2,003,519 元，已實現收益為人民幣 4,312,944 元。於二零二四年十二月三十一日，子基金未持有中銀航空租賃有限公司的債務證券。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，子基金購買了中國銀行新加坡分行(受託人關聯方)債務證券計人民幣 142,084,916 元，並於本年度出售了共計人民幣 145,004,000 元的債務證券。總利息收入為人民幣 1,926,942 元，已實現收益為人民幣 2,919,084 元。於二零二四年十二月三十一日，子基金未持有中國銀行新加坡分行的債務證券。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，子基金購買了中國銀行股份有限公司(受託人關聯方)股份計人民幣 25,853,848 元，並出售了共計人民幣 26,318,510 元的股份，所得收益/損失為人民幣 464,662 元。於二零二四年十二月三十一日，子基金未持有中國銀行股份有限公司的債務證券。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

8 與關聯公司及關連人士的交易(續)

8.7 子基金單位持有

子基金允許受託人、基金經理及其關連人士以及基金經理管理的其他基金申購和贖回子基金單位。

截至二零二五年和二零二四年十二月三十一日止年度，基金管理人及其關連人士對子基金的持有情況如下：

由子基金經理大成國際資產管理有限公司透過受託人集團公司中國銀行(香港)代理有限公司作為代理人持有的基金單位：

二零二五年	於二零二五年 一月一日已發 行單位	本期已申購 單位	本期已再投資 單位	本期已贖回 單位	於二零二五年十 二月三十一日已 發行單位
新加坡元 A 類	10.00	-	-	-	10.00
新加坡元 P 類(累算)	10.00	-	-	-	10.00
人民幣 P 類(派息)	182.92	-	-	-	182.92
美元 P 類(派息)	102.95	-	-	-	102.95
港元 P 類(派息)	200.00	-	-	-	200.00
新加坡元 P 類(派息)	10.00	-	-	-	10.00
二零二四年	於二零二四年 一月一日已發 行單位	本期已申購 單位	本期已再投資 單位	本期已贖回 單位	於二零二四年十 二月三十一日已 發行單位
新加坡元 A 類	-	10.00	-	-	10.00
新加坡元 P 類(累算)	-	10.00	-	-	10.00
人民幣 P 類(派息)	-	182.92	-	-	182.92
美元 P 類(派息)	-	102.95	-	-	102.95
港元 P 類(派息)	-	200.00	-	-	200.00
新加坡元 P 類(派息)	-	10.00	-	-	10.00

於二零二五年十二月三十一日，子基金擁有新加坡元 A 類 10.00 個基金單位(二零二四年：10.00)，計人民幣 671.29 元(二零二四年：人民幣 579.07 元)、新加坡元 P 類(累算)10.00 個基金單位(二零二四年：10.00)，計人民幣 678.30 元(二零二四年：人民幣 585.39 元)、人民幣 P 類(派息)182.92 個基金單位(二零二四年：182.92)，計人民幣 2,114.56 元(二零二四年：人民幣 1,812.29 元)、美元 P 類(派息)102.95 個基金單位(二零二四年：102.95)，計人民幣 8,921.71 元(二零二四年：人民幣 7,253.41 元)、港元 P 類(派息)200.00 個基金單位(二零二四年：200.00)，計人民幣 2,226.18 元(二零二四年：人民幣 1,812.29 元)，和新加坡元 P 類(派息)10.00 個基金單位(二零二四年：10.00)，計人民幣 671.29 元(二零二四年：人民幣 579.07 元)，這些基金單位由子基金的基金經理大成國際資產管理有限公司持有並管理。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五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

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，子基金投資於人民幣計值的中國股本證券和債務證券。該年度內A股和H股產生的股息收入和存款產生的利息收入已繳付預扣稅。

子基金投資在香港聯交所上市的中國證券公司的H股。據中國企業所得稅法，子基金可能須就買賣該等股份所實現的資本收益繳納中國稅項。然而，由於董事認為，針對此類股份轉讓所產生的資本收益的中國現行稅收法規及其實施要求尚未明確或未予澄清，子基金可據此主張無需作出撥備，因此子基金的財務報表中未就該等收益作出中國稅項撥備。

子基金截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的稅項如下所示：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
股息收入預扣稅	10,480,645	10,611,528
稅項	<u>10,480,645</u>	<u>10,611,528</u>

本年度應付稅款的變動如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
年初	143,486	139,990
於全面收入報表扣除的稅項	10,480,645	10,611,528
支付稅額	<u>(10,133,851)</u>	<u>(10,608,032)</u>
年終	<u>490,280</u>	<u>143,486</u>

10 非金錢佣金安排

截至二零二五年及二零二四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公司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
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

11 對基金單位持有人的分派

子基金於截至二零二五年十二月三十一日止年度執行過下述分派：

	二零二五年 人民幣
中期分派	
二零二五年一月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 159,425,666 個單位，並於二零二五年一月二十四日支付	(12,754,053)
二零二五年一月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 225,144,625 個單位，並於二零二五年一月二十四日支付	(14,869,677)
二零二五年一月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,205,430 個單位，並於二零二五年一月二十四日支付	(7,821,171)
二零二五年二月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 159,613,283 個單位，並於二零二五年二月二十五日支付	(12,769,063)
二零二五年二月十八日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 230,839,047 個單位，並於二零二五年二月二十五日支付	(15,134,270)
二零二五年二月十八日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,194,949 個單位，並於二零二五年二月二十五日支付	(7,745,473)
二零二五年三月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 161,425,828 個單位，並於二零二五年三月二十五日支付	(12,914,066)
二零二五年三月十八日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 238,476,884 個單位，並於二零二五年三月二十五日支付	(15,531,523)
二零二五年三月十八日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,223,841 個單位，並於二零二五年三月二十五日支付	(7,703,081)
二零二五年四月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 159,606,755 個單位，並於二零二五年四月二十五日支付	(12,768,540)
二零二五年四月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 240,968,181 個單位，並於二零二五年四月二十五日支付	(15,886,068)
二零二五年四月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,094,470 個單位，並於二零二五年四月二十五日支付	(7,722,044)
二零二五年五月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 161,233,112 個單位，並於二零二五年五月二十三日支付	(12,898,649)
二零二五年五月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 245,858,270 個單位，並於二零二五年五月二十三日支付	(15,867,693)
二零二五年五月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,154,942 個單位，並於二零二五年五月二十三日支付	(7,643,182)
二零二五年六月十七日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 162,337,603 個單位，並於二零二五年六月二十五日支付	(12,987,008)
二零二五年六月十七日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 250,965,801 個單位，並於二零二五年六月二十五日支付	(16,077,873)
二零二五年六月十七日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,375,025 個單位，並於二零二五年六月二十五日支付	(7,731,362)
二零二五年七月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 163,048,941 個單位，並於二零二五年七月二十五日支付	(13,043,915)
二零二五年七月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 259,134,897 個單位，並於二零二五年七月二十五日支付	(16,597,590)
二零二五年七月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,617,315 個單位，並於二零二五年七月二十五日支付	(7,851,995)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

11 對基金單位持有人的分派(續)

子基金於截至二零二五年十二月三十一日止年度執行過下述分派：(續)

	二零二五年 人民幣
<u>中期分派(續)</u>	
二零二五年八月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 164,536,579 個單位，並於二零二五年八月二十五日支付	(13,162,926)
二零二五年八月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 268,770,396 個單位，並於二零二五年八月二十五日支付	(17,284,355)
二零二五年八月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 15,559,699 個單位，並於二零二五年八月二十五日支付	(7,822,157)
二零二五年九月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 162,871,134 個單位，並於二零二五年九月二十五日支付	(13,029,691)
二零二五年九月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 287,016,843 個單位，並於二零二五年九月二十五日支付	(18,363,338)
二零二五年九月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 16,047,657 個單位，並於二零二五年九月二十五日支付	(7,989,727)
二零二五年十月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 162,161,097 個單位，並於二零二五年十月二十四日支付	(12,972,888)
二零二五年十月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 279,148,474 個單位，並於二零二五年十月二十四日支付	(17,918,541)
二零二五年十月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 16,074,288 個單位，並於二零二五年十月二十四日支付	(8,019,864)
二零二五年十一月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 162,521,675 個單位，並於二零二五年十一月二十五日支付	(13,001,734)
二零二五年十一月十八日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 288,457,007 個單位，並於二零二五年十一月二十五日支付	(18,451,441)
二零二五年十一月十八日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 16,398,598 個單位，並於二零二五年十一月二十五日支付	(8,166,174)
<u>年末分派</u>	
二零二五年十二月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.080 元，共有 163,406,939 個單位，並於二零二五年十二月二十四日支付	(13,072,555)
二零二五年十二月十六日就港元 A 類每單位分派 0.070 港元，共有 295,540,574 個單位，並於二零二五年十二月二十四日支付	(18,714,220)
二零二五年十二月十六日就美元 A 類每單位分派 0.070 美元，共有 16,716,934 個單位，並於二零二五年十二月二十四日支付	(8,234,712)
	450,522,621

截至二零二五年十二月三十一日止年度，子基金全面收入總額為人民幣 376,517,333 元(二零二四年：全面虧損總額為人民幣 2,887,182 元)。於二零二四年一月一日(二零二四年：二零二三年一月一日)或二零二五年十二月三十一日(二零二四年：二零二四年十二月三十一日)，無任何結轉的未分配收入。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

11 對基金單位持有人的分派(續)

子基金於截至二零二四年十二月三十一日止年度執行過下述分派：

	二零二四年 人民幣
<u>中期分派</u>	
二零二四年一月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 152,388,279 個單位，並於二零二四年一月二十五日支付	(13,714,945)
二零二四年一月十六日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 232,326,653 個單位，並於二零二四年一月二十五日支付	(17,147,566)
二零二四年一月十六日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 17,433,645 個單位，並於二零二四年一月二十五日支付	(10,065,768)
二零二四年二月二十日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 149,025,488 個單位，並於二零二四年二月二十六日支付	(13,412,294)
二零二四年二月二十日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 227,355,921 個單位，並於二零二四年二月二十六日支付	(16,749,765)
二零二四年二月二十日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,725,638 個單位，並於二零二四年二月二十六日支付	(9,636,777)
二零二四年三月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 149,508,601 個單位，並於二零二四年三月二十五日支付	(13,455,774)
二零二四年三月十八日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 225,664,639 個單位，並於二零二四年三月二十五日支付	(16,635,997)
二零二四年三月十八日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,465,923 個單位，並於二零二四年三月二十五日支付	(9,491,616)
二零二四年四月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 149,869,620 個單位，並於二零二四年四月二十五日支付	(13,488,266)
二零二四年四月十六日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 224,999,717 個單位，並於二零二四年四月二十五日支付	(16,711,179)
二零二四年四月十六日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,317,057 個單位，並於二零二四年四月二十五日支付	(9,490,784)
二零二四年五月十七日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 152,308,411 個單位，並於二零二四年五月二十四日支付	(13,707,757)
二零二四年五月十七日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 226,188,214 個單位，並於二零二四年五月二十四日支付	(16,777,737)
二零二四年五月十七日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,342,076 個單位，並於二零二四年五月二十四日支付	(9,457,486)
二零二四年六月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 154,743,642 個單位，並於二零二四年六月二十五日支付	(13,926,928)
二零二四年六月十八日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 229,998,241 個單位，並於二零二四年六月二十五日支付	(17,146,829)
二零二四年六月十八日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,337,510 個單位，並於二零二四年六月二十五日支付	(9,509,869)
二零二四年七月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 154,539,461 個單位，並於二零二四年七月二十五日支付	(13,908,551)
二零二四年七月十六日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 229,581,571 個單位，並於二零二四年七月二十五日支付	(17,145,152)
二零二四年七月十六日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 16,086,565 個單位，並於二零二四年七月二十五日支付	(9,375,508)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二五年十二月三十一日止年度

11 對基金單位持有人的分派(續)

子基金於截至二零二四年十二月三十一日止年度執行過下述分派：(續)

	二零二四年 人民幣
<u>中期分派(續)</u>	
二零二四年八月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 153,528,063 個單位，並於二零二四年八月二十三日支付	(13,817,526)
二零二四年八月十六日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 226,601,635 個單位，並於二零二四年八月二十三日支付	(16,674,255)
二零二四年八月十六日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 15,506,326 個單位，並於二零二四年八月二十三日支付	(8,894,429)
二零二四年九月二十日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 153,506,210 個單位，並於二零二四年九月二十五日支付	(13,815,559)
二零二四年九月二十日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 223,470,781 個單位，並於二零二四年九月二十五日支付	(16,182,860)
二零二四年九月二十日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 14,998,875 個單位，並於二零二四年九月二十五日支付	(8,464,285)
二零二四年十月十六日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 156,762,250 個單位，並於二零二四年十月二十五日支付	(14,108,602)
二零二四年十月十六日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 225,154,284 個單位，並於二零二四年十月二十五日支付	(16,517,318)
二零二四年十月十六日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 15,255,877 個單位，並於二零二四年十月二十五日支付	(8,696,826)
二零二四年十一月十八日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 158,384,626 個單位，並於二零二四年十一月二十五日支付	(14,254,616)
二零二四年十一月十八日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 225,198,624 個單位，並於二零二四年十一月二十五日支付	(16,776,397)
二零二四年十一月十八日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 15,447,505 個單位，並於二零二四年十一月二十五日支付	(8,957,452)
<u>年末分派</u>	
二零二四年十二月十七日就人民幣 A 類每單位分派人民幣 0.090 元，共有 157,847,518 個單位，並於二零二四年十二月二十四日支付	(14,206,277)
二零二四年十二月十七日就港元 A 類每單位分派 0.080 港元，共有 225,227,585 個單位，並於二零二四年十二月二十四日支付	(16,911,889)
二零二四年十二月十七日就美元 A 類每單位分派 0.080 美元，共有 15,420,124 個單位，並於二零二四年十二月二十四日支付	(8,994,743)
	<u>(478,229,582)</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，子基金全面虧損總額為人民幣(2,887,182)元，於二零二三年一月一日或二零二四年十二月三十一日，無任何結轉的未分配收入。

12 財務報表批准

財務報表已於二零二六年四月二十八日經受託人及基金經理批准。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資			
上市股本證券			
中國			
中微半導體設備(上海)股份有限公司-A	191,769	52,299,242	0.89
中國航發動力股份有限公司-A	790,000	31,623,700	0.54
安琪酵母股份有限公司-A	969,967	42,426,357	0.72
安徽古麒絨材股份有限公司-A	178	4,354	0.00
普洛藥業股份有限公司-A	1,886,600	30,694,982	0.52
深圳惠泰醫療器械股份有限公司-A	104,849	25,506,616	0.43
中航光電科技股份有限公司-A	409,869	14,525,757.36	0.25
中航沈飛股份有限公司-A	831,736	46,701,976	0.79
南京銀行股份有限公司-A	1,200,000	13,716,000	0.23
寧波銀行股份有限公司-A	900,000	25,281,000	0.43
北京屹唐半導體科技股份有限公司-A	3,505	85,802	0.00
北京昊創瑞通電氣設備股份有限公司-A	165	7,922	0.00
北京金山辦公軟件股份有限公司-A	150,000	46,060,500	0.78
北京昂瑞微電子技術有限公司-A	2,319	342,702	0.01
百奧賽圖(北京)醫藥科技股份有限公司-A	423	22,250	0.00
比亞迪股份有限公司-A	257,000	25,114,040	0.43
中科寒武紀科技股份有限公司-A	51,480	69,783,714	1.19
中國汽車工程研究院股份有限公司-A	300,000	4,980,000	0.08
中國建設銀行股份有限公司-A	3,149,990	29,231,907	0.50
中國巨石股份有限公司-A	1,510,000	25,821,000	0.44
招商銀行股份有限公司-A	3,040,000	127,984,000	2.19
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司-A	2,780,000	55,600,000	0.95
中國鈾業股份有限公司-A	2,277	138,715	0.00
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-A	2,089,000	87,549,990	1.49
重慶農村商業銀行股份有限公司-A	5,500,000	35,530,000	0.60
中國海洋石油有限公司-A	765,000	23,087,700	0.39
寧德時代新能源科技股份有限公司-A	520,497	191,157,726	3.26
南方電網數字電網研究院股份有限公司-A	2,322	43,677	0.00
大明電子股份有限公司-A	111	4,097	0.00
德力佳傳動科技(江蘇)股份有限公司-A	567,396	35,456,576	0.60
超穎電子電路股份有限公司-A	169	11,526	0.00
成都新易盛通信技術股份有限公司-A	81,000	34,901,280	0.59
方大炭素新材料科技股份有限公司-A	2,099,906	11,948,465	0.20
分眾傳媒信息技術股份有限公司-A	2,700,000	19,899,000	0.34
福耀玻璃工業集團股份有限公司-A	185,000	11,982,450	0.20
甘李藥業股份有限公司-A	562,870	38,314,561	0.65
歌爾股份有限公司-A	600,000	17,238,000	0.29
格力電器股份有限公司-A	219,863	8,842,890	0.15
廣東省建築科學研究院集團股份有限公司-A	656	15,862	0.00
廣州瑞立科密汽車電子股份有限公司-A	137	7,988	0.00
廣州視源電子科技股份有限公司-A	469,845	18,619,957	0.32

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
貴州航天電器股份有限公司-A	580,000	29,075,400	0.49
海安橡膠集團股份公司-A	371	22,134	0.00
海陽科技股份有限公司	105	3,385	0.00
杭州福斯特應用材料股份有限公司-A	1	14	0.00
杭州海康威視數字技術股份有限公司-A	674,998	20,141,940	0.34
漢桑(南京)科技股份有限公司-A	245	13,740	0.00
昊華化工科技集團股份有限公司-A	789,851	25,243,638	0.43
合肥恒鑫生活科技股份有限公司-A	1	44	0.00
黑龍江北大荒農業股份有限公司-A	2,700,000	40,365,000	0.69
新恒匯電子股份有限公司-A	382	24,532	0.00
杭州海興電力科技股份有限公司-A	1,229,935	44,769,634	0.76
悍高集團股份有限公司-A	160	9,266	0.00
宏發科技股份有限公司-A	1,959,976	59,583,270	1.01
華電新能源集團股份有限公司-A	257,912	1,622,266	0.03
華蘭生物工程股份有限公司-A	3,139,808	47,505,295	0.81
華泰證券股份有限公司-A	2,090,000	49,303,100	0.84
華域汽車系統股份有限公司-A	2,720,000	54,400,000	0.92
湖南裕能新能源電池材料股份有限公司-A	1,000	64,660	0.00
雲漢芯城(上海)互聯網科技股份有限公司-A	110	16,858	0.00
中國工商銀行股份有限公司-A	5,999,861	47,578,898	0.81
內蒙古雙欣環保材料股份有限公司-A	897	14,809	0.00
內蒙古興業銀錫礦業股份有限公司-A	660,000	23,496,000	0.40
內蒙古伊利實業集團股份有限公司-A	1,430,000	40,898,000	0.70
上海合合信息科技股份有限公司-A	1	228	0.00
江蘇恆立液壓股份有限公司-A	97,000	10,661,270	0.18
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司-A	669,840	39,902,369	0.68
江蘇恩華藥業股份有限公司-A	1,499,795	36,190,053	0.62
江蘇揚農化工股份有限公司-A	249,970	17,345,418	0.29
江西振邦科技股份有限公司-A	4,000,000	12,960,000	0.22
江陰華新精密科技股份有限公司-A	82	3,878	0.00
貴州茅臺酒股份有限公司-A	30,022	41,345,698	0.70
龍佰集團股份有限公司-A	650,000	12,727,000	0.22
魯西化工集團股份有限公司-A	2,799,988	46,395,801	0.79
立訊精密工業股份有限公司-A	1,195,000	67,768,450	1.15
瀘州老窖股份有限公司-A	94,998	11,040,668	0.19
馬可波羅控股股份有限公司-A	1,626	36,959	0.00
沐曦集成電路(上海)股份有限公司-A	3,994	2,316,919	0.04
南微醫學科技股份有限公司-A	255,452	20,834,665	0.35
美的集團股份有限公司-A	1,057,872	82,672,697	1.41
摩爾線程智能科技(北京)股份有限公司-A	10,828	6,365,781	0.11
牧原食品股份有限公司-A	619,970	31,358,083	0.53
北方華創科技集團股份有限公司-A	74,666	34,277,667	0.58

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
寧波健信超導科技股份有限公司-A	265	11,167	0.00
寧波拓普集團股份有限公司-A	353,100	27,252,258	0.46
奧瑞金科技股份有限公司-A	4,000,000	23,800,000	0.40
中國平安保險(集團)股份有限公司-A	1,890,000	129,276,000	2.21
齊魯銀行股份有限公司-A	7,300,000	41,902,000	0.71
青島海容商用冷鏈股份有限公司-A	2,459,960	38,596,772	0.66
納百川新能源股份有限公司-A	151	12,118	0.00
順豐控股股份有限公司-A	110,000	4,215,200	0.07
賽輪金宇集團股份有限公司-A	2,921,418	47,268,543	0.80
三一重工股份有限公司-A	897,301	18,959,970	0.32
思看科技(杭州)股份有限公司-A	1	93	0.00
山東博苑醫學化學股份有限公司-A	1	78	0.00
山東黃金礦業股份有限公司-A	600,000	23,226,000	0.39
山東豪邁機械科技股份有限公司-A	410,000	34,649,100	0.59
山東信通電子股份有限公司-A	94	4,036	0.00
山東山大電力技術股份有限公司-A	277	11,479	0.00
上海愛旭新能源股份有限公司-A	2,859,783	38,321,092	0.65
上海百潤投資控股集團股份有限公司-A	689,996	15,048,813	0.26
上海建發致新醫療科技集團股份有限公司-A	447	13,061	0.00
上海浦東發展銀行股份有限公司-A	1,899,911	23,634,893	0.40
上海譽帆環境科技股份有限公司-A	69	2,977	0.00
上海友升鋁業股份有限公司-A	139	8,410	0.00
山金國際黃金股份有限公司-A	600,000	14,598,000	0.25
山西杏花村汾酒廠股份有限公司-A	152,000	26,098,400	0.44
廣東生益科技股份有限公司-A	315,000	22,494,150	0.38
深南電路股份有限公司-A	141,910	32,964,274	0.56
深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司-A	130,000	24,758,500	0.42
深圳順絡電子股份有限公司-A	450,000	15,988,500	0.27
深圳市優優綠能股份有限公司-A	73	12,943	0.00
四川匯宇製藥股份有限公司-A	1,889,297	33,610,594	0.57
四川科倫藥業股份有限公司-A	599,962	17,608,885	0.30
蘇州豐倍生物科技股份有限公司-A	88	3,678	0.00
蘇州華之傑電訊股份有限公司-A	57	2,981	0.00
蘇州匯川聯合動力系統股份有限公司-A	7,395	195,524	0.00
蘇州市新廣益電子股份有限公司-A	195	13,907	0.00
道生天合材料科技(上海)股份有限公司-A	451	9,025	0.00
通威股份有限公司-A	520,000	10,670,400	0.18
技源集團股份有限公司-A	155	4,416	0.00
紫光國芯微電子股份有限公司-A	255,000	20,096,550	0.34
芯原微電子(上海)股份有限公司-A	161,000	22,052,170	0.37

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
勝宏科技(惠州)股份有限公司-A	38,000	10,928,040	0.19
萬華化學集團股份有限公司-A	439,901	33,731,609	0.57
宜賓五糧液股份有限公司-A	79,000	8,369,260	0.14
滬士電子股份有限公司-A	365,979	26,742,085.53	0.45
廈門銀行股份有限公司-A	4,621,400	33,921,076	0.58
廈門恒坤新材料科技股份有限公司-A	563	26,895	0.00
廈門優迅芯片股份有限公司-A	131	24,536	0.00
北京奕斯偉科技集團有限公司-A	44,370	1,056,006	0.02
西安三角防務股份有限公司-A	1,000,000	30,400,000	0.52
揚州天富龍集團股份有限公司-A	153	6,227	0.00
煙臺傑瑞石油服務集團股份有限公司-A	330,000	23,373,900	0.40
圓通速遞股份有限公司-A	2,239,792	36,777,385	0.63
雲南鋁業股份有限公司-A	1,890,000	62,067,600	1.05
雲南錫業股份有限公司-A	1,830,000	51,020,400	0.87
浙江新和成股份有限公司-A	1,199,729	30,221,174	0.51
浙江閩土股份有限公司-A	1,401,300	10,467,711	0.18
中策橡膠集團股份有限公司-A	724	40,508	0.00
中際旭創股份有限公司-A	112,910	68,875,100	1.17
中曼石油天然氣集團股份有限公司-A	960,000	22,128,000	0.38
紫金礦業集團股份有限公司-A	3,539,957	122,022,318	2.07
		3,440,516,556	58.47
香港			
三生製藥集團	1,141,000	24,753,192	0.42
中國國際航空股份有限公司-H	4,200,000	26,641,457	0.45
凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司-H	102,000	6,515,825	0.11
中國建設銀行股份有限公司-H	8,560,000	59,059,446	1.00
康哲藥業控股有限公司	1,450,000	16,782,126	0.29
中國移動有限公司	283,000	20,744,251	0.35
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-H	520,000	16,422,349	0.28
中國電信股份有限公司-H	7,000,000	33,851,356	0.58
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	3,700,000	25,826,799	0.44
中偉新材料股份有限公司-H	1,131,800	33,428,646	0.57
石藥控股集團有限公司	3,280,000	24,807,939	0.42
協鑫科技控股有限公司	12,000,000	11,412,384	0.19
長城汽車股份有限公司-H	3,221,000	44,215,182	0.75
國泰海通證券股份有限公司-H	1,650,000	24,633,523	0.42
華虹半導體有限公司	343,000	22,865,052	0.39
中國工商銀行股份有限公司-H	10,830,000	61,117,892	1.04
信達生物製藥(B)	162,000	11,082,663	0.19
敏實集團有限公司	800,000	22,767,347	0.39
赤子城科技有限公司	2,054,000	20,621,478	0.35
英矽智能科技(上海)有限公司	17,000	566,474	0.01

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
香港(續)			
康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司-H	720,000	12,654,827	0.22
中芯國際集成電路製造有限公司	1,002,000	64,233,150	1.09
順豐控股股份有限公司	480,000	14,935,150	0.25
山東天岳先進科技股份有限公司	400,000	21,012,424	0.36
樂舒適有限公司	350,600	10,172,816	0.17
騰訊控股有限公司	141,500	76,045,326	1.3
萬國黃金集團有限公司	2,000,000	13,691,272	0.23
新特能源股份有限公司-H	1,868,000	12,318,377	0.21
信義玻璃控股有限公司	6,400,000	47,487,002	0.81
株州中車時代電氣股份有限公司-H	750,000	25,314,498	0.43
中興通訊股份有限公司-H	750,000	18,262,506	0.31
		824,242,729	14.02

上市債務證券
中國

安徽鴻路鋼結構(集團)股份有限公司 0.5% A 2026.10.09	280,000	32,489,156	0.55
本鋼板材股份有限公司 0.8% A 2026.06.29	280,000	33,183,388	0.56
中國信達資產管理股份有限公司 5.5% A 2028.03.14 SHCH	20,000,000	21,520,560	0.37
中國政府債券 1.37% S/A 2026.04.15	460,000	46,014,628	0.78
中國政府債券 2.57% S/A 2054.05.20	4,460,000	465,727,026	7.93
中國郵政集團有限公司 2.13% A 2027.08.28 SHCH	30,000,000	30,169,620	0.51
中國國新控股有限責任公司 2.65% A 2029.09.06	1,100,000	111,568,050	1.91
CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD S+0.95% Q 2027.01.18	200,000	1,402,615	0.02
廣州弘亞數控機械股份有限公司 0.5% A 2026.07.12	59,030	7,248,004	0.12
杭州申昊科技股份有限公司 0.3% A 2028.03.18	17,540	2,030,690	0.03
江山欧派門業股份有限公司 0.4% A 2027.06.11	215,450	26,511,273	0.45
壘知控股集團股份有限公司 0.4% A 2028.04.21	102,550	13,129,077	0.22
靈康藥業集團股份有限公司 0.7% A 2026.12.01	188,590	23,351,252	0.4
山東龍大美食股份有限公司 0.6% A 2026.07.13	324,320	36,682,051	0.62
深圳市華陽國際工程設計股份有限公司 0.6% A 2026.07.30	155,320	19,993,722	0.34
深圳市投資控股有限公司 3% A 2026.09.20	100,000	10,092,710	0.17
天津綠茵景觀生態建設股份有限公司 0.4% A 2027.04.30	57,062	7,004,537	0.12
無錫威唐工業技術股份有限公司 0.7% A 2026.12.15	93,930	12,728,417	0.22
聞泰科技股份有限公司 0.1% A 2027.07.28	340,850	39,038,164	0.66

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨 值百分比
上市/報價投資(續)			
上市債務證券(續)			
中國(續)			
西安三角防務股份有限公司 0.4% A 2027.05.25	69,991	9,426,829	0.16
煙臺艾迪精密機械股份有限公司 0.3% A 2028.04.15	106,810	14,313,010	0.24
		963,624,779	16.38
香港			
香港機場管理局 3.4% S/A 2055.01.14 REGS	140,000,000	155,614,200	2.65
中華人民共和國香港特別行政區政府 2.7% S/A 2055.06.10	38,000,000	39,457,300	0.67
		195,071,500	3.32
英屬維爾京群島			
CSI MTN LTD 3.1% A 2026.07.13	30,000,000	30,180,000	0.51
		30,180,000	0.51
集體投資計劃			
中國			
華寶興業現金添益型貨幣市場基金	331	33,107	0.00
		33,107	0.00
存托憑證			
美國			
富途控股有限公司-保薦美國存托憑證	19,100	21,900,617	0.37
廣州虎牙資訊科技有限公司-美國存托憑證	950,000	19,104,667	0.32
知乎-保薦美國存托憑證	8,396	192,296	0.00
		41,197,580	0.69
上市投資的總額		5,494,866,251	93.39
非上市投資			
非上市/報價債務證券			
香港			
HKCG FINANCE LTD 3% A 2026.01.19	5,000,000	5,014,000	0.09
		5,014,000	0.09

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合(未經審計)(續)
於二零二五年十二月三十一日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
非上市投資(續)			
非上市/報價債務證券(續)			
英屬維爾京群島			
CNCBINV 1 BVI LTD 2.7% A 2026.04.10	91,000,000	91,205,660	1.55
CSCIF HONG KONG LTD 2.5% S/A 2026.03.24	20,000,000	20,032,200	0.34
		<u>111,237,860</u>	<u>1.89</u>
非上市/報價債務證券的總額		<u>116,251,860</u>	<u>1.98</u>
存單			
新加坡			
沙特國家銀行新加坡分行 2.11% 2026.09.02	100,000,000	99,882,000	1.70
		<u>99,882,000</u>	<u>1.70</u>
總投資		5,711,000,111	97.07
其他資產淨值		<u>172,549,512</u>	<u>2.93</u>
於二零二五年十二月三十一日的資產淨值總額		<u>5,883,549,623</u>	<u>100.00</u>
以成本計量的總投資		<u>5,070,710,741</u>	

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資					
上市股本證券					
三七互娛網絡科技集團股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)	-
三生製藥集團	-	1,541,000	-	(400,000)	1,141,000
和譽開曼有限責任公司	-	1,110,000	-	(1,110,000)	-
中微半導體設備(上海)股份有限公司-A	119,879	230,990	-	(159,100)	191,769
中國航發動力股份有限公司-A	760,000	430,000	-	(400,000)	790,000
中國農業銀行股份有限公司-H	-	7,980,000	-	(7,980,000)	-
愛迪特(秦皇島)科技股份有限公司-A	202	-	-	(202)	-
中國國際貨運航空股份有限公司-A	4,929	-	-	(4,929)	-
中國國際航空股份有限公司-A	1,900,000	-	-	(1,900,000)	-
中國國際航空股份有限公司-H	4,700,000	4,200,000	-	(4,700,000)	4,200,000
阿裡巴巴集團控股有限公司	-	321,000	-	(321,000)	-
重慶新鋁時代科技股份有限公司-A	276	-	138	(414)	-
中國鋁業股份有限公司-H	3,200,000	-	-	(3,200,000)	-
安琪酵母股份有限公司-A	589,967	380,000	-	-	969,967
安徽海螺水泥股份有限公司-A	-	400,000	-	(400,000)	-
安徽海螺水泥股份有限公司-H	-	500,000	-	(500,000)	-
安徽古麒絨材股份有限公司-A	-	1,779	-	(1,601)	178
安徽鴻路鋼結構(集團)股份有限公司-A	-	1,499,910	-	(1,499,910)	-
安徽佳力奇先進復合材料科技股份有 限公司-A	215	-	-	(215)	-
安徽江淮汽車集團股份有限公司-A	-	620,000	-	(620,000)	-
安徽強邦新材料股份有限公司-A	265	-	-	(265)	-
安徽應流機電股份有限公司-A	-	550,000	-	(550,000)	-
安踏體育用品有限公司	-	210,000	-	(210,000)	-
普洛藥業股份有限公司-A	2,449,986	2,186,600	-	(2,749,986)	1,886,600
深圳惠泰醫療器械股份有限公司-A	-	104,849	-	-	104,849
歌禮製藥有限公司-B	-	350,000	-	(350,000)	-
凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司-H	-	102,000	-	-	102,000
鄭州安圖生物工程股份有限公司-A	-	754,921	-	(754,921)	-
鵬鼎控股(深圳)股份有限公司-A	-	120,000	-	(120,000)	-
中航航空高科技股份有限公司-A	800,000	200,000	-	(1,000,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中航光電科技股份有限公司-A	199,808	599,788	-	(389,727)	409,869
中航沈飛股份有限公司-A	-	1,331,736	-	(500,000)	831,736
中航西安飛機工業集團股份有限公司-A	-	300,000	-	(300,000)	-
貴陽銀行股份有限公司-A	-	2,200,000	-	(2,200,000)	-
南京銀行股份有限公司-A	-	1,200,000	-	-	1,200,000
寧波銀行股份有限公司-A	-	900,000	-	-	900,000
鄭州銀行股份有限公司-H	-	5,000,000	-	(5,000,000)	-
包頭市英思特稀磁新材料股份有限公司-A	306	-	-	(306)	-
包頭天和磁材科技股份有限公司	2,255	-	-	(2,255)	-
北京屹唐半導體科技股份有限公司-A	-	35,050	-	(31,545)	3,505
北京昊創瑞通電氣設備股份有限公司-A	-	1,645	-	(1,480)	165
北京海博思創科技股份有限公司-A	-	5,591	-	(5,591)	-
北京金山辦公軟件股份有限公司-A	59,000	120,000	-	(29,000)	150,000
北京萊伯泰科儀器股份有限公司-A	-	800,000	-	(800,000)	-
北新集團建材股份有限公司-A	-	500,000	-	(500,000)	-
北京昂瑞微電子技術有限公司-A	-	3,864	-	(1,545)	2,319
北京首鋼股份有限公司-A	-	2,900,000	-	(2,900,000)	-
北京神州泰岳軟體股份有限公司-A	-	800,000	-	(800,000)	-
北京福元醫藥股份有限公司-A	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
百濟神州有限公司-H	-	137,000	-	(137,000)	-
百奧賽圖(北京)醫藥科技股份有限公司-A	-	4,222	-	(3,799)	423
深圳佰維存儲科技股份有限公司-A	-	385,000	-	(385,000)	-
布魯可集團有限公司	-	6,000	-	(6,000)	-
京東方科技集團股份有限公司-A	11,700,000	-	-	(11,700,000)	-
比亞迪股份有限公司-A	110,000	304,000	78,000	(235,000)	257,000
建發國際投資集團有限公司	-	930,000	-	(930,000)	-
中科寒武紀科技股份有限公司-A	39,000	38,780	-	(26,300)	51,480
駱駝集團股份有限公司-A	2,699,990	-	-	(2,699,990)	-
長春高新技術產業(集團)股份有限公司-A	45,000	45,000	-	(90,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
長春高新技術產業(集團)股份有限公司-A	233,000	367,910	-	(600,910)	-
常州聚和新材料股份有限公司	-	300,000	-	(300,000)	-
成都佳馳電子科技股份有限公司-A	780	-	-	(780)	-
成都康弘藥業集團股份有限公司-A	-	1,390,000	-	(1,390,000)	-
泉峰控股有限公司	-	630,000	-	(630,000)	-
中國汽車工程研究院股份有限公司-A	-	300,000	-	-	300,000
中國建設銀行股份有限公司-A	3,799,990	-	-	(650,000)	3,149,990
中國建設銀行股份有限公司-H	4,000,000	4,560,000	-	-	8,560,000
中國宏橋集團有限公司	1,250,000	-	-	(1,250,000)	-
中國金茂控股集團有限公司	-	5,000,000	-	(5,000,000)	-
中國巨石股份有限公司-A	-	1,510,000	-	-	1,510,000
中國人壽保險股份有限公司-A	230,000	-	-	(230,000)	-
龍源電力集團股份有限公司-H	2,300,000	-	-	(2,300,000)	-
康哲藥業控股有限公司	500,000	2,383,000	-	(1,433,000)	1,450,000
中國蒙牛乳業有限公司	1,325,000	-	-	(1,325,000)	-
招商銀行股份有限公司-A	3,230,000	380,000	-	(570,000)	3,040,000
中國移動有限公司	687,000	283,000	-	(687,000)	283,000
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司-A	2,500,000	1,380,000	-	(1,100,000)	2,780,000
中國核能電力股份有限公司-A	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
中國鈾業股份有限公司-A	-	7,588	-	(5,311)	2,277
中國瑞林工程技術股份有限公司-A	-	780	-	(780)	-
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-A	739,000	1,350,000	-	-	2,089,000
中國太平洋保險(集團)股份有限公司-H	480,000	520,000	-	(480,000)	520,000
華潤電力控股有限公司	1,980,000	300,000	-	(2,280,000)	-
華潤三九醫藥股份有限公司-A	249,920	-	74,976	(324,896)	-
中國神華能源股份有限公司-A	310,000	-	-	(310,000)	-
中國神華能源股份有限公司-H	-	400,000	-	(400,000)	-
中國南方航空股份有限公司-H	3,100,000	-	-	(3,100,000)	-
新天綠色能源股份有限公司-H	5,000,000	1,054,000	-	(6,054,000)	-
中國電信股份有限公司-H	7,184,000	8,000,000	-	(8,184,000)	7,000,000
中煙國際(香港)有限公司	-	180,000	-	(180,000)	-
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	4,920,000	6,700,000	-	(7,920,000)	3,700,000
中國長江電力股份有限公司-A	2,516,862	1,430,000	-	(3,946,862)	-
浙商銀行股份有限公司-A	4,000,000	-	-	(4,000,000)	-

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
 截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
浙商銀行股份有限公司-H	-	10,273,000	-	(10,273,000)
重慶川儀自動化股份有限公司-A	1,371,900	249,940	-	(1,621,840)
重慶農村商業銀行股份有限公司-A	7,160,400	1,000,000	-	(2,660,400)
創新實業集團有限公司	-	183,500	-	(183,500)
中集車輛(集團)股份有限公司-A	699,974	-	-	(699,974)
長江和記實業有限公司	-	940,000	-	(940,000)
中偉新材料股份有限公司-A	-	620,000	-	(620,000)
中偉新材料股份有限公司-H	-	1,131,800	-	-
中國海洋石油有限公司	900,000	-	-	(900,000)
中國海洋石油有限公司-A	1,155,000	-	-	(390,000)
中鹽安徽紅四方肥業股份有限公司-A	154	-	-	(154)
寧德時代新能源科技股份有限公司-A	440,517	79,980	-	-
南方電網數字電網研究院股份有限公司-A	-	23,213	-	(20,891)
石藥控股集團有限公司	-	5,780,000	-	(2,500,000)
基石藥業	-	2,700,000	-	(2,700,000)
大明電子股份有限公司-A	-	1,106	-	(995)
大秦鐵路股份有限公司-A	-	571,100	-	(571,100)
曙光信息產業股份有限公司-A	-	299,956	-	(299,956)
德力佳傳動科技(江蘇)股份有限公司-A	-	567,396	-	-
東方電氣股份有限公司-H	-	800,000	-	(800,000)
達勢股份有限公司	-	35,000	-	(35,000)
映恩生物	-	700	-	(700)
超穎電子電路股份有限公司-A	-	1,683	-	(1,514)
東方財富信息股份有限公司-A	-	1,555,000	-	(1,555,000)
成都新易盛通信技術股份有限公司-A	-	355,000	-	(274,000)
惠州億緯鋰能股份有限公司-A	-	770,000	-	(770,000)
方大炭素新材料科技股份有限公司-A	-	5,999,906	-	(3,900,000)
方大特鋼科技股份有限公司-A	-	2,600,000	-	(2,600,000)
分眾傳媒信息技術股份有限公司-A	6,700,000	1,200,000	-	(5,200,000)
惠州市華陽集團股份有限公司-A	-	250,000	-	(250,000)
佛山市海天調味食品股份有限公司-H	-	179,500	-	(179,500)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
富士康工業互聯網股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)	-
富嶺科技股份有限公司-A	-	7,084	-	(7,084)	-
福耀玻璃工業集團股份有限公司-A	255,000	507,000	-	(577,000)	185,000
甘李藥業股份有限公司-A	-	562,870	-	-	562,870
協鑫科技控股有限公司	-	21,000,000	-	(9,000,000)	12,000,000
勁方醫藥科技(上海)股份有限公司	-	200	-	(200)	-
廣發證券股份有限公司-H	-	2,470,200	-	(2,470,200)	-
巨人網絡集團股份有限公司-A	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
國睿科技股份有限公司-A	449,950	-	-	(449,950)	-
歌爾股份有限公司-A	-	600,000	-	-	600,000
遠大醫藥集團有限公司	-	3,330,000	-	(3,330,000)	-
長城汽車股份有限公司-A	570,000	539,957	-	(1,109,957)	-
長城汽車股份有限公司-H	2,070,000	3,921,000	-	(2,770,000)	3,221,000
格力電器股份有限公司-A	2,009,863	-	-	(1,790,000)	219,863
廣東海大集團股份有限公司-A	300,000	-	-	(300,000)	-
廣東弘景光電科技股份有限公司-A	-	1,296	52	(1,348)	-
廣東匯成真空科技股份有限公司-A	219	-	-	(219)	-
廣東省建築科學研究院集團股份有限 公司-A	-	6,557	-	(5,901)	656
廣東泰恩康醫藥股份有限公司-A	-	989,923	-	(989,923)	-
廣東太力科技集團股份有限公司-A	-	1,952	-	(1,952)	-
廣東塔牌集團股份有限公司-A	1,299,948	1,000,000	-	(2,299,948)	-
廣東新亞光電纜股份有限公司-A	-	3,660	-	(3,660)	-
廣深鐵路股份有限公司-A	6,800,000	-	-	(6,800,000)	-
廣深鐵路股份有限公司-H	-	6,000,000	-	(6,000,000)	-
廣西柳工機械股份有限公司-A	-	800,000	-	(800,000)	-
廣州金域醫學檢驗集團股份有限公司-A	-	650,000	-	(650,000)	-
廣州瑞立科密汽車電子股份有限公司-A	-	1,361	-	(1,224)	137
廣州視源電子科技股份有限公司-A	929,907	549,845	-	(1,009,907)	469,845
廣州天賜高新材料股份有限公司-A	-	1,120,000	-	(1,120,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
貴州航天電器股份有限公司-A	300,000	763,300	-	(483,300)	580,000
國信證券股份有限公司-A	-	1,400,000	-	(1,400,000)	-
國泰海通證券股份有限公司-H	-	2,000,000	-	(350,000)	1,650,000
固生堂控股有限公司	-	498,000	-	(498,000)	-
海安橡膠集團股份公司-A	-	1,234	-	(863)	371
海南鈞達新能源科技股份有限公司-A	400,000	-	-	(400,000)	-
海南美蘭國際空港股份有限公司-H	2,100,000	-	-	(2,100,000)	-
海天國際控股有限公司	620,000	-	-	(620,000)	-
海陽科技股份有限公司	-	1,045	-	(940)	105
杭州福斯特應用材料股份有限公司-A	1,543,662	-	-	(1,543,661)	1
杭州海康威視數字技術股份有限公司-A	649,998	200,000	-	(175,000)	674,998
杭州泰格醫藥科技股份有限公司-H	730,000	130,000	-	(860,000)	-
大族激光科技產業集團股份有限公司-A	-	400,000	-	(400,000)	-
漢朔科技股份有限公司-A	-	3,963	-	(3,963)	-
漢桑(南京)科技股份有限公司-A	-	2,443	-	(2,198)	245
昊華化工科技集團股份有限公司-A	-	789,851	-	-	789,851
河北廣電無線傳媒股份有限公司-A	652	-	-	(652)	-
河北科力汽車裝備股份有限公司-A	143	-	-	(143)	-
合肥匯通控股股份有限公司-A	-	1,000	-	(1,000)	-
合肥恒鑫生活科技股份有限公司-A	-	2,407	109	(2,515)	1
黑龍江北大荒農業股份有限公司-A	-	2,700,000	-	-	2,700,000
黑龍江天有為電子股份有限公司-A	-	1,657	-	(1,657)	-
河南神火煤電股份有限公司-A	-	950,000	-	(950,000)	-
新恒匯電子股份有限公司-A	-	3,817	-	(3,435)	382
杭州海興電力科技股份有限公司-A	480,000	1,229,935	-	(480,000)	1,229,935
悍高集團股份有限公司-A	-	1,594	-	(1,434)	160
宏發科技股份有限公司-A	-	1,959,976	-	-	1,959,976

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年 十二月三十 一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年 十二月三十 一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
北京地平線機器人技術研發有限公司	-	2,599,800	-	(2,599,800)	-
合盛硅業股份有限公司-A	124,599	-	-	(124,599)	-
華虹半導體有限公司	-	1,040,000	-	(697,000)	343,000
華寶香精股份有限公司-A	-	270,000	-	(270,000)	-
華電新能源集團股份有限公司-A	-	368,445	-	(110,533)	257,912
華蘭生物工程股份有限公司-A	-	5,799,744	-	(2,659,936)	3,139,808
中山華利實業集團股份有限公司-A	120,000	-	-	(120,000)	-
華勤技術股份有限公司-A	731,300	150,000	-	(881,300)	-
華泰證券股份有限公司-A	-	4,340,000	-	(2,250,000)	2,090,000
華泰證券股份有限公司-H	-	2,620,000	-	(2,620,000)	-
華西證券股份有限公司-A	-	2,400,000	-	(2,400,000)	-
華域汽車系統股份有限公司-A	-	3,020,000	-	(300,000)	2,720,000
湖北菲利華石英玻璃股份有限公司-A	-	590,000	-	(590,000)	-
湖北興福電子材料股份有限公司-A	-	9,940	-	(9,940)	-
湖北萬潤新能源科技股份有限公司-A	-	660,000	-	(660,000)	-
湖北宜化化工股份有限公司-A	400,000	-	-	(400,000)	-
徽商銀行股份有限公司-H	-	4,438,000	-	(4,438,000)	-
人福醫藥集團股份公司-A	1,549,902	430,000	-	(1,979,902)	-
湖南艾華集團股份有限公司-A	-	1,350,000	-	(1,350,000)	-
湖南湘投金天鈦業科技股份有限公司-A	1,685	-	-	(1,685)	-
湖南裕能新能源電池材料股份有限公司-A	-	880,000	-	(879,000)	1,000
和黃醫藥(中國)有限公司	-	1,160,000	-	(1,160,000)	-
雲漢芯城(上海)互聯網科技股份有限 公司-A	-	1,094	-	(984)	110
IGG INC	-	1,607,000	-	(1,607,000)	-
愛柯迪股份有限公司-A	-	850,000	-	(850,000)	-
中國工商銀行股份有限公司-A	7,699,861	-	-	(1,700,000)	5,999,861
中國工商銀行股份有限公司-H	5,560,000	10,670,000	-	(5,400,000)	10,830,000
興業銀行股份有限公司-A	3,120,000	-	-	(3,120,000)	-
內蒙古雙欣環保材料股份有限公司-A	-	8,966	-	(8,069)	897

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
內蒙古興業礦業股份有限公司-A	-	1,980,000	-	(1,320,000)	660,000
內蒙古伊利實業集團股份有限公司-A	-	1,430,000	-	-	1,430,000
信達生物製藥 (B)	600,000	307,500	-	(745,500)	162,000
上海合合信息科技股份有限公司-A	289	-	116	(404)	1
加科思藥業集團有限公司-B	-	1,099,800	-	(1,099,800)	-
京東健康股份有限公司	-	120,000	-	(120,000)	-
健爾康醫療科技股份有限公司-A	128	-	-	(128)	-
江蘇康為世紀生物科技股份有限公司-A	-	520,000	-	(520,000)	-
江蘇鼎勝新能源材料股份有限公司-A	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
江蘇漢邦科技股份有限公司-A	-	2,284	-	(2,284)	-
江蘇恆立液壓股份有限公司-A	400,000	-	-	(303,000)	97,000
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司	-	8,600	-	(8,600)	-
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司-A	-	959,840	-	(290,000)	669,840
江蘇聯瑞新材料股份有限公司-A	-	350,000	-	(350,000)	-
江蘇立華牧業股份有限公司-A	-	399,950	-	(399,950)	-
江蘇立華牧業股份有限公司-A	500,000	-	-	(500,000)	-
江蘇龍蟠科技股份有限公司	-	700,000	-	(700,000)	-
江蘇恩華藥業股份有限公司-A	-	3,069,795	-	(1,570,000)	1,499,795
江蘇洋河酒廠股份有限公司-A	287,920	-	-	(287,920)	-
江蘇揚農化工股份有限公司-A	249,970	90,000	-	(90,000)	249,970
江蘇魚躍醫療設備股份有限公司-A	960,000	-	-	(960,000)	-
江西江南新材科技股份有限公司-A	-	879	-	(879)	-
江西振邦科技股份有限公司-A	-	4,000,000	-	-	4,000,000
江陰華新精密科技股份有限公司-A	-	811	-	(729)	82
佳鑫國際資源投資有限公司	-	57,600	-	(57,600)	-
吉林奧來德光電材料股份有限公司-A	800,000	200,000	160,000	(1,160,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
北京昭衍新藥研究中心股份有限公司-H	-	1,077,100	-	(1,077,100)
九州通醫藥集團股份有限公司-A	6,099,785	-	-	(6,099,785)
聚水潭集團股份有限公司	-	121,900	-	(121,900)
鈞威電子科技股份有限公司-A	-	7,005	-	(7,005)
均瑤集團航空股份有限公司-A	-	1,300,000	-	(1,300,000)
貝克控股有限公司	-	322,200	-	(322,200)
肯特催化材料股份有限公司-A	-	644	-	(644)
貴州茅臺酒股份有限公司-A	61,310	49,112	-	(80,400)
樂普納科技股份有限公司	-	900,000	-	(900,000)
老鋪黃金股份有限公司	-	22,000	-	(22,000)
拉普拉斯新能源科技股份有限公司-A	979	-	-	(979)
龍佰集團股份有限公司-A	-	650,000	-	-
藍思科技股份有限公司-H	-	43,200	-	(43,200)
靈寶黃金股份有限公司-H	-	1,080,000	-	(1,080,000)
廣東領益智造股份有限公司-A	-	1,660,000	-	(1,660,000)
麗珠醫藥集團股份有限公司-H	-	150,000	-	(150,000)
龍湖集團控股有限公司	-	750,000	-	(750,000)
魯西化工集團股份有限公司-A	-	2,799,988	-	-
立訊精密工業股份有限公司-A	1,030,000	1,309,980	-	(1,144,980)
瀘州老窖股份有限公司-A	-	332,998	-	(238,000)
馬可波羅控股股份有限公司-A	-	5,419	-	(3,793)
聯芸科技(杭州)股份有限公司-A	1,406	-	-	(1,406)
美團-B類	-	347,000	-	(347,000)
上海美塔斯集成電路有限公司-A	-	6,144	-	(2,150)
南微醫學科技股份有限公司-A	-	565,452	-	(310,000)
美的集團股份有限公司-A	523,050	694,822	-	(160,000)
名創優品集團控股有限公司	220,200	240,000	-	(460,200)
敏實集團有限公司	800,000	-	-	-
摩爾線程智能科技(北京)有限責任公司-A	-	15,468	-	(4,640)
牧原食品股份有限公司-A	369,924	619,970	-	(369,924)
南京領先生物科技有限公司	-	27,800	-	(27,800)
南山鋁業國際控股有限公司	-	253,100	-	(253,100)
南通江海電容器股份有限公司-A	-	1,000,000	-	(1,000,000)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
北方華創科技集團股份有限公司-A	101,975	20,000	42,691	(90,000)	74,666
新东方教育科技集團	330,000	-	-	(330,000)	-
新生城有限公司	-	2,054,000	-	-	2,054,000
寧波江森超導技術有限公司-A	-	2,643	-	(2,378)	265
寧波拓普集團股份有限公司-A	-	650,000	-	(296,900)	353,100
英矽智能(開曼)頂層公司	-	17,000	-	-	17,000
昂科技術股份有限公司-A	-	1,429	-	(1,429)	-
歐派家居集團股份有限公司-A	-	280,000	-	(280,000)	-
奧瑞金科技股份有限公司-A	-	4,000,000	-	-	4,000,000
南京藥石科技股份有限公司-A	300,000	-	-	(300,000)	-
康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司-H	1,100,000	2,160,000	-	(2,540,000)	720,000
平安銀行股份有限公司-A	-	5,390,000	-	(5,390,000)	-
中國平安保險(集團)股份有限公司-A	1,890,000	-	-	-	1,890,000
蘇州普信汽車部件有限公司-A	-	1,894	-	(1,894)	-
齊魯銀行股份有限公司-A	5,200,000	4,100,000	-	(2,000,000)	7,300,000
青島海容商用冷鏈股份有限公司-A	-	2,459,960	-	-	2,459,960
科大國盾量子技術股份有限公司-A	-	20,000	-	(20,000)	-
融捷智能計算技術集團股份有限公司-A	-	350,000	-	(350,000)	-
瑞能新能源股份有限公司-A	-	1,501	-	(1,350)	151
順豐控股股份有限公司-A	-	210,000	-	(100,000)	110,000
上海汽車集團股份有限公司-A	-	1,859,991	-	(1,859,991)	-
賽輪金宇集團股份有限公司-A	1,871,500	1,999,918	-	(950,000)	2,921,418
三一重工股份有限公司-A	2,099,901	500,000	-	(1,702,600)	897,301
杭州先臨三維科技股份有限公司-A	-	1,853	56	(1,908)	1
國投電力控股股份有限公司-A	300,000	620,000	-	(920,000)	-
中芯國際集成電路製造有限公司	-	1,270,000	-	(268,000)	1,002,000
順豐控股股份有限公司	380,000	480,000	-	(380,000)	480,000
陝西煤業股份有限公司-A	530,000	-	-	(530,000)	-
山東博苑醫學化學股份有限公司-A	253	-	76	(328)	1
山東先達農化股份有限公司-A	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-
山東黃金礦業股份有限公司-A	-	600,000	-	-	600,000
山東黃金礦業股份有限公司-H	-	200,000	-	(200,000)	-
山東豪邁機械科技股份有限公司-A	-	750,000	-	(340,000)	410,000

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/ 股利	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
山東鍵邦新材料股份有限公司-A	129	-	-	(129)
山東出版傳媒股份有限公司-A	2,000,000	-	-	(2,000,000)
山東信通電子股份有限公司-A	-	937	-	(843)
山東太陽紙業股份有限公司-A	2,050,000	-	-	(2,050,000)
山東大學電力技術股份有限公司-A	-	2,762	-	(2,485)
山東威高血液淨化製品股份有限公司-A	-	3,534	-	(3,534)
山東威高集團醫用高分子製品股份有限 公司-H	-	4,700,000	-	(4,700,000)
上海愛旭太陽能股份有限公司-A	-	2,859,783	-	-
安乃達驅動技術(上海)股份有限公司-A	106	-	-	(106)
上海百潤投資控股集團股份有限公司-A	800,000	1,419,996	-	(1,530,000)
上海寶信軟件股份有限公司-A	1,130,000	100,000	-	(1,230,000)
上海建发致新医疗科技集团股份有限 公司-A	-	4,465	-	(4,018)
上海復星醫藥(集團)股份有限公司-H	-	1,440,000	-	(1,440,000)
上海復旦微電子集團股份有限公司-H	-	200,000	-	(200,000)
上海益諾思生物技術股份有限公司-A	481	-	-	(481)
上海晨光文具股份有限公司-A	-	530,000	-	(530,000)
上海毓恬冠佳科技股份有限公司-A	-	1,724	-	(1,724)
上海浦東發展銀行股份有限公司-A	2,099,911	800,000	-	(1,000,000)
上海譽帆環境科技股份有限公司-A	-	688	-	(619)
上海三友醫療股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)
上海現代製藥股份有限公司-A	1,000,000	220,000	-	(1,220,000)
上海友升鋁業股份有限公司-A	-	1,383	-	(1,244)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
上海小方制藥股份有限公司-A	185	-	-	(185)	-
山金國際黃金有限公司-A	-	600,000	-	-	600,000
汕頭超聲儀器研究所股份有限公司-A	-	6,580	-	(6,580)	-
山西杏花村汾酒廠股份有限公司-A	-	318,000	-	(166,000)	152,000
生益科技股份有限公司-A	-	530,000	-	(215,000)	315,000
深南電路股份有限公司-A	-	241,910	-	(100,000)	141,910
深圳市博實結科技股份有限公司-A	184	-	-	(184)	-
深圳微芯生物科技股份有限公司-A	-	180,000	-	(180,000)	-
深圳科瑞技術股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)	-
深圳佳士科技股份有限公司-A	-	2,900,000	-	(2,900,000)	-
深圳景旺電子股份有限公司-A	-	200,000	-	(200,000)	-
深圳市龍圖光罩股份有限公司-A	279	-	-	(279)	-
深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司-A	-	130,000	-	-	130,000
深圳索發太陽能有限公司-A	-	4,369	-	(4,369)	-
深圳順絡電子股份有限公司-A	-	780,000	-	(330,000)	450,000
深圳傳音控股股份有限公司-A	205,000	450,000	-	(655,000)	-
深圳壹連科技股份有限公司-A	153	-	-	(153)	-
深圳優綠能源有限公司-A	-	729	-	(656)	73
深圳市裕同包裝科技股份有限公司-A	899,980	-	-	(899,980)	-
首藥控股(北京)股份有限公司-A	-	273,263	-	(273,263)	-
山東天岳先進科技股份有限公司	-	675,100	-	(275,100)	400,000
山東天岳先進科技股份有限公司-A	-	230,000	-	(230,000)	-
四川川投能源股份有限公司-A	930,000	-	-	(930,000)	-
四川匯宇製藥股份有限公司-A	-	2,710,000	-	(820,703)	1,889,297
四川科倫藥業股份有限公司-A	-	599,962	-	-	599,962
思源電氣股份有限公司-A	-	230,000	-	(230,000)	-
中倫新材料股份有限公司-A	711	-	-	(711)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國中材國際工程股份有限公司-A	3,920,000	-	-	(3,920,000)	-
中材科技股份有限公司-A	-	700,000	-	(700,000)	-
思摩爾國際控股有限公司	-	2,650,000	-	(2,650,000)	-
樂舒適有限公司	-	350,600	-	-	350,600
陽光電源股份有限公司-A	102,000	137,000	-	(239,000)	-
蘇州豐倍生物科技股份有限公司-A	-	879	-	(791)	88
蘇州華之杰電信股份有限公司-A	-	569	-	(512)	57
蘇州匯川聯合動力系統股份有限公司-A	-	24,648	-	(17,253)	7,395
蘇州科瑪材料科技股份有限公司-A	804	-	-	(804)	-
蘇州天孚光通信股份有限公司-A	-	125,000	38,000	(163,000)	-
蘇州天脈導熱科技股份有限公司-A	957	-	-	(957)	-
蘇州新光易電子股份有限公司-A	-	1,942	-	(1,747)	195
特變電工股份有限公司-A	999,930	799,920	-	(1,799,850)	-
TCL 科技集團股份有限公司-A	-	4,700,000	-	(4,700,000)	-
泰風暴先進材料股份有限公司-A	-	4,503	-	(4,052)	451
國科天成科技股份有限公司-A	350	-	-	(350)	-
騰訊控股有限公司	-	196,500	-	(55,000)	141,500
西藏華鈺礦業股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)	-
西藏紅景天藥業控股有限公司-A	-	260,000	-	(260,000)	-
通富微電子股份有限公司-A	-	1,230,000	-	(1,230,000)	-
通威股份有限公司-A	620,000	600,000	-	(700,000)	520,000
浙江信凱科技集團股份有限公司-A	-	797	-	(797)	-
德翔海運有限公司	1,999,000	-	-	(1,999,000)	-
天士力集團股份有限公司-A	-	1,543	-	(1,388)	155
青島啤酒股份有限公司-H	400,000	-	-	(400,000)	-
永藝家具股份有限公司-A	1,400,000	400,000	-	(1,800,000)	-
深圳市綠聯科技股份有限公司-A	396	-	-	(396)	-
紫光國芯微電子股份有限公司-A	550,000	535,000	-	(830,000)	255,000
上海燦芯半導體有限公司-A	-	161,000	-	-	161,000
勝利精密科技(惠州)有限公司-A	-	43,000	-	(5,000)	38,000
萬國黃金集團有限公司	-	6,000,000	-	(4,000,000)	2,000,000
萬華化學集團股份有限公司-A	-	519,901	-	(80,000)	439,901
瓦力科技股份有限公司-A	-	240,000	-	(240,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
潍柴動力股份有限公司-A	-	1,340,000	-	(1,340,000)
溫氏食品集團股份有限公司-A	839,943	-	-	(839,943)
溫氏食品集團股份有限公司-A	-	600,000	-	(600,000)
西部金屬材料股份有限公司-A	300,000	1,259,800	-	(1,559,800)
西部黃金股份有限公司-A	-	540,000	-	(540,000)
韋爾半導體股份有限公司-A	-	94,000	-	(94,000)
蘇州微納科技有限公司-A	-	5,357	-	(5,357)
武漢達夢數據庫股份有限公司-A	175	-	-	(175)
武漢百貨集團股份有限公司-A	-	900,000	-	(900,000)
宜賓五糧液股份有限公司-A	611,000	430,000	-	(962,000)
滬士電子股份有限公司-A	-	600,979	-	(235,000)
滬士電子股份有限公司-A	-	210,000	-	(210,000)
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司-A	-	300,000	-	(300,000)
無錫市德科立光電子技術股份有限公司-A	181,823	279,920	53,976	(515,719)
廈門銀行股份有限公司-A	-	6,171,400	-	(1,550,000)
廈門建發股份有限公司-A	1,500,000	1,950,000	-	(3,450,000)
廈門法拉電子股份有限公司-A	-	269,940	-	(269,940)
廈門恒坤新材料科技股份有限公司-A	-	5,630	-	(5,067)
廈門優迅集成電路有限公司-A	-	1,303	-	(1,172)
西安奕斯偉材料技術有限公司-A	-	73,950	-	(29,580)
西安中熔電氣股份有限公司-A	120,000	-	-	(120,000)
西安三角防務股份有限公司-A	-	1,000,000	-	-
新疆天潤乳業股份有限公司-A	2,400,000	450,000	-	(2,850,000)
新特能源股份有限公司-H	-	2,100,000	-	(232,000)
信義玻璃控股有限公司	-	6,400,000	-	-
訊飛醫療科技股份有限公司-H	17,250	-	-	(17,250)
亞聯機械股份有限公司-A	-	885	-	(885)
揚州匯通科技股份有限公司-A	-	3,417	-	(3,417)
揚州天福龍集團股份有限公司-A	-	1,526	-	(1,373)
煙台傑瑞石油服務集團股份有限公司-A	-	330,000	-	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十 二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十 二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
永傑新材料股份有限公司-A	-	1,257	-	(1,257)
永進科技集團股份有限公司-A	-	550,000	-	(550,000)
永興特種材料技術股份有限公司-A	-	499,890	-	(499,890)
永臻科技股份有限公司-A	383	-	-	(383)
圓通速遞股份有限公司-A	-	3,599,792	-	(1,360,000)
雲南鋁業股份有限公司-A-A	-	2,480,000	-	(590,000)
雲南白藥集團股份有限公司-A	294,880	259,880	-	(554,760)
雲南錫業股份有限公司-A	-	1,830,000	-	-
藏格礦業股份有限公司-A	580,000	80,000	-	(660,000)
澤潤股份有限公司-A	-	1,273	-	(1,273)
招金礦業股份有限公司-H	953,500	500,000	-	(1,453,500)
浙江世紀華通集團股份有限公司-A	-	3,000,000	-	(3,000,000)
浙江正泰電器股份有限公司-A	1,030,000	-	-	(1,030,000)
浙江盾安人工環境股份有限公司-A	2,300,000	-	-	(2,300,000)
浙江中力機械股份有限公司-A	291	-	-	(291)
浙江富特科技股份有限公司-A	257	-	-	(257)
浙江杭民股份有限公司-A	-	3,637,100	-	(3,637,100)
浙江皇馬科技股份有限公司-A	900,000	839,952	-	(1,739,952)
浙江華友鈷業股份有限公司-A	-	349,920	-	(349,920)
浙江華遠汽車科技股份有限公司-A	-	7,336	-	(7,336)
浙江藍宇數碼科技股份有限公司	210	-	63	(273)
浙江力聚熱能裝備股份有限公司-A	100	-	-	(100)
浙江龍盛集團股份有限公司-A	2,600,000	2,000,000	-	(4,600,000)
浙江新和成股份有限公司-A	-	1,649,729	-	(450,000)
浙江潤土股份有限公司-A	-	1,401,300	-	-
浙江三花智能控制股份有限公司	-	35,000	-	(35,000)
浙江三花智能控制股份有限公司-A	450,000	600,000	-	(1,050,000)
浙江天宇科技股份有限公司-A	-	2,857	-	(2,857)
浙江托普雲農科技股份有限公司-A	267	-	-	(267)
浙江巍華新材料股份有限公司-A	254	-	-	(254)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市股本證券(續)				
浙江偉星實業發展股份有限公司-A	1,000,000	-	- (1,000,000)	-
浙江偉星新型建材股份有限公司-A	899,906	1,100,000	- (1,999,906)	-
浙江五芳齋實業股份有限公司-A	2,023,760	-	- (2,023,760)	-
浙江夏廈精密製造股份有限公司-A	-	110,000	- (110,000)	-
浙江新安化工集團股份有限公司-A	-	2,549,920	- (2,549,920)	-
浙江永金金屬科技股份有限公司-A	-	500,000	- (500,000)	-
浙江衆鑫環保科技集團股份有限公司-A	94	-	- (94)	-
中策橡膠集團股份有限公司-A	-	7,240	- (6,516)	724
中航上大高溫合金材料股份有限公司-A	816	-	- (816)	-
中際旭創股份有限公司-A	-	134,910	- (22,000)	112,910
中曼石油天然氣集團股份有限公司-A	-	1,250,000	- (290,000)	960,000
株洲中車時代電氣股份有限公司-A	-	380,000	- (380,000)	-
株洲中車時代電氣股份有限公司-H	-	750,000	- -	750,000
株洲旗濱集團股份有限公司-A	2,500,405	-	- (2,500,405)	-
紫金黃金國際有限公司	-	4,800	- (4,800)	-
紫金礦業集團股份有限公司-A	3,719,957	890,000	- (1,070,000)	3,539,957
中興通訊股份有限公司-H	1,750,000	1,940,000	- (2,940,000)	750,000

集體投資計劃

華寶興業現金添益型貨幣市場基金	328	3	0	0	331
-----------------	-----	---	---	---	-----

上市/報價債務證券

香港機場管理局 2.5% S/A 2032.01.12 REGS	-	6,750,000	- (6,750,000)	-
香港機場管理局 3.4% S/A 2055.01.14 REGS	-	160,000,000	- (20,000,000)	140,000,000
香港機場管理局 3.5% S/A 2062.01.12 REGS	1,500,000	3,000,000	- (4,500,000)	-
香港機場管理局 4.875% S/A 2030.01.12 REGS	4,000,000	-	- (4,000,000)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市/報價債務證券(續)				
香港機場管理局 5.125% S/A 2035.01.15 REGS	-	6,500,000	-	(6,500,000)
安徽鴻路鋼結構(集團)股份有限公司 0.5% A 2026.10.09	280,000	-	-	280,000
安徽應流機電股份有限公司 0.1% A 2031.09.19	-	12,150	-	(12,150)
本鋼板材股份有限公司 0.8% A 2026.06.29	-	280,000	-	280,000
交銀租賃管理香港有限公司 S+0.68% Q 2027.06.26	7,000,000	-	-	(7,000,000)
常州強力電子新材料股份有限公司 0.6% A 2026.11.19	42,970	-	-	(42,970)
燦明投資有限公司 5.5% S/A 2025.12.29	-	21,000,000	-	(21,000,000)
中國信達(2020)I 管理有限公司 2.43% S/A 2030.08.04	-	80,000,000	-	(80,000,000)
中國信達(2020)I 管理有限公司 2.58% S/A 2028.06.25	-	100,000,000	-	(100,000,000)
中國信達(2020)I 管理有限公司 5.5% S/A 2030.01.23	2,500,000	-	-	(2,500,000)
中國信達(2020)I 管理有限公司 5.75% S/A 2029.05.28	6,000,000	-	-	(6,000,000)
中國信達資產管理股份有限公司 5.5% A 2028.03.14 SHCH	-	20,000,000	-	20,000,000
國家開發銀行 4% S/A 2037.01.24	-	640,000	-	(640,000)
中國政府國際債券 3.625% S/A 2028.11.13	-	400,000	-	(400,000)
中國政府債券 1.16% A 2026.01.15	-	2,700,000	-	(2,700,000)
中國政府債券 1.36% S/A 2025.07.25	1,771,000	867,000	-	(2,638,000)
中國政府債券 1.37% S/A 2026.04.15	-	4,090,000	-	(3,630,000)
中國政府債券 2.57% S/A 2054.05.20	8,000	13,697,070	-	(9,245,070)
中國郵政集團有限公司 2.13% A 2027.08.28 SHCH	30,000,000	-	-	30,000,000
中國國新控股有限責任公司 2.65% A 2029.09.06	-	1,100,000	-	1,100,000

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
 截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十二月三十一日
上市/報價投資(續)				
上市/報價債務證券(續)				
CICC HONG KONG FINANCE 2016				
MTN LTD S+0.95% Q 2027.01.18	2,400,000	200,000	- (2,400,000)	200,000
中海油財務(2013)有限公司 3.3% S/A				
2049.09.30	-	1,000,000	- (1,000,000)	-
中證中期票據有限公司 3.1% A				
2026.07.13	-	30,000,000	-	30,000,000
廣州凱德機械股份有限公司 0.5% A				
2026.07.12	-	59,030	-	59,030
杭州神昊科技有限公司 0.3% A				
2028.03.18	-	17,540	-	17,540
山石網絡科技有限公司 0.4% A				
2028.03.22	-	29,820	- (29,820)	-
中華人民共和國香港特別行政區政府				
2.375% S/A 2051.02.02 REGS	2,000,000	3,000,000	- (5,000,000)	-
中華人民共和國香港特別行政區政府				
2.7% S/A 2055.06.10	-	38,000,000	-	38,000,000
香港按揭證券有限公司 2.98% A				
2026.09.12	50,000,000	-	- (50,000,000)	-
華創證券有限責任公司 3.8% A				
2025.05.05	320,000	-	- (320,000)	-
江山歐派門業股份有限公司 0.4% A				
2027.06.11	-	215,450	-	215,450
JOY TREASURE ASSETS HLDGS INC				
5.75% S/A 2029.06.06	5,400,000	-	- (5,400,000)	-
壘知控股集團股份有限公司 0.4% A				
2028.04.21	-	202,550	- (100,000)	102,550
靈康藥業集團股份有限公司 0.7% A				
2026.12.01	188,590	-	-	188,590
香港鐵路有限公司 5.25% S/A 2055.04.01	-	3,000,000	- (3,000,000)	-
寧波美諾華藥業股份有限公司 0.6% A				
2027.01.14	71,600	-	- (71,600)	-
寧波太平鳥時尚服飾股份有限公司 0.3% A				
2027.07.15	115,650	-	- (115,650)	-
山東龍大美食股份有限公司 0.6% A				
2026.07.13	364,320	-	- (40,000)	324,320
上海滬工焊接集團股份有限公司 0.6% A				
2026.07.20	115,340	-	- (115,340)	-
上海飛凱材料科技股份有限公司 0.6% A				
2026.11.27 (已贖回)	137,997	-	- (137,997)	-
上海榮泰健康科技股份有限公司 0.7% A				
2026.10.30 (已贖回)	-	60,000	- (60,000)	-
上海沃施花園股份有限公司 0.3% A				
2027.11.01	-	124,120	- (124,120)	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量				
	二零二四年十二月三十一日	增加	紅利/股利	減少	二零二五年十二月三十一日
上市/報價投資(續)					
上市/報價債務證券(續)					
深圳市華陽國際工程設計股份有限公司 0.6% A 2026.07.30	-	155,320	-	-	155,320
深圳市投資控股有限公司 3% A 2026.09.20	100,000	-	-	-	100,000
深圳市朗科智能電氣股份有限公司 0.6% A 2027.02.09	89,250	-	-	(89,250)	-
中國石化集團海外投資(2015)有限公司 4.1% S/A 2045.04.28 REGS	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
蘇州科達科技股份有限公司 1% A 2026.03.09	73,270	-	-	(73,270)	-
天風證券股份有限公司 6.5% S/A 2026.03.05	7,000,000	-	-	(7,000,000)	-
天津綠茵景觀生態建設股份有限公司 0.4% A 2027.04.30	-	57,062	-	-	57,062
無錫威唐工業技術股份有限公司 0.7% A 2026.12.15	143,930	-	-	(50,000)	93,930
聞泰科技股份有限公司 0.1% A 2027.07.28	290,850	50,000	-	-	340,850
上海威派格智慧水務股份有限公司 0.7% A 2026.11.09 (已贖回)	200,010	-	-	(200,010)	-
西安三角防務股份有限公司 0.4% A 2027.05.25	-	69,991	-	-	69,991
煙台艾迪精密機械股份有限公司 0.3% A 2028.04.15	-	106,810	-	-	106,810
永安行科技股份有限公司 0.6% A 2026.11.24 (已贖回)	-	61,000	-	(61,000)	-
浙江永金金屬科技股份有限公司 0.3% A 2027.12.13	-	50,000	-	(50,000)	-
存托憑證					
富途控股有限公司-保薦美國存托憑證	-	26,600	-	(7,500)	19,100
廣州虎牙資訊科技有限公司-美國存託憑證	-	950,000	-	-	950,000
知乎-保薦美國存託憑證	-	8,396	-	-	8,396

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持股量			
	二零二四年十二月三十一日	增加	紅利/股利	二零二五年十二月三十一日
非上市投資				
非上市債務證券				
中國農業銀行香港分行 2.69% A 2025.03.17 FXCD	100,000,000	-	- (100,000,000)	-
中國農業銀行悉尼分行 0% 2025.03.24 CD	50,000,000	-	- (50,000,000)	-
中國農業銀行悉尼分行 3% A 2025.03.19	200,000,000	-	- (200,000,000)	-
中國政府債券 1.33% A 2026.07.25	-	3,850,000	- (3,850,000)	-
招銀國際租賃管理有限公司 S+0.76% Q 2027.06.04	2,000,000	-	- (2,000,000)	-
CNCBINV 1 BVI LTD 2.7% A 2026.04.10	-	91,000,000	-	91,000,000
碧桂園地產集團有限公司 4.3% A 2025.12.26	500,000	-	- (500,000)	-
CSCIF HONG KONG LTD 2.5% S/A 2026.03.24	-	20,000,000	-	20,000,000
HKCG FINANCE LTD 3% A 2026.01.19	-	5,000,000	-	5,000,000
沙特國家銀行新加坡分行 2.11% 2026.09.02	-	100,000,000	-	100,000,000
天風國際證券集團有限公司 2.85% A 2026.04.14	-	100,000,000	- (100,000,000)	-
中國農業銀行香港分行 2.69% A 2025.03.17 FXCD	100,000,000	-	- (100,000,000)	-
中國農業銀行悉尼分行 0% 2025.03.24 CD	50,000,000	-	- (50,000,000)	-
中國農業銀行悉尼分行 3% A 2025.03.19	200,000,000	-	- (200,000,000)	-
中國政府債券 1.33% A 2026.07.25	-	3,850,000	- (3,850,000)	-
招銀國際租賃管理有限公司 S+0.76% Q 2027.06.04	2,000,000	-	- (2,000,000)	-
信銀投資 1(英屬維京群島)有限公司 2.7% A 2026.04.10	-	91,000,000	-	91,000,000
碧桂園地產集團有限公司 4.3% A 2025.12.26	500,000	-	- (500,000)	-
CSCIF HONG KONG LTD 2.5% S/A 2026.03.24	-	20,000,000	-	20,000,000
HKCG FINANCE LTD 3% A 2026.01.19	-	5,000,000	-	5,000,000
天風國際證券集團有限公司 2.85% A 2026.04.14	-	100,000,000	- (100,000,000)	-
存單				
沙特國家銀行新加坡分行 2.11% 2026.09.02	-	100,000,000	-	100,000,000

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄(未經審計)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

資產淨值

截至下列日期止的 財務年度結束時	資產淨值 (人民幣)	每單位資產淨值					
		人民幣 A 類 (人民幣)	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)	美元 P 類 (累算) (美元)	港元 P 類 (累算) (港元)	人民幣 P 類 (累算) (人民幣)
二零二五年十二月 三十一日	5,883,549,623	12.36	10.08	10.16	14.94	14.62	12.79
二零二四年十二月 三十一日	4,764,625,908	11.48	8.99	9.03	12.17	11.88	10.95
二零二三年十二月 三十一日	4,983,834,665	11.37	9.27	9.36	11.28	11.08	9.84

截至下列日期止的 財務年度結束時	資產淨值 (人民幣)	每單位資產淨值					
		新加坡元 A 類 (新加坡元)	新加坡元 P 類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P 類 (累算) (新加坡元)	港元 P 類 (派息) (港元)	人民幣 P 類 (派息) (人民幣)	美元 P 類 (派息) (美元)
二零二五年十二月 三十一日	5,883,549,623	12.46	12.46	12.59	11.78	11.56	11.81
二零二四年十二月 三十一日	4,764,625,908	10.75	10.75	10.87	9.59	9.91	9.60
二零二三年十二月 三十一日	4,983,834,665	-	-	-	-	-	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

最高及最低每單位資產淨值

截至下列日期止的財務年度	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)
二零二五年十二月三十一日	12.82	10.26	10.34	10.73	8.39	8.44
二零二四年十二月三十一日	12.34	10.07	10.13	10.38	8.41	8.49
二零二三年十二月三十一日	14.22	12.31	12.46	11.07	8.99	9.07
二零二二年十二月三十一日	16.68	15.38	15.47	12.70	14. 10.15	10.29
二零二一年十二月三十一日	18.61	17.14	17.14	16.67	15.11	15.15
二零二零年十二月三十一日	17.46	15.87	15.87	12.49	10.40	10.40
二零一九年十二月三十一日	14.32	12.60	12.75	11.57	10.10	10.20
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

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄(未經審計)(續)
截至二零二五年十二月三十一日止年度

最高及最低每單位資產淨值(續)

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	美元 P 類	港元 P 類	人民幣 P 類	美元 P 類	港元 P 類	人民幣 P 類
	(累算) (美元)	(累算) (港元)	(累算) (人民幣)	(累算) (美元)	(累算) (港元)	(累算) (人民幣)
二零二五年十二月三十一日	14.97	14.63	13.03	11.63	11.36	10.44
二零二四年十二月三十一日	13.29	12.99	11.49	10.47	10.30	9.24
二零二三年十二月三十一日	13.77	13.57	10.06	10.94	10.75	9.57
二零二二年十二月三十一日	15.76	15.45		11.12	10.98	
二零二一年十二月三十一日	16.45	16.06		14.65	14.30	
二零二零年十二月三十一日	15.23	14.85		9.48	9.24	
二零一九年十二月三十一日	10.81	10.58		10.00	9.89	

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	新加坡元 A 類	新加坡元 P 類	新加坡元 P 類	新加坡元 A 類	新加坡元 P 類	新加坡元 P 類
	(新加坡元)	(派息) (新加坡元)	(累算) (新加坡元)	(新加坡元)	(派息) (新加坡元)	(累算) (新加坡元)
二零二五年十二月三十一日	12.63	12.63	12.77	10.16	10.16	10.27
二零二四年十二月三十一日	11.23	11.23	11.33	9.27	9.27	9.36

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	港元 P 類	人民幣 P 類	美元 P 類	港元 P 類	人民幣 P 類	美元 P 類
	(派息) (港元)	(派息) (人民幣)	(派息) (美元)	(派息) (港元)	(派息) (人民幣)	(派息) (美元)
二零二五年十二月三十一日	11.80	11.78	11.83	9.16	9.45	9.18
二零二四年十二月三十一日	10.03	10.12	10.03	9.45	9.64	9.43