
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

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間





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	2-3
受託人致基金單位持有人報告	4
獨立核數師報告	5-6
財務狀況報表	7
全面收入報表	8
基金單位持有人應佔資產淨值變動報表	9
現金流量報表	10
財務報表附註	11-31
投資組合(未經審核)	32-35
投資組合變動報表(未經審核)	36-44
表現記錄 (未經審核)	45



大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

基金經理與基金行政

基金經理董事

曹雄飛(於二零一四年十一月十九日辭職)
陳尚前(於二零一四年十一月十九日辭職)
劉彩暉(於二零一四年一月十二日辭職)
楊春明(於二零一四年三月十日辭職)
鄧韶勇先生
杜鵬女士
肖冰先生
邱瑾女士(於二零一四年十一月十九日委任)
鐘鳴遠先生(於二零一四年十一月十九日委任)
羅登攀先生(於二零一五年三月十日委任)

基金經理

大成國際資產管理有限公司
香港中環金融街8號
國際金融中心二期 5811 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

羅兵鹹永道會計師事務所
香港中環皇后大道中15號
公爵大廈 21 樓

受託人及過戶登記處

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

基金經理法律顧問

西盟斯律師行
香港中環金鐘道88號
太古廣場一期 13 樓

中國投資顧問

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

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

基金經理致單位持有人報告

基金表現

大成中國靈活配置基金旨在提供資本和利息的長期增長。截止二零一四年十二月三十一日，大成中國靈活配置基金的每單位資產淨值為人民幣 13.17 元(人民幣 A 類)，美元 12.94(美元 A 類)以及 12.93 港元(港元 A 類)，累計總資產規模為人民幣 273,195,875 元。

以下載列大成中國靈活配置基金的表現概要 (截至二零一四年十二月三十一日)

	二零一四年 ²
大成中國靈活配置基金 - 人民幣 A 類資產淨值增長率	33.97%
大成中國靈活配置基金 - 美元 A 類資產淨值增長率	31.65%
大成中國靈活配置基金 - 港元 A 類資產淨值增長率	31.68%

資料來源：大成國際資產管理有限公司、彭博。
本基金的表現不參考某一預選基準。

基金活動

從二零一四年三月三日成立以來，大成中國靈活配置基金吸引了投資者參與國內固定收益市場的廣泛興趣。截至二零一四年十二月三十一日，大成中國靈活配置基金共計發行了人民幣 A 類 4,553,807 個基金單位，美元 A 類 1,416,772 個基金單位和港元 A 類 9,550,385 個基金單位。

市場回顧

二零一四年中國經濟增長持續放緩，但受諸多利好因素如政府政策、從房地產市場到證券市場的資產配置重組和證券市場情緒的高漲影響，中國證券市場經歷了引領全球的大牛市。自二零一四年三月至年底，本基金的回報率超過 30%，得益于股票市場和債券市場風險的均衡化。

於二零一四年年中，受利率降低和例如滬港通等利好政策影響，我們發現了 A 股重估的機會。自此我們在資產中調高了證券持有量。在行業配置方面，我們傾向於高上線低估值的證券，例如銀行、房地產和保險業證券。總而言之，通過良好的市場風險控制，本基金取得了豐厚的回報。

展望

展望二零一五年，我們相信中國證券市場將平穩增長。首先，中國 GDP 增速放緩成為常態，市場利率將進一步下降，促進證券和債券市場的發展。而受持續性利好政策和全球大宗商品價格低迷的影響，企業將恢復盈利。另外，結構性改革將進一步促進中國經濟的長期增長。

¹ 基金的往績資料並不表示將來亦會有類似的業績。

² 二零一四年之業績為自成立日期二零一四年三月三日至二零一四年十二月三十一日計算。



大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

基金經理致單位持有人報告(續)

然而，短期內市場將有可能回落且更具不確定性。原因如下：1) 大盤估值達到并超過了歷史平均水平。除非經濟健康回暖，否則上升空間有限；2) 於二零一四年第四季度，股票市場情緒過熱，受到槓桿資本追捧。政府可能採取措施控制融資融券交易，以防止股票市場泡沫；3) 中國政府致力於結構性改革，允許 GDP 增速放緩。政府應該不會有大幅刺激政策。

因此，我們二零一五年初的策略將偏於保守。在資產配置中，為降低回落風險和控制的不穩定性，我們將下調證券持有比重。在行業配置方面，將減持大盤中重要的重估股票。增持環保、消費和低值成長型股票。總而言之，我們將更專注於股票選擇，以達到降低風險同時獲得更高收益的目的。

大成國際資產管理有限公司

二零一五年四月二十八日



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，二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間，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二零一三年十二月十七日所訂立之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

二零一五年四月二十八日

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

財務報表的報告

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計大成靈活策略配置基金(「子基金」)(為大成投資信託基金的子基金，以下簡稱為「子基金」)列載於第7至31頁的財務報表，此財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的財務狀況報表，以及二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間的全面收入報表、基金單位持有人應佔資產淨值變動報表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

管理層就財務報表須承擔的責任

子基金的基金信託人及管理人(「管理層」)須負責根據國際財務報告準則編製財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，並負責確保財務報表已適當地遵照二零一一年十二月三十日訂立的信託契據及二零一三年十二月十七日所訂立之補充契據(「信託契據」)，以及香港證券及期貨事務監察委員會發行的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)附錄E所述的相關財務報表披露條文編製，及落實管理層認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

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

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

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

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映子基金於二零一四年十二月三十一日的財務狀況以及二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間的財務交易及現金流量。

強調事項

請注意財務報表附注3所示，管理層認為截止財務報表批准之日，中國會否對證券、集體投資計劃、期貨和債券的收益以及債券的利息收入徵收稅項還未確定，而管理層在評估截至二零一四年十二月三十一日子基金財務報表中包含的潛在稅費及其相關撥備中行使了重大判斷。我們就此事項作出不保留意見。

其他事項

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

其他法律及監管要求的報告

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一五年四月二十八日

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣
資產		
非流動資產		
存款準備金		26,684
流動資產		
按公平價值透過損益記賬的金融資產	4(a)	227,304,312
應收利息		37,948
應收申購款		15,958,427
預付款與其他資產		359,316
現金及現金等價物	4(d), 8(d)	26,217,476
存放經紀處款項	4(d)	19,998,535
資產總額		<u>289,902,698</u>
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	9	761
流動負債		
以公平價值透過當期損益記賬的負債	4(a)	4,681,440
應付管理費用	8(a)	376,047
應付贖回款		9,030,761
預提費用及其他應付款		451,877
應付派息		1,888,621
預提稅款準備金	9	277,316
總負債(不包括基金單位持有人應佔資產淨值)		<u>16,706,823</u>
基金單位持有人應佔資產淨值	7	<u><u>273,195,875</u></u>

中銀國際英國保誠信託有限公司代表

大成國際資產管理有限公司

授權簽署人

授權簽署人

董事

第 11 至 31 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

綜合收益表

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

	附註	二零一四年 人民幣
收益		
股息收益		672,450
利息收益		61,217
投資淨收益	6	38,839,422
匯兌淨損失		(725,081)
總投資收益		<u>38,848,008</u>
開支		
管理費用	8(a)	606,779
應付受託人費用	8(b)	211,664
託管費	8(c)	181,634
初始設立費用		528,696
交易買賣費用		370,989
核數師酬金		142,776
其他費用		112,752
總經營支出		<u>2,155,290</u>
利潤分派前及稅前利潤		<u>36,692,718</u>
對基金單位持有人的分派利潤	11	(2,183,855)
利潤分派前及稅前利潤		<u>34,508,863</u>
稅項	9	(314,279)
基金單位持有人應佔資產淨值之增加		<u><u>34,194,584</u></u>

第 11 至 31 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
(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
二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

	附註	二零一四年 人民幣
期初基金單位持有人應佔資產淨值		- -----
發行單位所得款項	7	339,615,202
贖回單位所得款項	7	(100,613,911)
來自單位元元交易的增加淨額		239,001,291 -----
基金單位持有人應佔資產淨值之增加		34,194,584 -----
期末基金單位持有人應佔資產淨值	7	273,195,875 =====

第 11 至 31 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

現金流量表

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

	二零一四年 人民幣
經營活動之現金流量	
基金單位持有人應佔資產淨值之增加	34,194,584
調整項目：	
利息收益	(61,217)
股息收益	(672,450)
對基金單位持有人的分派利潤	2,183,855
稅項	314,279
營運資本變動前經營活動之利潤	35,959,051
按公平價值透過損益記賬的金融資產之淨增加額	(227,304,312)
按公平價值透過損益記賬的金融負債之淨增加額	4,681,440
存放經紀處款項淨增加額	(19,998,535)
存款準備金淨增加額	(26,684)
應收利息淨增加額	(37,948)
預付款及其他資產淨增加額	(359,316)
應付管理費用淨增加額	376,047
預提費用及其他應付款淨增加額	451,877
經營活動使用的現金	(206,258,380)
股息收入	672,450
利息收入	61,217
支付的稅費	(36,202)
經營活動產生的現金現金流出淨額	(205,560,915)
融資活動的現金流量	
發行基金單位所得款項	323,656,775
贖回基金單位的所付款項	(91,583,150)
分派給基金單位持有人款項	(295,234)
融資活動現金流入淨額	231,778,391
現金及現金等價物淨增加額	26,217,476
期初現金及現金等價物	-
期末現金及現金等價物	
手頭現金及銀行存款	26,217,476

截至二零一四年十二月三十一日年度，子基金新發行了港元 A 類 2,968 個基金單位，計港元 32,293，人民幣 A 類 6,751 個基金單位，計人民幣 73,860 元，美元 A 類 296 個基金單位，計美元 3,225，作為向基金單位持有人分派利潤的一部分。詳情請參閱附註 7。

第 11 至 31 頁的附註為本財務報表的組成部份。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

1. 概論

大成投資信託基金(「信託基金」)是一個根據香港法律成立的傘型開放式單位信託基金，通過與大成國際資產管理有限公司在二零一一年十二月三十日所簽署的信託契約及二零一三年十二月十七日所訂立之補充契據(「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」)。截至二零一四年十二月三十一日，信託基金擁有兩個子基金，大成中國靈活配置基金(「子基金」)和大成中國人民幣固定收益基金(以下統稱「子基金」)。子基金於二零一四年三月三日開始運作。

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

子基金的投資目標是通過直接投資在中國發行的有著固定收益和股本證券而達到。子基金的所有投資均在中國大陸內，且以人民幣計值及結算。

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

基金經理已獲得中國RQFII的資格並取得RQFII的額度。此子基金可透過RQFII計劃投資中國境內發行的證券。為在中國直接投資，基金經理已代表子基金取得了人民幣500,000,000元的RQFII額度。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。本財務報表為子基金自開始運作后編制的第一份財務報表。因此，並無比較數字列示。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

2 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製報表的基準

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

按照國際財務報告準則編製的財務報表需要使用若干重要的會計估算。此估算還要求信託人及基金經理(「管理層」)在應用子基金的會計政策的過程中共同運用自己的判斷。涉及較高程度的判斷或較複雜的狀況，或對財務報表有重大影響的假設及估算都已披露在附註 3 中。

新訂準則，修訂和詮釋於二零一三年一月一日起生效，且未被基金提早採納

多項新訂準則、準則之修訂及詮釋將於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，且並未用於編製該等財務報表。預計該等資訊不會對大成基金的財務報表有重大影響，除以下所列示項外：

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

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

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 按公平價值透過損益記帳的金融資產和金融負債

(i) 分類

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

(ii) 確認/取消確認

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

(iii) 計值方法

投資按公平價值進行初始確認。交易成本於綜合收益表內列作開支。

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

(iv) 公平價值估計

在交易所上市或買賣的投資的公平價值是根據交易報告日期結束時的市場報價。

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

(c) 收入與支出

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

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 收入與支出(續)

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

股息收入則在除息日確認，而相應的海外預扣稅款則確認為支出。

開支按應計基準入賬。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

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

(ii) 交易及結餘

外幣匯兌收益及損失都包含在全面收入表內。

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

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

(e) 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
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

2 重要會計政策摘要(續)

(f) 基金單位

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

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

(g) 向基金單位持有人分派利潤

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

(h) 交易成本

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

(i) 初始設立費用

初始設立費用是在初始設立此子基金時的費用並確認為一項開支。

(j) 稅款

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

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

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

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

2 重要會計政策摘要(續)

(k) 金融工具的抵銷

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

3 重要會計估計及假設

管理層須對未來作出估計及假設。所得的會計預估，顧名思義，甚少會與相關實際結果相同。估計持續地被評估並基於歷史經驗和其他因素，包括在現有環境下普遍認為可能發生的未來事件。可能會對下一個財政年度內的資產和負債有重大風險並造成賬面金額重大調整的估計和假設，概述如下。

中國稅項

編製財務報表時，基金經理已就稅務承擔作出若干假設並使用多項估計，稅務承擔視乎未來可能發生的事情而定。所得出的會計估計數字不一定與相關實際數字相同。

(a) 中國投資的資本收益

根據「中華人民共和國企業所得稅法」一般稅收條款，非中國居民出售中國證券所得的收益會抽取 10% 的中國資本利得稅。此外，非中國居民來自債務證券的利息收益將會抽取 10% 的預扣利息所得稅。根據「中華人民共和國企業所得稅法」，在中國的債務證券發行人有義務對中國證券持有人代扣代繳 10% 的債務利息所得稅。然而，根據中華人民共和國企業所得稅法規定，購自政府發行債券的利息收入可豁免中國企業所得稅法下的中國代扣代繳稅。

自開始運作起，子基金在中國通過 RQFII 的方式投資於 A 股、債券及集體投資計劃(「中國投資」)。基金經理認為中國稅務執法於本財務報表批准之日起，對來自中國的投資收益是不確定的，而基金經理已評估是否會影響基金的收益，需承擔稅項的潛在稅務負債的概率以及被徵收至報告日期等稅項的金額。然而，由於被徵收稅款的可能存在重大的不確定性，基金經理的預估可能會與實際事件有極大的不同結果。基金經理認為，預估可能會因中國國家稅務總局(「國稅總局」)對該稅負的澄清以及香港和中國間有關香港稅收居民的雙重征稅協定的適用性受到顯著的影響，這些因素都可能與基金經理的預估設想產生巨大的差異。

二零一四年十一月十四日發佈通知

二零一四年十一月十四日，中國財政部(「財政部」)、國家稅務總局以及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)聯合發佈「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征收企業所得稅問題的通知」(「通知」)。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

3 關鍵會計估計及假設(續)

(a) 中國投資的資本收益(續)

根據該通知，在其他事項中：

- (i) 對於在中國境內未設立機構、場所，或者在中國境內雖設立機構、場所，但取得的上述所得與其
所設機構、場所沒有實際聯繫的QFII和RQFII，自二零一四年十一月十七日起取得的中國權益
性投資資產(包括中國A股)轉讓所得暫免徵企業所得稅。
- (ii) 根據法律的規定，對於在二零一四年十一月十七日前由QFII和RQFII取得的權益性投資資產(包括
中國A股)轉讓所得將征收中國企業所得稅。

鑒於該通知的發佈，基金經理重新評估了子基金的預扣稅計提方法並決定對子基金的稅收撥備政策
作出如下調整：

- (i) 子基金對二零一四年十一月十七日或之後實現的對中國A股投資所得停止計提中國預扣所得稅；
- (ii) 對未實現的中國A股投資所得未計提中國預扣所得稅。

基金經理認為通知中並未澄清債務證券投資、集體投資計劃和期貨的預扣稅政策。基金經理考慮維
持對子基金債務證券投資、集體投資計劃和期貨投資產生的已實現和未實現收益之預扣稅政策不變。

管理層基於受託人提供的信息估計，截至二零一四年十二月三十一日止期間，子基金按 10%徵收的
中國資本收益稅影響的已變現收益及未變現收益總額分別約為人民幣 273,570 元及 761 元，而基金
經理亦已就此作出稅項撥備。財務報表中與子基金的中國投資有關的資本收益稅撥備為數人民幣
274,331 元，相當於二零一四年十二月三十一日財務狀況表所示單位持有人應佔資產淨值的 0.10%。

基金經理認為子基金截至二零一四年十二月三十一日的債務證券投資、集體投資計劃和期貨投資以
及二零一四年十一月十七日前的 A 股投資所產生的已實現和未實現資本利得稅撥備金額可能與子基
金最終承擔的數額重大不同。如果資本利得稅徵收的數額不同於子基金的撥備金額，子基金可能承
擔不同於現在的負債，這可能會嚴重影響可贖回基金單位持有人應佔資產淨值、從而影響於彼時根
據可贖回基金單位持有人應佔資產淨值計算的可贖回基金單位資產淨值。國家稅務總局發佈關於該
等所得征收預扣稅澄清，可能會最終導致計提金額的增加或減少。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

3 關鍵會計估計及假設(續)

(a) 中國投資的資本收益(續)

基金經理不時檢討與中國投資相關的中國稅收規則,包括子基金受惠于適用於香港稅收居民的香港與內地避免雙重徵稅的稅收協議的可能性。RQFII 稅收征收方面的任何變動都可能對所規定的撥備產生後續影響,并對基金單位持有人應佔資產淨值產生相應的影響。國家稅務總局發佈澄清,可能會最終導致計提金額的增加或減少。基金經理將以單位持有人的權益為立場,并按持續基準不斷評估稅收撥備。

二零一四年十二月三十一日期后事項

二零一五年二月,北京市國家稅務局對通知做出進一步口頭澄清并對所有 QFII/RQFII 及其使用 QFII/RQFII 額度的基金(覆蓋包括在中國產生的股息、利息和處置中國權益投資實現的資本利得的所有類型的投資收益)設定二零一五年七月三十一日作為稅收申報截止日。根據適用的稅收協定,有資格享受稅收免徵政策的 QFII/RQFII 應遵循 124 號關於稅收條例申請通知的相關規定。基金經理正在聘請一位稅務顧問於二零一五年七月三十一日之前提交報稅表和所需文件。

(b) 利息收入的中國稅項

中國債務證券的利息收入

管理層認為,於本財務報表批准之日,國稅總局對於是否會對債務證券利息執行中國預扣稅的不確定性極大。基金經理已對該不確定性行使重大的評估判斷預提所得稅費用。

出售債務證券時,管理層沒有預提利息收益所得稅,因為他們認為在出售的時候:

- (i) 債務證券發行人有義務在付息日之前代扣代繳 10% 的利息所得稅,債券持有人已將利息收益分派給債券持有人;以及
- (ii) 管理層已在債務證券的息票支付日或到期日前出售債務證券。

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間,未出售以人民幣計值的公司債券。

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理

子基金面臨各種風險，包括但不限於子基金所投資市場相關的市場價現金流和公平值利率風險、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。

(a) 市場價格風險

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

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

	二零一四年 人民幣
中華人民共和國	
金融資產	
上市股份	204,230,126
債券	8,668,976
集體投資計劃	14,405,210
按公平價值透過損益記帳的金融資產總計	227,304,312
金融負債	
期貨	(4,681,440)
按公平價值透過損益記帳的金融負債總計	(4,681,440)

以下為子基金淨資產和於報告日期持有的金融工具的價格變動的敏感性分析摘要。該等分析是基於滬深 300 指數上升/下降 15%，而所有其他可變因素維持不變，且子基金之股本證券及期貨投資組合之公平價值基於該等指數歷史關聯而變動。該等假設將使子基金淨資產增加/減少約為人民幣 17,061,413。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。截止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。

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(a) 市場價格風險(續)

下表列示了於二零一四年十二月三十一日子基金持有的衍生品的稱作金額和公平價值：

	稱作金額 人民幣	公平價值 人民幣
淡倉 - 上市指數期貨	(51,947,460)	(4,681,440)

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

人民幣投資	二零一四年	
	資產淨值 人民幣	百分比
按公平價值透過損益記賬的金融資產		
銀行	39,398,782	14.42%
服裝與紡織產品	1,668,824	0.61%
汽車工業	17,415,521	6.38%
生物科技和醫藥	5,080,558	1.86%
化學	6,406,246	2.35%
建築材料	5,883,381	2.15%
消費品	9,680,536	3.54%
經銷商 - 全權	1,018,000	0.37%
電力設備	10,128,813	3.71%
工程及建築服務	5,821,500	2.13%
股票市場	4,581,200	1.68%
森林與造紙	1,596,531	0.58%
五金製品	3,146,629	1.15%
保健設施及服務	495,000	0.18%
家用和辦公產品	8,006,431	2.93%
金融機構服務	7,296,542	2.67%
保險	14,144,190	5.18%
機器	2,654,253	0.97%
產成品	594,704	0.22%
金屬與礦業	9,566,056	3.50%
貨幣市場	9,824,010	3.60%
石油、天然氣和煤炭	6,896,431	2.52%
房地產	34,615,189	12.67%
零售 - 全權	1,627,975	0.60%
技術服務	2,910,163	1.07%
通訊	2,479,950	0.91%
運輸設備	3,891,624	1.42%
交通與物流	3,614,500	1.32%
公用事業	4,760,773	1.74%
廢物回收、環保服務及設備	2,100,000	0.77%
按公平價值透過損益記賬的金融資產總計	227,304,312	83.20%

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(a) 市場價格風險(續)

	二零一四年	
	人民幣	資產淨值百分比
人民幣投資		
以公平價值透過當期損益記帳的負債		
CSI300 指數	(4,681,440)	(1.71%)
按公平價值透過損益記帳的金融負債總計	(4,681,440)	(1.71%)

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

(b) 現金流及公平值利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

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

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

於二零一四年十二月三十一日	1 年內到期 人民幣	1-5 年到期 人民幣	超過 5 年到期 人民幣	無息存款 人民幣	總計 人民幣
資產					
按公平價值透過損益記帳的					
金融資產					
- 人民幣計值債券	-	8,668,976	-	-	8,668,976
- 人民幣上市股份	-	-	-	204,230,125	204,230,125
- 人民幣集體投資計劃	-	-	-	14,405,210	14,405,210
其他應收款	-	-	26,684	16,355,692	16,382,376
現金及現金等價物	26,217,476	-	-	-	26,217,476
存放經紀處款項	19,998,535	-	-	-	19,998,535
資產總額	46,216,011	8,668,976	26,684	234,991,027	289,902,698

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(b) 現金流及公平值利率風險 (續)

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

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。截至二零一四年十二月三十一日，子基金已投資人民幣 8,668,976 元 於附息證券，投資組合加權平均修正久期為 1.37。

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

(c) 貨幣風險

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

(d) 信貸及交易對手風險

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

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

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

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

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

信用評級機構	評級範圍	二零一四年 資產淨值百分比
聯合	AA+	2.99%
上海華晨信用評級	AAA	0.18%
總計		<u>3.17%</u>

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二零一四年十二月三十一日的交易對手淨風險及其信用評級。

於二零一四年十二月三十一日	人民幣	信用評級	信用評級來源
託管人			
中國銀行有限公司	222,622,872	A-1	穆迪
銀行結餘			
中國銀行(香港)有限公司	15,466,102	Aa3	穆迪
中國銀行股份有限公司	10,751,374	A-1	穆迪
存放經紀處款項			
光大期貨有限公司	19,998,535	不適用	不適用
預付款與其他資產			
中國證券登記結算有限責任公司	26,684	不適用	不適用

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(d) 信貸及交易對手風險(續)

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

基金經理認為該等資產概無減值或逾期的風險。

截至二零一四年十二月三十一日，子基金受一項與經紀人簽訂的總互抵安排約束。下表列示了受抵銷、可執行總互抵安排或類似協議約束的子基金金融資產和負債。

	A	B	C = A - B
於二零一四年十二月三十一日	已確認金融資產/(負債)總額 人民幣	財務狀況報表中對銷的已確認金融資產/(負債)總額 人民幣	財務狀況報表中呈列的金融資產/(負債)淨額 人民幣
金融資產			
存放經紀處款項	19,998,535	-	19,998,535
金融負債			
以公平價值透過當期損益記帳的負債	(4,681,440)	-	(4,681,440)

受可強制執行總互抵安排或類似協議約束的金融資產和負債淨額：

	C	D	E = C - D
於二零一四年十二月三十一日	財務狀況報表中呈列的金融資產/(負債)淨額 人民幣	未在財務狀況報表中抵銷的相關金額	
金融資產			
光大期貨有限公司	19,998,535	金融工具 人民幣 (4,681,440)	金融抵押 人民幣 淨額 人民幣 15,317,095
金融負債			
光大期貨有限公司	(4,681,440)	4,681,440	-

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險

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

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

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

	不超過三個月 人民幣
於二零一四年十二月三十一日	
應付管理費用	376,047
預提費用及其他應付款	451,877
應付贖回款	9,030,761
應付派息	1,888,621
基金單位持有人應佔資產淨值	273,195,875
	<u>284,943,181</u>

基金單位依照基金單位持有人的選擇進行贖回。

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

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(f) 公平價值估計

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

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

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

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

下表分析在公平價值層級的子基金的金融資產按二零一四年十二月三十一日的公平價值：

於二零一四年十二月三十一日	第一層級	第二層級	總計
資產	人民幣	人民幣	人民幣
按公平價值透過損益記賬的金融資產			
- 人民幣計值債券	8,668,976	-	8,668,976
- 人民幣上市股份	204,230,126	-	204,230,126
- 人民幣集體投資計劃	14,405,210	-	14,405,210
總計	227,304,312	-	227,304,312
負債			
以公平價值透過當期損益記賬的負債			
- 人民幣計值期貨	(4,681,440)	-	(4,681,440)
總計	(4,681,440)	-	(4,681,440)

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

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

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

4 財務風險管理(續)

(f) 公平價值估計(續)

於並非認為是活躍市場買賣並因其交易的不頻繁而根據不可觀察輸入數據定價的投資分類為第三級。截至二零一四年十二月三十一日，子基金沒有持有第三級的投資。

截至二零一四年十二月三十一日，並無不同級別間的轉讓。

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

(g) 資本風險管理

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

基金經理可：

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

5 金融工具分類

金融資產

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

金融負債

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

6 投資淨收益

	二零一四年三月三日 (開始運作之日)至二 零一四年十二月三十 一日期間 人民幣
出售投資之已變現收益淨額	4,502,775
投資價值未實現收益的變動	34,336,647
	<u>38,839,422</u>

大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

7 已發行基金單位及單位持有人應佔資產淨值

如基金單位持有人行使權利贖回子基金單位，則單位持有人應佔資產淨值在報表中分類為淨資產，將於期末計為應付贖回款。

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。截至二零一四年十二月三十一日，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：

	港元	二零一四年 人民幣	美元
期初已發行基金單位數目	-	-	-
已發行基金單位	11,599,452	6,646,503	2,175,107
重投資(附註)	2,968	6,751	296
已贖回基金單位	(2,052,035)	(2,099,447)	(758,632)
期末已發行基金單位數目	<u>9,550,385</u>	<u>4,553,807</u>	<u>1,416,771</u>

附註：該金額為向本期內後續重投資子基金之基金單位持有人分派利潤。

下表披露兩類基金單位於財務報表截止日的每單位的淨資產值：

	港元	二零一四年 人民幣	美元
二零一四年十二月三十一日單位持有人應佔單位資產淨值(交易資產淨值)	<u>12.93</u>	<u>13.17</u>	<u>12.94</u>

基金經理可酌情決定，收取不超過申購款 5% 的認購費用。

8 與受託人、基金經理及關連人士的交易

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

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

8 與受託人、基金經理及關連人士的交易(續)

(a) 管理費

基金經理有權收取管理費，每年收取的管理費用最高不超過子基金資產淨值的 2%。二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間，基金經理按子基金資產淨值的年率 A 類 1.35% 和 I 類 0.85% 收取管理費。於每個估值日每日累計及計算，並於每月月底支付。本期收取的管理費為人民幣 606,779 元，尚未支付的管理費用為人民幣 376,047 元。

(b) 信託費用

信託人有權收取信託費，每年收取的管理費用最高不超過子基金資產淨值的 0.5%。目前按子基金資產淨值的年率 0.175% 收取，最低每月信託費用為 20,000 元人民幣，信託費用於每個交易日每日累計及計算，並於每月月底支付。

本期收取的信託費為人民幣 211,664 元，尚未支付的信託費用為人民幣 31,664 元。

(c) 託管費

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

(d) 銀行結餘及投資結餘

銀行結餘總額為人民幣 15,466,102 元與人民幣 10,751,374 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。

9 稅務

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
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

9 稅務(續)

中國預扣稅

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間，子基金投資於人民幣計值的中國人民共和國(「中國」)股票和債務證券。於年內有來自A股中股息收入的預扣稅，詳情請參閱附註3。

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間稅款如下：

	二零一四年 人民幣
投資已實現收益的資本利得稅	273,570
投資未實現收益變動的遞延稅項借項	761
	<hr/> 274,331 <hr/>
股息預扣稅	31,449
利息收入的預扣稅	8,499
	<hr/> 39,948 <hr/>
稅項	<hr/> <hr/> 314,279 <hr/> <hr/>

本期中投資未實現收益變動產生的遞延稅負債變動如下：

	二零一四年 人民幣
期初	-
於全面收入報表扣除的遞延稅項	761
	<hr/> 761 <hr/> <hr/>

本期期間預提稅項變動如下：

期初	-
於全面收入報表扣除的稅項	313,518
支付的稅費	(36,202)
	<hr/> 277,316 <hr/> <hr/>

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

10 非金錢佣金安排

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間，基金經理確認，期內子基金並無透過經紀商或交易商指示交易而作出非金錢佣金安排。

11 對基金單位持有人的分派

子基金在下列期間執行過分派：

	二零一四年 人民幣
- 二零一四年九月二十六日每單位分派人民幣 0.10 元共有 1,785,242 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	178,524
- 二零一四年九月二十六日每單位分派 0.10 港元共有 1,138,122 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	90,242
- 二零一四年九月二十六日每單位分派 0.10 美元共有 42,117 個單位，並於二零一四年十月十六日支付	25,895
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派人民幣 0.10 元共有 4,340,952 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	434,095
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派 0.10 港元共有 7,542,825 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	605,387
- 二零一四年十二月二十三日每單位分派 0.10 美元共有 1,364,428 個單位，並於二零一五年一月十二日支付	849,712
	<u>2,183,855</u>

12 財務報表核准

財務報表已於二零一五年四月二十八日經基金經理及受託人核准。

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(未經審核)
於二零一四年十二月三十一日

股票	持股量	市場價格 人民幣	百分比 淨資產
中國上市			
平安銀行	300,000	4,752,000	1.75%
萬 科A	451,700	6,278,630	2.31%
南 玻A	100,000	889,000	0.33%
招商地產	130,000	3,430,700	1.26%
金 融 街	275,300	3,394,449	1.25%
徐工機械	85,600	1,281,432	0.47%
晨鳴紙業	141,300	871,821	0.32%
皖能電力	76,900	987,396	0.36%
吉林敖東	37,900	1,319,299	0.49%
長安汽車	77,500	1,273,325	0.47%
順發恒業	132,800	835,312	0.31%
格力電器	151,800	5,634,816	2.08%
金科股份	66,900	1,036,950	0.38%
陽 光 城	76,100	1,055,507	0.39%
魯 泰A	69,700	835,703	0.31%
泰禾集團	56,800	934,360	0.34%
北新建材	42,400	1,071,872	0.40%
一汽轎車	157,600	2,386,064	0.88%
五礦稀土	38,600	1,157,614	0.43%
五 糧 液	72,500	1,558,750	0.57%
新 希 望	79,100	1,107,400	0.41%
中國重汽	101,800	2,105,224	0.78%
中弘股份	234,500	1,066,975	0.39%
寧波華翔	38,400	551,808	0.20%
太陽紙業	178,500	724,710	0.27%
大連重工	49,600	594,704	0.22%
東華能源	56,300	928,387	0.34%
塔牌集團	200,500	2,039,085	0.75%
濱江集團	169,300	1,361,172	0.50%
新北洋	57,300	630,873	0.23%
愛仕達	86,600	1,026,210	0.38%
海康威視	41,300	923,881	0.34%
尤夫股份	71,390	833,121	0.31%
杭氧股份	122,900	1,076,604	0.40%
譽衡藥業	22,500	534,375	0.20%
涪陵榨菜	30,000	864,000	0.32%
傑賽科技	100,032	2,784,890	1.03%

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(未經審核)(續)
於二零一四年十二月三十一日

股票(續)	持股量	市場價格 人民幣	百分比 淨資產
中國上市(續)			
牧原股份	12,110	532,840	0.20%
友邦吊頂	10,200	719,712	0.27%
網宿科技	2,599	125,271	0.05%
康耐特	32,160	371,448	0.14%
三聚環保	15,200	367,536	0.14%
建新股份	41,400	409,032	0.15%
嘉寓股份	84,150	574,744	0.21%
上海機場	50,000	981,000	0.36%
華夏銀行	241,700	3,253,282	1.20%
民生銀行	790,300	8,598,464	3.17%
中國石化	571,000	3,705,790	1.37%
中信證券	99,600	3,376,440	1.24%
招商銀行	475,164	7,882,970	2.91%
保利地產	380,500	4,117,010	1.52%
中國聯通	501,000	2,479,950	0.91%
宇通客車	80,000	1,786,400	0.66%
上汽集團	180,500	3,875,335	1.43%
國金證券	77,000	1,523,830	0.56%
西部資源	19,800	240,966	0.09%
建發股份	100,000	1,018,000	0.38%
福田汽車	175,800	1,100,508	0.41%
雅戈爾	156,400	1,800,164	0.66%
生益科技	67,500	538,650	0.20%
複星醫藥	25,000	527,500	0.19%
浙江醫藥	74,200	805,812	0.30%
中恒集團	67,700	1,107,572	0.41%
北京城建	100,000	2,366,000	0.87%
萬華化學	75,100	1,635,678	0.60%
華髮股份	55,000	678,700	0.25%
華夏幸福	117,500	5,123,000	1.89%
浙江龍盛	50,000	984,000	0.36%
龍淨環保	60,000	2,100,000	0.77%
揚農化工	100,000	3,010,000	1.11%
上海能源	69,800	785,948	0.29%
康美藥業	50,000	786,000	0.29%
貴州茅臺	16,000	3,033,920	1.12%
中天科技	44,300	681,777	0.25%
深高速	150,000	1,243,500	0.46%
天地科技	24,300	296,217	0.11%
海油工程	140,200	1,476,306	0.54%

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(未經審核)(續)
於二零一四年十二月三十一日

股票(續)	持股量	市場價格 人民幣	百分比 淨資產
中國上市(續)			
海螺水泥	85,300	1,883,424	0.69%
飛樂音響	128,300	1,049,494	0.39%
福耀玻璃	100,000	1,214,000	0.45%
京投銀泰	103,200	783,288	0.29%
青島海爾	188,000	3,489,280	1.29%
大商股份	20,000	958,600	0.35%
中糧屯河	101,000	898,900	0.33%
國電電力	567,900	2,629,377	0.97%
安信信託	26,907	790,528	0.29%
上海機電	41,000	769,160	0.28%
東方電氣	97,700	2,016,528	0.74%
國投電力	100,000	1,144,000	0.42%
大秦鐵路	200,000	2,132,000	0.79%
南京銀行	275,100	4,030,215	1.49%
興業銀行	296,900	4,898,850	1.81%
中國鐵建	300,000	4,578,000	1.69%
龐大集團	112,500	669,375	0.25%
農業銀行	787,000	2,919,770	1.08%
中國平安	80,000	5,976,800	2.20%
新華保險	50,000	2,478,000	0.91%
興業證券	106,200	1,605,744	0.59%
工商銀行	629,000	3,063,230	1.13%
上海醫藥	30,000	495,000	0.18%
中信重工	190,900	1,342,027	0.49%
中國人壽	166,600	5,689,390	2.10%
長城汽車	150,000	6,232,500	2.30%
中國建築	350,200	2,549,456	0.94%
百潤股份	15,600	635,232	0.23%
萬安科技	64,680	781,981	0.29%
雪迪龍	13,300	366,282	0.14%
報價債務證券			
中國上市			
以人民幣計價			
11 上港 02	5,000	501,500	0.18%
08 江銅債	86,630	8,167,476	3.01%

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(未經審核)(續)
於二零一四年十二月三十一日

股票(續)	持股量	市場價格 人民幣	百分比 淨資產
集體投資計劃			
中國上市			
深成指 A	5,200,000	4,581,200	1.69%
銀華日利	76,800	7,702,656	2.84%
華寶添益	21,204	2,121,354	0.78%
期貨			
中國上市			
以人民幣計價			
滬深 300 指數期貨 二零一五年一月	(31)	(3,064,020)	(1.12)
滬深 300 指數期貨 二零一五年六月	(1)	(100,980)	(0.04)
滬深 300 指數期貨 二零一五年三月	(16)	(1,516,440)	(0.56)
上市或報價投資		222,622,872	81.49
其他淨資產		50,573,003	18.51
截至二零一四年十二月三十一日淨資產總額		273,195,875	100.00
以成本計量的總資產		188,286,225	

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
平安銀行		300,000			300,000
萬科A		451,700			451,700
南玻A		100,000			100,000
招商地產		130,000			130,000
深深房A		22,300		22,300	
深天馬A		14,900		14,900	
中興通訊		16,000		16,000	
中聯重科		38,700		38,700	
美的集團		2,400	3,600	6,000	
金融街		275,300			275,300
華意壓縮		52,200		52,200	
小天鵝A		33,600		33,600	
徐工機械		85,600			85,600
興業礦業		14,700		14,700	
晨鳴紙業		141,300			141,300
中天城投		34,000		34,000	
皖能電力		76,900			76,900
沙隆達A		24,600		24,600	
神州信息		10,800		10,800	
瀘州老窖		10,700		10,700	
青島雙星		79,700		79,700	
吉林敖東		37,900			37,900
長安汽車		77,500			77,500
順發恒業		132,800			132,800
格力電器		155,100		3,300	151,800

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
金科股份		66,900			66,900
陽光城		141,600		65,500	76,100
惠天熱電		38,900	38,900	77,800	
廈門信達		51,800		51,800	
大地傳媒		15,100		15,100	
魯泰A		69,700			69,700
泰禾集團		56,800			56,800
中核科技		26,000		26,000	
北新建材		42,400			42,400
萬年青		31,900		31,900	
一汽轎車		157,600			157,600
超聲電子		28,200		28,200	
五礦稀土		38,600			38,600
江鑽股份		20,700		20,700	
五糧液		72,500			72,500
三湘股份		46,500		46,500	
新希望		79,100			79,100
*ST夏利		73,000		73,000	
中國重汽		127,000		25,200	101,800
中通客車		27,000		27,000	
浪潮資訊		11,900		11,900	
中弘股份		234,500			234,500
新大陸		24,900		24,900	
鴻達興業		8,800		8,800	
山東威達		15,300		15,300	

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
寧波華翔		38,400			38,400
華峰氨綸		11,400		11,400	
太陽紙業		178,500			178,500
新海宜		40,300		40,300	
廣東鴻圖		35,000		35,000	
信隆實業		49,900	12,475	62,375	
銀輪股份		4,300	4,300	8,600	
芭田股份		18,000		18,000	
嘉應製藥		8,900	8,900	17,800	
大連重工		49,600			49,600
合力泰		15,000		15,000	
東華能源		56,300			56,300
塔牌集團		200,500			200,500
歌爾聲學		8,000		8,000	
濱江集團		169,300			169,300
上海萊士		7,500	5,000	12,500	
泰和新材		48,000		48,000	
彩虹精化		12,300		12,300	
西儀股份		61,100		61,100	
賽象科技		33,600		33,600	
北京科銳		36,197		36,197	
同德化工		24,100	24,100	48,200	
隆基機械		16,000	16,000	32,000	
亞廈股份		14,900		14,900	
新北洋		57,300			57,300

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
北京利爾		12,257		12,257	
愛仕達		86,600			86,600
海康威視		41,300			41,300
勝利精密		16,700	16,700	33,400	
尤夫股份		71,390			71,390
杭氧股份		122,900			122,900
譽衡藥業		9,000	13,500		22,500
摩恩電氣		9,000	9,000	18,000	
嘉事堂		23,245		23,245	
雙塔食品		7,200		7,200	
輝豐股份		23,747	5,653	29,400	
利源精製		6,900		6,900	
涪陵榨菜		30,000			30,000
傑賽科技		100,032			100,032
金新農		8,400		8,400	
百潤股份		15,600			15,600
明牌珠寶		17,008		17,008	
奧拓電子		4,800	4,801	9,601	
萬安科技		56,300	14,280	5,900	64,680
亞瑪頓		15,000		15,000	
金達威		11,300		11,300	
雪迪龍		17,900		4,600	13,300
美亞光電		6,600	1,980	8,580	
顧地科技		28,600		28,600	
奧瑞金		2,300	2,300	4,600	
牧原股份		12,110			12,110

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
天地科技		24,300			24,300
海油工程		140,200			140,200
海螺水泥		85,300			85,300
飛樂音響		128,300			128,300
福耀玻璃		100,000			100,000
川投能源		25,800		25,800	
京投銀泰		103,200			103,200
青島海爾		188,000			188,000
大商股份		20,000			20,000
三安光電		4,000		4,000	
中糧屯河		101,000			101,000
華域汽車		22,200		22,200	
廈門國貿		44,100		44,100	
安徽合力		24,300		24,300	
國電電力		567,900			567,900
悅達投資		24,200		24,200	
廈工股份		60,600		60,600	
安信信託		26,907			26,907
上海機電		41,000			41,000
東方電氣		97,700			97,700
國投電力		225,400		125,400	100,000
北方創業		5,600	4,480	10,080	
唐山港		47,000		47,000	
大秦鐵路		200,000			200,000
南京銀行		275,100			275,100
中國神華		15,100		15,100	
興業銀行		296,900			296,900
中國鐵建		300,000			300,000

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
友邦吊頂		10,200			10,200
特銳德		12,200	12,200	24,400	
探路者		5,400		5,400	
網宿科技		1,301	1,298		2,599
華星創業		6,200		6,200	
華誼兄弟		15,700		15,700	
陽普醫療		10,500	10,500	21,000	
藍色游標		1,900		1,900	
康耐特		27,600	4,560		32,160
安諾其		18,100	18,100	36,200	
金利華電		6,600		6,600	
三聚環保		15,200			15,200
盛運環保		3,800		3,800	
建新股份		35,700	5,700		41,400
嘉寓股份		77,700	18,050	11,600	84,150
匯川技術		2,700	2,683	5,383	
大富科技		20,300		20,300	
昌紅科技		5,600	5,600	11,200	
松德股份		9,200		9,200	
華峰超纖		6,400		6,400	
聚龍股份		2,400		2,400	
天喻信息		200	200	400	
鴻利光電		20,400		20,400	
開爾新材		3,500		3,500	
爾康製藥		1,800		1,800	

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
陽光電源		11,400	11,400	22,800	
吳通通訊		10,900	5,450	16,350	
天壕節能		7,800		7,800	
永貴電器		3,800	1,900	5,700	
蒙草抗旱		4,300	4,300	8,600	
東方網力		3,600	3,026	6,626	
揚傑科技		500	500	1,000	
易事特		1,800		1,800	
上海機場		50,000			50,000
華夏銀行		241,700			241,700
民生銀行		817,800		27,500	790,300
中國石化		571,000			571,000
中信證券		160,000		60,400	99,600
招商銀行		475,164			475,164
保利地產		380,500			380,500
中國聯通		501,000			501,000
宇通客車		80,000			80,000
上汽集團		180,500			180,500
國金證券		63,500	13,500		77,000
東睦股份		6,000	3,000	9,000	
西部資源		19,800			19,800
建發股份		210,100		110,100	100,000
中體產業		22,100		22,100	
福田汽車		175,800			175,800
雅戈爾		156,400			156,400

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
生益科技		67,500			67,500
光電股份		11,600		11,600	
複星醫藥		25,000			25,000
浙江醫藥		74,200			74,200
南山鋁業		43,700		43,700	
中恒集團		67,700			67,700
北京城建		133,500		33,500	100,000
航太資訊		10,900		10,900	
億利能源		32,700		32,700	
華儀電氣		31,800		31,800	
萬華化學		75,100			75,100
華髮股份		55,000			55,000
華夏幸福		117,500			117,500
浙江龍盛		50,000			50,000
XD 寧波韻		15,500		15,500	
龍淨環保		60,000			60,000
金山股份		1,000	1,000	2,000	
雙良節能		22,200		22,200	
揚農化工		100,000			100,000
上海能源		69,800			69,800
康美藥業		50,000			50,000
貴州茅臺		17,400	140	1,540	16,000
中天科技		44,300			44,300
億晶光電		21,700		21,700	
深高速		150,000			150,000

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(未經審核)

二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

上市或報價股票(續)	二零一四年 三月三日	添置	紅利/ 股利	減少	二零一四年 十二月三十一日
內蒙君正		25,200		25,200	
龐大集團		112,500			112,500
農業銀行		787,000			787,000
中國平安		80,000			80,000
新華保險		50,000			50,000
興業證券		158,100	28,100	80,000	106,200
工商銀行		629,000			629,000
東吳證券		64,600		64,600	
上海醫藥		30,000			30,000
中信重工		190,900			190,900
中國人壽		246,600		80,000	166,600
長城汽車		150,000			150,000
中國建築		350,200			350,200
鄭煤機		44,000		44,000	
中海集運		102,700		102,700	
吉視傳媒		16,400		16,400	
豐林集團		42,300		42,300	
報價債務證券					
11 上港 02	-	5,000	-		5,000
08 寶鋼債	-	10,000	-	10,000	
08 江銅債	-	86,630	-		86,630
集體投資計劃					
深成指 A	-	5,200,000	-		5,200,000
銀華日利	-	81,000	-	4,200	76,800
華寶添益	-	65,555	-	44,351	21,204
期貨					
滬深 300 指數期貨 二零一五年一月	-	-	-	(31)	(31)
滬深 300 指數期貨 二零一五年六月	-	-	-	(1)	(1)
滬深 300 指數期貨 二零一五年三月	-	-	-	(16)	(16)

大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄 (未經審核)
二零一四年三月三日(開始運作之日)至二零一四年十二月三十一日期間

淨資產淨值(交易資產淨值)

截至下列日期財務年度/期間結束時	資產淨值	人民幣 A 類 (人民幣)	每單位資產淨值	美元 A 類 (美元)	港元 A 類 (港元)
	A 類				
二零一四年十二月三十一日		273,195,875	13.17	12.94	12.93

最高及最低每單位資產淨值

截至下列日期止財務期間	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)
二零一四年十二月三十一日	13.17	12.94	12.93	9.50	9.30	9.29