

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

報告及財務報表

截至 2015 年 12 月 31 日止年度

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

報告及財務報表

目錄	頁次
行政管理	1
基金經理致單位持有人的報告	2
受託人致單位持有人的報告	3
獨立核數師報告	4 - 5
財務狀況表	6
全面收益表	7
單位持有人應佔資產淨值變動表	8
現金流量表	9
財務報表附註	10 - 27
投資組合 (未經審核)	28 - 29
投資組合變動表 (未經審核)	30 - 32
投資表現報表 (未經審核)	33

註：本文件為中文譯本。中、英文版本如有任何抵觸或不相符之處，應以英文版本為準。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

行政管理

基金經理

交銀國際資產管理有限公司
香港中環
德輔道中 68 號
萬宜大廈 9 樓

基金經理董事

譚岳衡
程傳閣
高汝傑 (於 2016 年 2 月 29 日辭任)

受託人兼登記處

交通銀行信託有限公司
香港中環德輔道中 121 號
遠東發展大廈 1 樓

中國託管人

滙豐銀行(中國)有限公司
上海浦東
世紀大道 8 號
上海國際金融中心
滙豐銀行大樓 33 樓

基金經理法律顧問

的近律師行
香港中環遮打道 18 號
歷山大廈 5 樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環皇后大道中 15 號
公爵大廈 21 樓

交銀國際中國動力基金

(交銀國際基金的成分基金)

基金經理致單位持有人的報告

2015年，A股市場大幅波動。於2014年11月22日，中國人民銀行宣佈下調利率，大大刺激資本及市場情緒。資本和預期（影響A股市場的兩項最重要因素）形成正面的自我反饋，促使上證綜指由2014年12月31日的3234.68點上漲59.7%至2015年6月12日的5166.35點。隨後，由於擔心槓桿會在牛市終結後產生負面影響，中國證監會開始嚴查借貸交易行為，因此導致預期與資本之間的關係由正面反饋轉為負面反饋。此後，上證綜指持續大幅下挫。儘管中國投入空前巨額資金托市，但截至2015年12月31日上證綜指仍跌至3539.18點，較2015年6月12日的收市價下跌近31.5%。A股市場在一年內完成了「由牛轉熊」的轉變。

主板市場方面，隨著國企改革和「一帶一路」的概念於年內持續發酵，國有企業扭轉過去數年的下行趨勢，並獲得資本青睞。創業板市場方面，「互聯網+」的提案成為最引人矚目的事件。作為破解傳統產業困境之道，「互聯網+」獲得國務院的支持，帶動創業板市場取得出色表現。然而，在大幅下挫的後期階段，市場青睞低估值、高收益的股票，表明市場再次趨於審慎。

整體而言，中國動力基金傾向選擇最佳的滬深300指數成分股。表現穩健的企業、主要產業的龍頭企業及業界的領先企業皆是我們的重點關注對象。特別是在2015年下半年，市場急劇波動，停牌股票僅佔基金持有的所有股票中的一小部分，資金流動性並未受到嚴重影響。截至2015年12月31日，中國動力基金的R類單位及I類單位分別較年初下跌6.82%及6.53%，而滬深300指數則於同期上升5.58%。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

受託人致單位持有人的報告

致交銀國際中國動力基金（「成分基金」）單位持有人

吾等謹此確認，吾等認為於截至 2015 年 12 月 31 日止年度，成分基金經理在各重大方面均按照 2010 年 10 月 27 日訂立的信託契約及其所有補充契約的條款管理成分基金。

截至 2015 年 12 月 31 日止年度，除基金經理先前已向證券及期貨事務監察委員會報告的一項不合規問題外，吾等並不知悉基金經理有任何未履行就成分基金施加予其的任何責任的情況。吾等已進行盡職調查，確保基金經理在不影響投資者利益的情況下已糾正不合規問題。

謹代表受託人
交通銀行信託有限公司
2016 年 4 月 25 日

獨立核數師報告
致交銀國際中國動力基金（「成分基金」）
（交銀國際基金的成分基金）
單位持有人

財務報表報告

吾等已審核交銀國際中國動力基金（交銀國際基金（「信託基金」）的成分基金）（「成分基金」）載於第 6 至第 27 頁的財務報表，包括於 2015 年 12 月 31 日的財務狀況表與截至 2015 年 12 月 31 日止年度的全面收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

管理機構於財務報表的責任

成分基金的受託人及基金經理（「管理機構」）負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實而公平地列報的財務報表，負責確保財務報表已遵照於 2010 年 10 月 27 日訂立的信託契約（經修訂）（「信託契約」）的相關披露規定及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）附錄 E 妥為編製，以及負責維持管理機構認為必需的內部監控，以確保財務報表並無重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）。

核數師的責任

吾等的責任乃根據審核的結果，就該等財務報表發表意見，並向閣下報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。吾等毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則規定吾等須遵照道德規定以計劃及進行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有重大錯誤陳述。吾等亦須評估成分基金的財務報表是否於各重大方面已遵照信託契約的相關披露規定及證監會守則妥為編製。

審核包括執程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選取的有關程序視乎核數師的判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與成分基金編製真實而公平地列報的財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但並非為對成分基金的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價管理機構所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估計是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，可為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告（續）
致交銀國際中國動力基金（「成分基金」）
（交銀國際基金的成分基金）
單位持有人

意見

吾等認為，財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地列報成分基金於 2015 年 12 月 31 日的財務狀況及其於截至 2015 年 12 月 31 日止年度的財務交易及現金流量。

其他法律及監管披露規定的報告

吾等認為，財務報表已於各重大方面遵照信託契約的相關披露規定及證監會守則妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2016 年 4 月 25 日

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務狀況表
於 2015 年 12 月 31 日

	附註	2015 年 人民幣	2014 年 人民幣
非流動資產			
存款準備金		224,000	224,000
資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3(a)	45,617,183	51,231,972
應收利息		95,516	178,408
現金及現金等價物	3(d)	2,237,112	11,649,423
資產總額		<u>48,173,811</u>	<u>63,283,803</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	8	8,732	12,027
負債			
應付受託人費	7(b)	63,189	67,265
應付管理費	7(a)	52,835	68,078
應付次託管人費		3,993	5,174
應付贖回款項		-	6,203,479
稅項撥備	8	23,917	41,913
應付成立費用	7(c)	360,450	360,450
應計費用及其他應付款項		125,824	125,488
負債總額 (不包括單位持有人應佔資產淨值)		<u>638,940</u>	<u>6,883,874</u>
單位持有人應佔資產淨值 (經攤銷成立成本)	6	<u>47,534,871</u>	<u>56,399,929</u>
代表：			
單位持有人應佔資產淨值 (未攤銷成立成本)	6	47,810,032	56,733,927
為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不同 基準而作出的調整	6	<u>(275,161)</u>	<u>(333,998)</u>

經受託人及基金經理於 2016 年 4 月 25 日批准。

交通銀行信託有限公司代表 (受託人)

交銀國際資產管理有限公司代表 (基金經理)

第 10 至第 27 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

全面收益表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	附註	截至 2015 年 12 月 31 日 止年度 人民幣	2014 年 7 月 4 日 (成立日期) 至 2014 年 12 月 31 日期間 人民幣
收入			
利息收入		264,697	194,099
股息收入		868,812	45,750
投資(虧損)/收益淨額	5	(15,794,204)	21,484,519
匯兌(虧損)/收益淨額		(115)	9
總收入		<u>(14,660,810)</u>	<u>21,724,377</u>
支出			
管理費	7(a)	761,973	309,688
受託人費	7(b)	744,000	273,140
次託管人費		48,134	21,912
核數師費用		183,296	123,924
交易成本		1,047,513	146,306
法律費用		3,154	-
成立成本		-	360,450
銀行手續費		6,190	2,031
其他營運支出		82,279	13,680
營運支出總額		<u>2,876,539</u>	<u>1,251,131</u>
稅前利潤		(17,537,349)	20,473,246
稅項	8	(116,810)	(58,516)
稅後利潤		(17,654,159)	20,414,730
為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不同 基準而作出的調整	6	(58,837)	333,998
單位持有人應佔來自營運的資產淨值(減少)/增加		<u>(17,712,996)</u>	<u>20,748,728</u>

第 10 至第 27 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

單位持有人應佔資產淨值變動表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	附註	截至 2015 年 12 月 31 日 止年度 人民幣	2014 年 7 月 4 日 (成立日期) 至 2014 年 12 月 31 日期間 人民幣
年/期初單位持有人應佔資產淨值		56,733,927	-
認購單位所得款項		193,477,024	71,055,060
贖回單位支付款項		(184,687,923)	(35,069,861)
單位交易淨增加額		8,789,101	35,985,199
單位持有人應佔來自營運的資產淨值(減少)/增加		(17,712,996)	20,748,728
年/期末單位持有人應佔資產淨值(未攤銷成立成本)	6	47,810,032	56,733,927

第 10 至第 27 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

現金流量表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	截至 2015 年 12 月 31 日 止年度 人民幣	2014 年 7 月 4 日 (成立日期) 至 2014 年 12 月 31 日期間 人民幣
經營活動產生的現金流量		
稅後利潤	(17,654,159)	20,414,730
調整：		
利息收入	(264,697)	(194,099)
股息收入	(868,812)	(45,750)
稅項	116,810	58,516
營運資金變動前經營現金流量	(18,670,858)	20,233,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少 / (增加)	5,614,789	(51,231,972)
已購應收利息增加	(137,361)	(234,243)
存款準備金增加	-	(224,000)
應付成立費用增加	-	360,450
應付受託人費 (減少) / 增加	(4,076)	67,265
應付管理費 (減少) / 增加	(15,243)	68,078
應付次託管人費 (減少) / 增加	(1,181)	5,174
應計費用及其他應付款項增加	336	125,488
經營活動所用現金	(13,213,594)	(30,830,363)
已收利息	484,950	249,934
已收股息	868,812	45,750
已付稅項	(138,101)	(4,576)
經營活動流出的現金淨額	(11,997,933)	(30,539,255)
融資活動		
發行單位所得款項	193,477,024	71,055,060
贖回單位支付款項	(190,891,402)	(28,866,382)
融資活動流入的現金淨額	2,585,622	42,188,678
現金及現金等價物 (減少) / 增加	(9,412,311)	11,649,423
年 / 期初現金及現金等價物	11,649,423	-
年 / 期末現金及現金等價物	2,237,112	11,649,423
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘	2,237,112	11,649,423

第 10 至第 27 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際中國動力基金 (交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

1 一般資料

交銀國際基金(「信託基金」)為受交銀國際資產管理有限公司作為基金經理(「基金經理」)與交通銀行信託有限公司作為受託人(「受託人」)於2010年10月27日訂立的信託契約(經修訂)(「信託契約」)規管的傘子單位信託基金。信託契約的條款受香港法例規管。信託基金根據香港《證券及期貨條例》第104(1)條獲得香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可。

於2015年12月31日,交銀國際中國動力基金(「成分基金」)為信託基金可供投資的三個成分基金的其中一個成分基金。成分基金的成立日期為2014年7月4日。

成分基金透過將其資產淨值的70%至95%投資於在中國證券市場(現時為上海證券交易所及深圳證券交易所)上市之中國企業的A股,及/或在中國境內發行或分銷且在銀行間債券市場及/或交易所債券市場買賣的可換股債券,尋求達致其投資目標。成分基金亦會將其資產淨值的5%至30%投資於在銀行間債券市場及/或交易所債券市場買賣並以人民幣計值及結算的固定收益證券,包括由政府、半主權信用主體、金融機構及其他企業在中國境內發行或分銷的債券(例如政府債券及票據、企業債券、金融債券及商業票據)。成分基金最多可持有相當於其資產淨值25%的人民幣現金。

基金經理由交通銀行股份有限公司(「交銀」)的附屬公司交銀國際控股有限公司擁有(交銀連同交銀國際控股有限公司及其聯屬公司統稱為「交銀集團」)。

該等財務報表以成分基金的功能貨幣人民幣編列。

2 主要會計政策概要

編製該等財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有規定者外,該等政策已貫徹應用於列報期間。

(a) 編製基準

成分基金的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)按歷史成本慣例(經以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的重估修訂)編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干重大會計估計,亦要求受託人及基金經理於應用成分基金的會計政策時作出判斷。

(i) 於2015年1月1日生效的準則及對現有準則的修訂

概無於2015年1月1日開始的財政年度首次生效且對成分基金造成重大影響的準則、詮釋或對現有準則的修訂。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

(ii) 與成分基金有關但尚未生效且成分基金亦未提前採納的新準則及準則修訂

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第 9 號全文於 2014 年 7 月頒佈。該準則取代香港會計準則第 39 號中有關金融工具分類及計量的指引。香港財務報告準則第 9 號保留但簡化了混合計量模型，並確定了金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。分類基準視乎實體的商業模式及金融資產的合同現金流量特徵。股本工具投資須以公允價值計量且其變動計入當期損益，而初始不可撤銷地選擇在其他全面收益列報的公允價值變動不會循環入賬。目前有新的預期信貸虧損模型，取代在香港會計準則第 39 號中使用的已產生減值虧損模型。至於金融負債，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債而言，除了在其他全面收益中確認本身信貸風險的變動外，分類及計量並無任何變動。香港財務報告準則第 9 號透過取代明確對沖成效測試，放寬對沖有效性的規定。該準則規定對沖項目與對沖工具之間須存在經濟關係，以及「對沖比例」須與管理機構就風險管理目的實際使用的對沖比例一致。

香港財務報告準則第 9 號仍規定須編製同期資料，惟與現時根據香港會計準則第 39 號所編製者不同。該準則將自 2018 年 1 月 1 日或以後開始的會計期間生效，並可提早採納。管理機構尚未評估香港會計準則第 9 號的全面影響。

香港財務報告準則第 15 號「客戶合約收入」處理收入確認，並確立向對財務報表使用者報告有用資訊的原則，內容關於實體的客戶合約所產生的收入及現金流的性質、金額、時間及不確定因素。當客戶取得貨品或服務的控制權，並因此而有能力指引貨品或服務的用途及從中獲得利益時，收入即予確認。該準則取代香港會計準則第 18 號「收入」及香港會計準則第 11 號「建築合約」及相關詮釋。香港財務報告準則第 15 號於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，並可提早採納。管理機構現正評估香港會計準則第 15 號的影響。

概無其他尚未生效的準則、詮釋或對現有準則的修訂預期將對成分基金產生重大影響。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(b) 投資

(i) 分類

成分基金將其投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該等金融資產於購入時即由管理機構指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。於購入時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，乃遵照成分基金的書面投資策略管理並按公允價值基準評估其表現。成分基金的政策規定管理機構須評估有關該等金融資產的資料(按公允價值基準)以及其他相關財務資料。

(ii) 確認/取消確認

買賣投資乃按交易日基準入賬。當投資收取現金流量的權利屆滿時，或成分基金轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，即取消確認投資。

(iii) 計量

投資初步按公允價值確認。交易成本於全面收益表入賬列作支出。

初步確認後，所有投資均按公允價值計量。投資的已變現及未變現收益及虧損於產生期間在全面收益表中確認。

(iv) 公允價值估計

以下為適用於財務報告的估值基準：

- (i) 就於交易所上市或買賣的投資而言，其公允價值乃基於報告日期收市時的市場報價釐定。
- (ii) 就於銀行間市場買賣的投資(如未上市的債券性證券)而言，其公允價值乃使用由中央國債登記結算有限責任公司(一間由中國人民銀行及財政部共同成立的公司，承擔銀行間債券市場中央存託及結算的職能)提供的估值釐定。

(v) 在公允價值層級之間出現的公允價值轉移

在公允價值層級之間出現的公允價值轉移被視為於報告期期初發生。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(c) 收入及支出

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

實際利率法為計算生息資產的攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為將金融工具於估計年期或(如適用)較短期間內的估計未來現金收入準確貼現至金融工具賬面淨值的利率。在確定實際利率時，成分基金在考慮金融工具所有合同條款(如提前還款權)的基礎上預計現金流量，但不考慮未來信用損失。合同雙方所收取且屬於實際利率組成部分的各項收費、交易成本及所有其他溢價或折價，在確定實際利率時均予以考慮。

股息收入於除息日入賬，而相關境外預扣稅則入賬列作支出。

支出按應計基準入賬。

(d) 外幣折算

(i) 功能及記賬本位幣

列入財務報表的各項目均以成分基金營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。成分基金主要投資於中國 A 股權益證券及債券性證券，而成分基金的表現以人民幣計量及向單位持有人匯報。基金經理認為，人民幣乃最能如實反映相關交易、事件及情況之經濟影響的貨幣。財務報表以成分基金的功能及記賬本位幣人民幣列報。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的現行匯率折算為功能貨幣。外幣資產及負債乃按報告日期的現行匯率折算為功能貨幣。

外幣折算引致的匯兌收益及虧損計入全面收益表。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債相關的匯兌收益及虧損，在全面收益表中入賬列作投資收益/(虧損)淨額。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及原到期日為三個月以內的其他短期高流動性投資。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(f) 可贖回單位

成分基金的可贖回單位指成分基金的可回售金融工具（其持有人可選擇贖回有關單位）。由於成分基金發行超過一類所附權利並不不同的可贖回單位（其持有人可選擇贖回有關單位），故成分基金將其可回售金融工具分類為負債。

單位的發行價及持有人選擇贖回有關單位時的贖回價乃根據發行或贖回時的成分基金每單位資產淨值釐定。成分基金每單位資產淨值乃按單位持有人應佔資產淨值除以尚未贖回單位總數計算。根據成分基金說明書的條款，投資持倉乃基於上一市場買賣價進行估值，以釐定認購及贖回適用的每單位資產淨值。

(g) 向單位持有人作出的分派

基金經理不會以成分基金的資本進行分派。向單位持有人作出的分派於獲基金經理批准時在全面收益表中確認。

(h) 交易成本

交易成本為購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的成本，包括支付予代理人、顧問、經紀及證券商的費用及佣金。交易成本於產生時在全面收益表入賬列作支出。

(i) 成立成本

成立成本於產生期間確認為支出。

(j) 稅項

成分基金現時須就投資收入繳納中國預扣稅。有關收入於全面收益表入賬列作總收入（計及預扣稅）。預扣稅及資本收益稅均於全面收益表入賬列作稅項。

遞延所得稅乃採用負債法就資產及負債的稅務基準與彼等於財務報表內的賬面值之暫時性差額作出撥備，惟倘遞延所得稅乃因初次確認一項交易的資產或負債而產生且於交易進行時並不影響會計或應課稅損益，則不會將其入賬。遞延所得稅乃使用於財務狀況表日期前已頒佈或實質頒佈並預期於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時將予應用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產於可能有未來應課稅利潤可動用以抵銷暫時性差額的情況下予以確認。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理

成分基金的業務可能面臨各種風險，包括但不限於：與成分基金投資所在市場有關的市場風險（包括市價風險、利率風險及貨幣風險）、信貸及交易對手風險以及流動資金風險。

以下為主要風險及風險管理政策概要。

(a) 市價風險

市價風險指金融工具的價值因應市價變動而波動的风险（利率風險或貨幣風險產生者除外），不論有關變動是否因應個別工具的特定因素或影響市場上所有工具的因素而產生。

下表披露以公允價值計量且其變動計入成分基金當期損益的金融資產及負債（按產品類型劃分）：

	截至 2015年 12月31日 止年度 人民幣	2014年7月4 日（成立日期） 至2014年12 月31日期間 人民幣
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
人民幣計值債券	3,448,906	5,453,764
A股股權證券	42,168,277	45,778,208
	<u>45,617,183</u>	<u>51,231,972</u>

下表披露以公允價值計量且其變動計入成分基金當期損益的非衍生金融資產（按行業劃分）：

	2015年		2014年	
	人民幣	估資產淨值 百分比	人民幣	估資產淨值 百分比
基本物料業	2,417,660	5.06	3,091,257	5.45
通訊業	945,600	1.98	-	-
消費類，週期性	9,534,549	19.93	1,417,020	2.50
消費類，非週期性	16,359,963	34.22	3,638,291	6.41
工業	4,778,365	10.00	8,920,900	15.73
金融業	6,516,500	13.63	25,771,289	45.41
科技業	636,200	1.33	-	-
多元化行業	979,440	2.05	-	-
能源業	-	-	5,333,060	9.40
政府	3,448,906	7.21	3,060,155	5.40
	<u>45,617,183</u>	<u>95.41</u>	<u>51,231,972</u>	<u>90.30</u>

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(a) 市價風險 (續)

成分基金的市價風險乃透過按不同行業風險計算的投資組合比例進行多元化管理。

概無個別投資/發行人持倉佔成分基金於報告日期的資產淨值 10% 以上。

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金投資 A 股股權證券，因而承受投資未來價值不明朗所帶來的市價風險。A 股股權證券公開買賣。若 A 股股權證券的價格上升/下降 10%，成分基金的年度稅前利潤將增加/減少人民幣 4,216,828 元 (2014 年：人民幣 4,577,821 元)。

債券性證券的市價風險敏感度分析於下文附註 3(b) 利率敏感度分析中披露。

(b) 利率風險

利率風險源自現行市場利率水平波動對金融資產及負債的公允價值以及對未來現金流量的影響。下表概述成分基金於報告日期的利率風險，並按公允價值列示成分基金的資產及負債，而資產及負債按重定息日或到期日 (以較早者為準) 分類。

於 2015 年 12 月 31 日

	到期時間 一年內 (包括一年 整) 人民幣	到期時間 一至五年 (超過一年， 包括五年整) 人民幣	到期時間 五年以上 人民幣	不計息 人民幣	合計 人民幣
資產					
投資					
－人民幣計值債券	1,200,240	-	2,248,666	-	3,448,906
－A 股股權證券	-	-	-	42,168,277	42,168,277
應收利息	-	-	-	95,516	95,516
存款準備金	224,000	-	-	-	224,000
現金及現金等價物	2,237,112	-	-	-	2,237,112
資產總額	3,661,352	-	2,248,666	42,263,793	48,173,811
負債					
應付管理費	-	-	-	52,835	52,835
應付受託人費	-	-	-	63,189	63,189
應付次託管人費	-	-	-	3,993	3,993
應計費用及其他應付款項	-	-	-	125,824	125,824
應付成立費用	-	-	-	360,450	360,450
單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	47,810,032	47,810,032
負債總額	-	-	-	48,416,323	48,416,323
利率敏感度缺口總額	3,661,352	-	2,248,666		

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理(續)

(b) 利率風險(續)

於 2014 年 12 月 31 日

	到期時間 一年內 (包括一年整) 人民幣	到期時間 一至五年 (超過一年， 包括五年整) 人民幣	到期時間 五年以上 人民幣	不計息 人民幣	合計 人民幣
資產					
投資					
— 人民幣計值債券	-	2,393,609	3,060,155	-	5,453,764
— A 股股權證券	-	-	-	45,778,208	45,778,208
應收利息	-	-	-	178,408	178,408
存款準備金	224,000	-	-	-	224,000
現金及現金等價物	11,649,423	-	-	-	11,649,423
資產總額	11,873,423	2,393,609	3,060,155	45,956,616	63,283,803
負債					
應付管理費	-	-	-	68,078	68,078
應付受託人費	-	-	-	67,265	67,265
應付次託管人費	-	-	-	5,174	5,174
應付贖回款項	-	-	-	6,203,479	6,203,479
應付成立費用	-	-	-	360,450	360,450
應計費用及其他應付款項	-	-	-	125,488	125,488
單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	56,733,927	56,733,927
負債總額	-	-	-	63,563,861	63,563,861
利率敏感度缺口總額	11,873,423	2,393,609	3,060,155		

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金的現金及現金等價物為人民幣 2,237,112 元（2014 年：人民幣 11,649,423 元）。倘利率上升或下跌 10 個基點，而所有變數保持不變，則由於利息收入增加或減少，成分基金單位持有人應佔資產淨值將會增加或減少人民幣 2,237 元（2014 年：人民幣 11,649 元）。

成分基金的大部分利率風險源自債券性工具，並以人民幣計值。利率風險以加權修訂久期比率列示。基金經理透過量化以久期來表達的市場風險來監控利率風險。經其他系數調整的加權修訂久期為修訂久期乘以資產淨值分配及敏感度系數（貝他系數）。於 2015 年 12 月 31 日，成分基金投資於計息證券的金額為人民幣 3,448,906 元（2014 年：人民幣 5,453,764 元），而成分基金的投資組合加權平均修訂久期為 3.65（2014 年：3.79）。

於 2015 年 12 月 31 日，倘利率下跌／上升 25 個基點，而所有其他變數保持不變，則年內單位持有人應佔資產淨值將會增加／減少約人民幣 31,444 元（2014 年：人民幣 51,674 元），主要原因是債券性證券的市場價值有所增加／減少。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(c) 貨幣風險

貨幣風險指因外匯匯率變動導致金融工具的價值波動的風險。由於成分基金的大部分資產及負債以其功能及記賬本位幣人民幣計值，故成分基金並無承受外幣結餘及交易產生的貨幣風險。因此，管理機構認為毋需提供貨幣風險敏感度分析。

(d) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險指發行人或交易對手無法或不願履行其與成分基金所訂承諾的風險。

所有證券交易均於交割時透過信譽良好的經批准經紀結算或支付。由於售出證券僅於託管人收取付款後方會交割，故違約風險被視為較低。款項於託管人收取證券後逐筆支付。倘任一方未能履行其責任，交易即告失敗。

成分基金的主要集中風險源自成分基金的債券性證券投資。成分基金並無明確限制其可持有證券的最低信貸評級。基金經理將積極管理成分基金的投資組合。倘信貸評級被下調，基金經理將以其指定用於管理信貸風險的信貸分析及評級系統調整投資組合持倉。

下表概列成分基金債券投資組合（佔於2015年12月31日之資產淨值的7.21%（2014年：9.61%））的信貸評級：

按債券的評級類別劃分的投資組合：

評級	截至 2015年 12月31日 止年度 佔資產淨值 百分比	2014年7月4日 (成立日期)至 2014年12月31 日期間 佔資產淨值 百分比
標準普爾 AA-	7.21	9.61
	<hr/>	<hr/>
	7.21	9.61
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

基金經理根據發行人的性質及有關發行人違約率的歷史資料，對債券的信貸質素進行評估。

成分基金的現金及現金等價物亦存在信貸及交易對手風險。

下表概述成分基金交易對手的淨風險及其信用評級。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(d) 信貸及交易對手風險 (續)

於 2015 年 12 月 31 日

	人民幣	信用評級	信用評級的來源
投資			
滙豐銀行(中國)有限公司	45,617,183	A1	穆迪
現金及現金等價物			
滙豐銀行(中國)有限公司	739,149	A1	穆迪
交銀國際控股有限公司香港分行 ¹	1,497,963	A-	標準普爾

於 2014 年 12 月 31 日

	人民幣	信用評級	信用評級的來源
投資			
滙豐銀行(中國)有限公司	51,231,972	A1	穆迪
現金及現金等價物			
滙豐銀行(中國)有限公司	4,715,325	A1	穆迪
交銀國際控股有限公司香港分行 ¹	6,934,098	A-	標準普爾

¹採用其最終控股公司交通銀行股份有限公司的信用評級

於 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，最高信貸風險為財務狀況表所列金融資產的賬面值。

基金經理認為，該等資產概無減值或逾期。

(e) 流動資金風險

流動資金風險是指成分基金可能無法產生足夠現金資源以悉數償還其到期債務或僅可按重大不利條款悉數償還到期債務。

成分基金面臨其單位每日被贖回的風險。成分基金將其大部分資產投資於在活躍市場買賣且可即時出售的證券。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(e) 流動資金風險 (續)

下表為根據報告日期至合約到期日止餘下期間按相關到期日分類的成分基金非衍生金融負債分析。表格載列的金額為合約不可貼現現金流量。由於貼現的影響不大，因此於十二個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

	少於 3 個月 人民幣
於 2015 年 12 月 31 日	
應付管理費	52,835
應付受託人費	63,189
應付次託管人費	3,993
應付成立費用	360,450
應計費用及其他應付款項	125,824
單位持有人應佔資產淨值	47,810,032
合約現金流出	48,416,323
於 2014 年 12 月 31 日	
應付管理費	68,078
應付受託人費	67,265
應付次託管人費	5,174
應付贖回款項	6,203,479
應付成立費用	360,450
應計費用及其他應付款項	125,488
單位持有人應佔資產淨值	56,733,927
合約現金流出	63,563,861

基金單位可由單位持有人選擇按要要求贖回。為保障單位持有人的權益，基金經理有權在得到受託人許可的情況下，將任何一個交易日贖回的成分基金單位數目限定為已發行單位總數的 10%。於 2015 年 12 月 31 日，有 2 個（2014 年：2 個）單位持有人賬戶各持有成分基金單位超過 10%。

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金的資產總值為人民幣 48,173,811 元（2014 年：人民幣 63,283,803 元）。成分基金透過投資於其預期能夠於三個月或以內流通的證券，以管理其流動資金風險。

下表載列所持資產的預期流動資金：

	少於 3 個月 人民幣	超過 3 個月 人民幣
於 2015 年 12 月 31 日		
資產總額	47,942,024	231,787
於 2014 年 12 月 31 日		
資產總額	63,052,724	231,079

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(f) 公允價值估計

成分基金以一種公允價值計量時反映估值意見重要性的公允價值層級對公允價值計量進行分類。公允價值層級分為以下等級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價 (未經調整) (第1級)。
- 可直接 (即價格) 或間接 (即源自價格) 觀察不包括於第1級內報價的資產或負債的估值意見 (第2級)。
- 並非依據可觀察市場數據的資產或負債的估值意見 (即不可觀察估值意見) (第3級)。

公允價值層級的等級 (公允價值計量在層級中被分類) 乃根據對整體公允價值計量屬影響重大的最低等級估值意見為基準而釐定。就此而言, 估值意見的重要性根據整體公允價值計量被評估。倘公允價值計量使用的可觀察估值意見須根據不可觀察估值意見進行重大調整, 則該計量為第 3 級計量。評估特定估值意見對整體公允價值計量的重要性時須考慮資產或負債的特定因素作出判斷。

釐定何為「可觀察」須成分基金作出重大判斷。成分基金認為可觀察數據為方便獲取、定期分發或更新、可靠及可予核實、非專屬及由某些積極參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表分析於公允價值層級內成分基金於 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日按公允價值計量的金融資產及負債：

	第 1 級 人民幣	第 2 級 人民幣	第 3 級 人民幣	合計 人民幣
於 2015 年 12 月 31 日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 人民幣計值債券	3,448,906	-	-	3,448,906
— A 股股權證券	41,560,777	607,500	-	42,168,277
資產總額	45,009,683	607,500	-	45,617,183
於 2014 年 12 月 31 日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 人民幣計值債券	5,453,764	-	-	5,453,764
— A 股股權證券	45,778,208	-	-	45,778,208
資產總額	51,231,972	-	-	51,231,972

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(f) 公允價值估計 (續)

由於投資價值是基於活躍市場的報價，因此歸類為第 1 級，包括活躍的上市債券、活躍的上市股票、交易所買賣基金及衍生工具。成分基金沒有調整該等工具的報價。

在視為不活躍的市場買賣且其價值基於市場報價或經紀報價的金融工具，或沒有活躍市場且其價值基於有可觀察估值意見支持的估值模式的金融工具，均歸類為第 2 級。有關報價由基金經理定期審核。

歸類為第 3 類的投資由於不常交易，因此擁有重大不可觀察估值意見。於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，成分基金並無持有第 3 級投資。

於截至 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日止期間，各層級之間並無轉移。

(g) 資本風險管理

成分基金的資本以單位持有人應佔資產淨值表示。成分基金致力將認購款項投放於與成分基金投資目標相符的投資項目，同時維持充足的流動資金，以應付單位持有人的贖回要求。管理機構可：

- 根據成分基金組織文件贖回及發行新單位；及
- 於釐定成分基金向單位持有人分派的金額時行使酌情權

4 按類別劃分金融工具

金融資產

除財務狀況表中披露按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類的金融資產投資外，財務狀況表中披露的所有其他金融資產（包括應收利息、存款準備金、單位認購應收款項以及現金及現金等價物）均歸類為「貸款及應收款項」。

金融負債

財務狀況表披露的所有金融負債（包括應付管理費、應付受託人費、應付贖回款項、其他應付款項及單位持有人應佔資產淨值）歸類為「其他金融負債」。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

5 投資公允價值的變動淨額

	截至 2015年12月31日 止年度 人民幣	2014年7月4日 (成立日期) 至2014年12月31日 日期間 人民幣
投資未變現(虧損)/收益的變動	(10,686,903)	14,403,194
出售投資的已變現(虧損)/收益淨額	(5,107,301)	7,081,325
	<u>(15,794,204)</u>	<u>21,484,519</u>

6 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值

於2015年12月31日及2014年12月31日，成分基金已發行兩個類別單位，分別為I類及R類。R類單位可供出售予香港散戶公眾。I類單位向機構投資者發售。

可贖回單位的變動情況如下：

	截至2015年12月31日止年度		2014年7月4日 (成立日期) 至2014年12月31日期間	
	I類	R類	I類	R類
於年/期初	2,752,014.264	1,186,532.000	-	-
於年/期內發行	9,782,212.315	1,743,168.327	4,122,311.294	2,931,350.791
於年/期內贖回	(10,434,226.579)	(1,468,193.865)	(1,370,297.030)	(1,744,818.791)
於年/期末	<u>2,100,000.000</u>	<u>1,461,506.462</u>	<u>2,752,014.264</u>	<u>1,186,532.000</u>

根據成分基金說明書，成分基金的成立成本將於前五年內攤銷。然而，誠如附註2(f)所述，為符合香港會計準則第38號「無形資產」及以報告作為目的，成分基金的會計政策將成分基金成立時產生的費用於產生費用的期間列作支出。於2015年12月31日，成分基金的未攤銷成立成本為人民幣275,161元(2014年：人民幣333,998元)。

倘單位持有人行使權利贖回有關單位，則單位持有人應佔資產淨值在財務狀況表中列作負債，並按於財務狀況表日期應付的贖回金額列賬。

因此，於截至2015年12月31日止年度，上述金額人民幣275,161元(2014年：人民幣333,998元)於財務狀況表中確認為「為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不同基準而作出的調整」。為數人民幣58,837元(2014年：人民幣333,998元)的差異變動於全面收益表內確認。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

6 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值(續)

下表詳列於報告日期各單位類別的每單位資產淨值(未攤銷成立成本)：

	每個類別 資產淨值 人民幣	已發行單位數目	每單位資產淨值 人民幣
於 2015 年 12 月 31 日			
I 類	28,238,055	2,100,000.000	13.447
R 類	19,571,977	1,461,506.462	13.392
於 2014 年 12 月 31 日			
I 類	39,655,311	2,752,014.264	14.409
R 類	17,078,616	1,186,532.000	14.393

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易

以下為成分基金與受託人、基金經理及彼等關連人士於年/期內訂立的重大關連方交易/交易概要。基金經理關連人士的定義見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」)。年/期內，成分基金與基金經理及其關連人士訂立的所有交易均於正常業務過程中按一般商業條款進行。就基金經理所知，除下文所披露者外，成分基金並無與關連人士進行任何其他交易。

(a) 管理費

基金經理有權收取管理費，管理費按每個交易日期累計並須每月支付。基金經理目前就 R 類單位及 I 類單位分別按年率 1.5% 及 1.2% 收取管理費。

截至 2015 年 12 月 31 日止年度，已收取管理費人民幣 761,973 元(2014 年：人民幣 309,688 元)，其中人民幣 52,835 元(2014 年：人民幣 68,078 元)於 2015 年 12 月 31 日尚未收取。

(b) 受託人費

受託人有權按成分基金資產淨值的最高年率 1% 收取受託人費。目前，受託人有權按成分基金各類別資產淨值的年率 0.11% 收取費用，惟各類別單位的每月費用最低不得少於人民幣 31,000 元(2014 年：人民幣 31,000 元)。有關費用每日累計，並須每月支付。

年內，已收取受託人費人民幣 744,000 元(2014 年：人民幣 273,140 元)，其中人民幣 63,189 元(2014 年：人民幣 67,265 元)於 2015 年 12 月 31 日尚未收取。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易 (續)

(c) 應付成立費用

應付成立費用包括基金經理代表成分基金支付的成立費用。於 2015 年 12 月 31 日，已向基金經理支付應付成立費用人民幣 360,450 元 (2014 年：人民幣 360,450 元)。

(d) 現金及現金等價物及投資

與受託人關連方合共持有現金及現金等價物人民幣 1,497,963 元 (2014 年：人民幣 6,934,098 元)。

(e) 與基金經理控股公司的交易

截至 2015 年 12 月 31 日止，基金經理的控股公司交銀國際控股有限公司於成分基金持有 2,000,000 個 (2014 年：2,000,000 個) I 類單位。

(f) 與基金經理董事的交易

截至 2015 年 12 月 31 日止，基金經理董事於成分基金持有 70,000 個 (2014 年：70,000 個) 單位。

8 稅項

香港利得稅

由於成分基金獲認可為香港《證券及期貨條例》第104條項下的集體投資計劃並因此獲豁免根據香港《稅務條例》第26A(1A)條繳納利得稅，故成分基金並無作出香港利得稅撥備。

中國預扣稅

截至2015年12月31日止年度及於2014年7月4日（成立日期）至2014年12月31日期間，成分基金已於中國投資人民幣計值A股及債券性證券。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）的一般稅務條文，未在中國境內設立機構的非稅務居民企業須就其源自中國的收入繳納 10%的預扣所得稅，惟根據特定稅務公告或相關稅務條約獲豁免或減免者除外。此外，透過債券性證券取得利息收入的非居民企業亦須繳納 10%的預扣利息所得稅。依據中國企業所得稅法，中國境內的債券性證券發行人有義務代扣代繳債券性證券持有人須繳納的 10%中國預扣利息所得稅，惟源自政府債券的利息收入根據中國企業所得稅法獲豁免繳納預扣利息所得稅。

成分基金目前就中國的人民幣計值債券的資本收益及非政府人民幣計值債券的利息收入計提稅項撥備。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

8 稅項 (續)

中國預扣稅 (續)

成分基金的稅項為：

	截至 2015年12月31日 止年度 人民幣	2014年7月4日(成 立日期)至2014年 12月31日期間 人民幣
投資已變現收益的資本收益稅項	15,836	40,815
投資未變現收益變動的遞延稅項	(3,295)	12,027
	<u>12,541</u>	<u>52,842</u>
	-----	-----
利息收入預扣稅	12,569	1,098
股息收入預扣稅	91,700	4,576
	<u>104,269</u>	<u>5,674</u>
	-----	-----
稅項	<u>116,810</u>	<u>58,516</u>

年/期內投資未變現收益變動產生的遞延稅項負債變動如下：

	截至 2015年12月31日 止年度 人民幣	2014年7月4日 (成立日期)至 2014年12月31日 期間 人民幣
於年/期初	12,027	-
扣除至全面收益表的遞延稅項	(3,295)	12,027
	<u>8,732</u>	<u>12,027</u>
	-----	-----
於年/期末	<u>8,732</u>	<u>12,027</u>

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

8 稅項 (續)

中國預扣稅 (續)

年/期內稅項撥備變動如下：

	截至 2015年12月31日 止年度 人民幣	2014年7月4日 (成立日期)至 2014年12月31日 期間 人民幣
於年/期初	41,913	-
扣除至全面收益表的稅項	120,105	46,489
已繳稅項	(138,101)	(4,576)
於年/期末	<u>23,917</u>	<u>41,913</u>

9 非金錢佣金安排

基金經理確認，於截至2015年12月31日止年度及於2014年7月4日(成立日期)至2014年12月31日期間，概無就成分基金透過經紀或證券商轉介交易作出任何非金錢佣金安排。

10 向單位持有人作出的分派

於截至2015年12月31日止年度及於2014年7月4日(成立日期)至2014年12月31日期間，成分基金並無作出任何分派。

11 批准財務報表

財務報表已於2016年4月25日獲受託人及基金經理批准。

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合(未經審核)
於 2015 年 12 月 31 日

投資(95.41%)	持有量	公允價值 人民幣	佔資產淨值 百分比
債券性證券(7.21%)			
於中國上市			
CHINA GOVERNMENT BOND 4.26 07/31/2021	1,020,000	1,105,986	2.32%
CHINA GOVT BOND 3.40 04/17/2023	1,100,000	1,142,680	2.39%
CHINA DEVELOPMENT BANK 5.8 01/03/2016	1,200,000	1,200,240	2.50%
		3,448,906	7.21%
		-----	-----
股權證券(88.20%)			
於中國上市			
MIDEA GROUP CO LTD	79,000	2,592,780	5.43%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	27,600	2,004,312	4.19%
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	89,700	2,004,795	4.19%
GF SECURITIES CO LTD	130,000	2,528,500	5.29%
HUADONG MEDICINE CO LTD	24,500	2,008,020	4.20%
HUAFU TOP DYED MELANGE YARN CO LTD	20,000	241,000	0.50%
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECORATION CO LTD	30,000	560,400	1.17%
ETERNAL ASIA SUPPLY CHAIN MANAGEMENT LTD	16,000	736,960	1.54%
FUJIAN STAR-NET COMMUNICATION CO LTD	14,000	338,100	0.71%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD	13,000	447,070	0.94%
JIANGSU KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL CO LTD	10,000	381,000	0.80%
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO LTD	44,000	979,440	2.05%
BELJING TONGRENTANG CO LTD	84,800	3,782,928	7.91%
SAIC MOTOR CORP LTD	59,000	1,251,980	2.62%
CHINA NORTHERN RARE EARTH GROUP HIGH-TECH CO LTD	23,000	322,460	0.67%
CHINA SPORTS INDUSTRY GROUP CO LTD	40,000	1,043,200	2.18%
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	48,000	1,774,560	3.71%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	24,000	1,178,880	2.47%
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LTD	180,000	2,095,200	4.38%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	13,100	2,858,289	5.98%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	81,000	1,385,100	2.90%
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	20,000	636,200	1.33%
SHANGHAI ORIENTAL PEARL MEDIA CO LTD	61,000	2,311,290	4.83%
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUTICAL CO LTD	74,200	2,016,014	4.22%

交銀國際中國動力基金
 (交銀國際基金的成分基金)

投資組合 (未經審核)
 於 2015 年 12 月 31 日

投資(95.41%)	持有量	公允價值 人民幣	佔資產淨值 百分比
股權證券(88.20%)			
CHENGDU B-RAY MEDIA CO LTD	81,000	607,500	1.27%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	81,800	2,944,800	6.16%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE CORP LTD	52,900	3,137,499	6.56%
		42,168,277	88.20%
投資總值		45,617,183	95.41%
其他資產淨值		2,192,849	4.59%
於 2015 年 12 月 31 日的總資產淨值 (未攤銷成立費用)		47,810,032	100.00%
投資總值 (以成本計算)		41,900,892	

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表(未經審核)
截至2015年12月31日止年度

	持有量			於2015年12月31日的持有量
	於2015年1月1日的持有量	增添	出售	
投資				
PING AN BANK CO LTD-A	-	143,000	143,000	-
CHINA VANKE CO LTD - A	320,000	309,000	629,000	-
CHINA MERCHANTS PROPERTY -A	-	39,000	39,000	-
MIDEA GROUP CO LTD-A	-	79,000	-	79,000
BOHAI LEASING CO LTD-A	-	175,000	175,000	-
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD-A	-	159,000	477,000	-
SEARAINBOW HLDG CORP CO-A	-	40,000	40,000	-
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD - A	10,000	99,600	82,000	27,600
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	-	799,000	799,000	-
GREE ELECTRIC APPLIANCES-A	-	673,400	583,700	89,700
AVIC AERO-ENGINE CONTROLS-A	-	10,000	10,000	-
GF SECURITIES CO LTD-A	104,000	130,000	104,000	130,000
CHANGJIANG SECURITIES CO LTD-A	-	92,000	92,000	-
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	-	30,000	30,000	-
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	-	24,500	-	24,500
SUNING COMMERCE GROUP CO-A	-	101,000	101,000	-
BEIJING SL PHARMACEUTICAL-A	-	28,000	28,000	-
HUAFU TOP DYED MELANGE YAR-A	-	20,000	-	20,000
TONGFANG GUOXIN ELECTRONIC-A	-	73,500	73,500	-
HENGDIAN GROUP DMEGC MAGNETICS CO LTD-A	-	83,988	83,988	-
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECORATION CO LTD	-	498,961	468,961	30,000
HENGBAO CO LTD-A	-	166,000	166,000	-
CHINA AVIATION OPTICAL-A	-	27,000	27,000	-
ETERNAL ASIA SUPPLY CHAIN-A	-	16,000	-	16,000
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT CO LTD-A	-	49,000	50,300	-
HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A	-	281,000	281,000	-
FUJIAN STAR-NET COMMUNICAT-A	-	27,000	13,000	14,000
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	-	61,000	61,000	-
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH CO LTD-A	-	13,000	-	13,000
GUIZHOU BAILING GROUP PHAR-A	-	34,000	34,000	-
BEIJING KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL CO LTD-A	-	10,000	-	10,000
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A	-	158,952	158,952	-
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	-	91,000	91,000	-
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	-	82,000	82,000	-
EAST MONEY INFORMATION CO-A	-	84,000	84,000	-
NATIONZ TECHNOLOGIES INC-A	-	10,000	10,000	-
SUMAVISION TECHNOLOGIES CO-A	-	61,000	61,000	-
ANHUI SHENGYUN MACHINERY-A	-	98,000	98,000	-

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表(未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	持有量			於 2015 年 12 月 31 日的持有量
	於 2015 年 1 月 1 日的持有量	增添	出售	
投資				
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL COPORATION - A	392,000	90,000	482,000	-
CITIC SECURITIES CO-A	74,000	88,000	162,000	-
CHINA MERCHANTS BANK-A	-	970,000	970,000	-
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	170,000	-	170,000	-
CHINA UNITED NETWORK-A	-	327,000	327,000	-
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	-	44,000	-	44,000
BEIJING TONGRENTANG CO-A	-	84,800	-	84,800
SAIC MOTOR CORPORATION LTD-A	66,000	438,000	445,000	59,000
INNER MONGOLIA BAOTOU STEE-A	-	45,000	22,000	23,000
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	-	215,000	215,000	-
CHINA SPORTS IND GROUP CO-A	-	40,000	-	40,000
INNER MONGOLA JINYU GROUP CO LTD-A	-	32,000	16,000	48,000
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	100,000	176,000	276,000	-
ZHEJIANG YANKON GROUP CO L-A	-	114,000	114,000	-
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	-	47,000	23,000	24,000
CPI YUANDA ENVIRONMENTAL -A	-	121,962	121,962	-
WANHUA CHEMICAL GROUP CO-A	141,931	83,000	224,931	-
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LTD-A	-	391,000	211,000	180,000
HEILAN HOME CO LTD-A	-	52,000	52,000	-
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD-A	28,000	45,000	73,000	-
TANGSHAN SANYO CHEMICAL INDUSTRIES CO LTD-A	-	638,950	638,950	-
KUNMING PHARMACEUTICAL COR-A	-	106,000	106,000	-
KEDA INDUSTRIAL CO LTD-A	-	55,000	55,000	-
SINOCHEM INTERNATIONAL CORP-A	-	145,000	145,000	-
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	130,960	71,000	201,960	-
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A	5,000	64,500	57,400	13,100
JIANGSU KANION PHARMACEUTI-A	-	176,000	176,000	-
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	-	62,000	62,000	-
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	-	81,000	-	81,000
YONYOU SOFTWARE CO LTD-A	-	20,000	-	20,000
GUIZHOU YIBAI PHARMACEUTIC-A	-	70,000	70,000	-
BRIGHT DAIRY& FOOD CO LTD -A	-	41,000	41,000	-
SHANGHAI ORIENTAL PEARL MEDIA CO., LTD	-	61,000	-	61,000
SHANGHAI JINQIAO EXPORT P-A	-	91,000	91,000	-
BESTONE HOLDINGS CO LTD-A	-	15,000	15,000	-
SHANGHAI YUYUAN TOURIST-A	-	79,000	79,000	-
CMST DEVELOPMENT CO LTD-A	-	115,000	115,000	-
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD-A	-	164,000	164,000	-
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	-	74,200	-	74,200
CHENGDU B-RAY MEDIA CO LTD-A	-	81,000	-	81,000
XIAN AERO-ENGINE PLC-A	-	158,907	158,907	-
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	65,000	-	65,000	-
CHINA SHENHUA ENERGY CO - A	-	50,000	50,000	-
AIR CHINA LTD - A	-	211,000	211,000	-
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING - A	-	148,000	148,000	-

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表(未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	於 2015 年 1 月 1 日的持有量	持有量		於 2015 年 12 月 31 日的持有量
		增添	出售	
投資				
BANK OF BEIJING CO LTD - A	-	735,924	735,924	-
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	68,000	295,800	303,000	81,800
IND & COMM BK OF CHINA - A	290,000	2,289,000	3,119,000	-
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	-	59,000	59,000	-
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY LTD-A	141,000	-	141,000	-
GREAT WALLMOTOR CO LTD-A	-	80,000	80,000	-
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	634,000	498,000	1,132,000	-
CHINA OILFIELD SERVICES-A	-	172,905	172,905	-
PETROCHINA CO LTD-A	258,000	67,000	325,000	-
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	-	960,000	960,000	-
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	-	52,900	-	52,900
JISHI MEDIA CO LTD-A	-	128,000	128,000	-
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	-	3,428,000	3,428,000	-
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY CO LTD-A	348,000	60,000	408,000	-
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN CO - A	-	1,226,000	1,226,000	-
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	-	303,000	303,000	-
SHANGHAI ELECTRIC GROUP SC 02/02/2021	-	800,000	800,000	-
CHINA MOLYBDENUM SC 12/02/2020	-	80,000	80,000	-
CHINA GOVERNMENT BOND 4.26 07/31/2021	2,010,000	5,080,000	6,070,000	1,020,000
CHINA GOVT BOND 3.40 04/17/2023	1,000,000	3,300,000	3,200,000	1,100,000
CHINA DEVELOPMENT BANK 5.8 01/03/2016	2,330,000	2,080,000	3,210,000	1,200,000
SHANGHAI ELECTRIC GROUP SC 02/02/2021	-	800,000	800,000	-

交銀國際中國動力基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資表現報表(未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

資產淨值

	資產淨值 人民幣	每單位 資產淨值 人民幣
於 2015 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
I 類	28,238,055	13.447
R 類	19,571,977	13.392
	<u> </u>	<u> </u>
於 2014 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
I 類	39,655,311	14.409
R 類	17,078,616	14.393
	<u> </u>	<u> </u>

每單位最高及最低資產淨值 (交易資產淨值)

	每單位 最高資產淨值 人民幣	每單位 最低資產淨值 人民幣
截至 2015 年 12 月 31 日止年度		
I 類	20.135	11.468
R 類	20.086	11.430
	<u> </u>	<u> </u>
截至 2014 年 12 月 31 日止期間		
I 類	14.409	9.751
R 類	14.393	9.745
	<u> </u>	<u> </u>