

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

報告及財務報表

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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 – 25
投資組合 (未經審核) .....	26
投資組合變動表 (未經審核) .....	27 – 28
投資表現報表 (未經審核) .....	29

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。

**交銀國際龍騰核心增長基金**  
(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

**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

**次託管人**

花旗銀行  
香港九龍紅磡德豐街 22 號  
海濱廣場 2 座 10 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

## 交銀國際龍騰核心增長基金 (交銀國際基金的成分基金)

### 基金經理致單位持有人的報告

#### 市場回顧

亞太區若干股市皆於 2016 年錄得收益。巴基斯坦股市的表現最為搶眼，喀拉蚩證券交易所 KSE100 指數躍升 45.7%；泰國及印尼股市緊隨其後，泰國證券交易所 SET 指數及雅加達證券交易所綜合指數按當地貨幣計值分別攀升 19.8%及 15.3%。

與區內同業相比，中國股市表現不佳，深圳證券交易所綜合指數及上海證券交易所綜合指數按指數點位計算分別下跌 14.7%及 12.3%。香港方面，恒生指數年末以 22,000 點收市，全年升幅為 0.4%，而恒生中國企業指數全年下跌 2.8%至 9,395 點。縱觀香港股市，房地產、材料及非必需消費品類股表現較為優異，金融股及醫療股則跑輸大市。

#### 投資組合回顧

誠如受託人於 2016 年 12 月 30 日報告，成分基金的基金價格年末收報 6.839 港元，第一季度末至第三季度末基金價格雖有回升約 4.5%，有助減低第一季度的負面表現，但全年仍下跌約 12.4%。2016 年第一季度，成分基金增持公用事業股（香港）、醫療股及非必需消費品類股，公用事業股（中國大陸）及電訊股隨後自 7 月起出現股價修正。2016 年，我們主要透過增持金融、信息技術及非必需消費品類股提升投資組合表現。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

受託人致單位持有人的報告

致交銀國際龍騰核心增長基金(「成分基金」)單位持有人

吾等謹此確認，吾等認為於截至2016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。

謹代表  
交通銀行信託有限公司  
[ ]年[ ]月[ ]日

**獨立核數師報告**  
**致交銀國際龍騰核心增長基金（「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**

吾等已審核載於第6至第25頁的交銀國際龍騰核心增長基金（交銀國際基金（「信託基金」）的成分基金）（「成分基金」）財務報表，當中包括於2016年12月31日的財務狀況表與截至該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。

**管理層於財務報表的責任**

成分基金的受託人及基金經理（「管理層」）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，以及負責維持管理層認為必需的內部監控，以確保財務報表的編製並無重大錯誤陳述（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，並僅向閣下（作為整體）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、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。

審核包括執行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層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**  
**致交銀國際龍騰核心增長基金（「成分基金」）**  
**（交銀國際基金的成分基金）**  
**單位持有人（續）**

**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2016年12月31日的財務狀況及其截至該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，[ ]年[ ]月[ ]日

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

財務狀況表  
於 2016 年 12 月 31 日

	附註	2016 年 港元	2015 年 港元
<b>資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3(a)	178,242,770	205,584,815
應收經紀款項		-	796,362
應收利息		-	211,913
應收股息		-	149,760
現金及現金等價物	3(d)	9,393,990	50,698,043
<b>資產總額</b>		<u>187,636,760</u>	<u>257,440,893</u>
<b>負債</b>			
應付經紀款項		-	711,625
應付受託人費	9(b)	53,809	70,514
應付管理費	9(a)	240,318	322,841
應付贖回款項	9(c)	67,810	41,647,350
應計費用及其他應付款項		259,306	258,403
<b>負債總額</b>		<u>621,243</u>	<u>43,010,733</u>
<b>股本</b>			
單位持有人應佔資產淨值	8	<u>187,015,517</u>	<u>214,430,160</u>

經受託人及基金經理於[ ]年[ ]月[ ]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 25 頁的附註為該等財務報表的組成部分。



交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

全面收益表  
截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	附註	2016 年 港元	2015 年 港元
<b>收入</b>			
利息收入		183,180	282,935
股息收入		3,666,385	3,642,402
投資虧損淨額	6	(23,911,402)	(93,024,953)
<b>總收入</b>		<u>(20,061,837)</u>	<u>(89,099,616)</u>
<b>支出</b>			
管理費	9(a)	2,924,836	2,733,930
受託人費	9(b)	653,770	649,984
次託管人費		99,101	190,426
核數師費用		203,482	192,346
交易成本	9(d)	1,691,685	7,627,680
銀行手續費		5,060	6,075
法律及專業費用		27,401	14,886
其他支出		18,650	46,610
<b>營運支出總額</b>		<u>5,623,985</u>	<u>11,461,937</u>
<b>經營虧損</b>		<u>(25,685,822)</u>	<u>(100,561,553)</u>
預扣稅		(111,616)	(155,000)
<b>全面收益總額</b>		<u><u>(25,797,438)</u></u>	<u><u>(100,716,553)</u></u>

第 10 至第 25 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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 2016 年 12 月 31 日止年度

	附註	2016 年 港元	2015 年 港元
年初單位持有人應佔資產淨值		214,430,160	68,184,154
認購單位所得款項		89,656	428,562,147
贖回單位支付款項		(1,706,861)	(181,599,588)
單位交易淨(減少)/增加額		(1,617,205)	246,962,559
本年度全面收益總額		(25,797,438)	(100,716,553)
年末單位持有人應佔資產淨值	8	187,015,517	214,430,160

第 10 至第 25 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

現金流量表  
截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	2016 年 港元	2015 年 港元
<b>經營活動</b>		
本年度全面收益總額	(25,797,438)	(100,716,553)
調整：		
股息收入	(3,666,385)	(3,642,402)
利息收入	(183,180)	(282,935)
預扣稅	111,616	155,000
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>(29,535,387)</b>	<b>(104,486,890)</b>
<b>營運資產及負債變動</b>		
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)	27,342,045	(143,257,675)
應收經紀款項減少／(增加)	796,362	(320,031)
應付經紀款項減少	(711,625)	(1,557,819)
應付受託人費(減少)／增加	(16,705)	38,870
應付管理費(減少)／增加	(82,523)	230,625
應計費用及其他應付款項增加／(減少)	903	(42)
<b>經營活動使用現金</b>	<b>(2,206,930)</b>	<b>(249,352,962)</b>
已收利息	395,093	129,426
已收股息	3,816,145	3,492,642
已繳預扣稅	(111,616)	(155,000)
<b>經營活動流入／(流出)的現金</b>	<b>1,892,692</b>	<b>(245,885,894)</b>
<b>融資活動</b>		
發行單位所得款項	89,656	428,562,147
贖回單位支付款項	(43,286,401)	(139,952,238)
<b>融資活動(流出)／流入的現金</b>	<b>(43,196,745)</b>	<b>288,609,909</b>
<b>現金及現金等價物增加</b>	<b>(41,304,053)</b>	<b>42,724,015</b>
年初現金及現金等價物	50,698,043	7,974,028
年末現金及現金等價物	9,393,990	50,698,043
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
銀行結餘	9,393,990	50,698,043

第 10 至第 25 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

**交銀國際龍騰核心增長基金**  
(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2016年12月31日,交銀國際龍騰核心增長基金(「成分基金」)為信託基金可供投資的其中一個成分基金。交銀國際龍騰核心增長基金的成立日期為2010年10月27日。成分基金亦於2012年註冊為資本投資者入境計劃項下的合資格集體投資計劃。

成分基金透過將其最新資產淨值至少70%投資於香港聯交所上市及在大中華地區(包括中國大陸、香港、澳門及台灣)持有一定權益的H股、紅籌及其他公司,尋求長期資本增值。

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港元編列。

**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。涉及判斷或複雜程度較高的範疇,又或假設及估計對財務報表而言屬重大的範疇,在附註4披露。

**(i) 於2016年1月1日生效的準則及對現有準則的修訂**

概無於2016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。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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」須與管理層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。管理層尚未評估香港財務報告準則第 9 號的全面影響。

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。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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層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層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之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

公允價值指市場參與者於計量日期按有秩序交易出售一項資產將予收取或轉讓一項負債將予支付的價格。在活躍市場買賣的金融資產及負債（例如公開買賣的衍生工具及交易性證券）的公允價值，乃根據報告日期的收市市場報價釐定。倘最後成交價偏離買賣差價，管理層將釐定買賣差價中最能代表公允價值的價位。

(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。

**(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。

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。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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)**

**(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香港的權益證券,而成分基金的表現以港元計量及向單位持有人匯報。基金經理認為,港元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港元列報。

**(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或以內的其他短期高流動性投資。

**(f) 應收/應付經紀款項**

應收及應付經紀款項分別指已訂約但於報告日期尚未結算或交割的售出證券應收款項及購入證券應付款項。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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)**

**(g) 可贖回單位**

成分基金所發行的可贖回單位(其持有人可選擇贖回有關單位)指成分基金的可回售金融工具。由於成分基金的可回售金融工具符合下列所有標準,故成分基金將該等可回售金融工具分類為股本:

- 可回售金融工具賦予持有人權利按比例攤分資產淨值;
- 可回售金融工具為已發行的最次級單位,且基金單位具有相同特徵;
- 概無交付現金或其他金融資產的合約責任;及
- 可回售金融工具於其年期內的預期總現金流量主要以相關成分基金的損益情況為基準釐定。

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買價進行估值,以釐定成分基金認購及贖回適用的每單位資產淨值。

**(h) 向單位持有人作出的分派**

成分基金不會作出任何分派。

**(i) 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。

**(j) 稅項**

成分基金現時須就投資收入繳納若干國家的預扣稅。有關收入於全面收益表入賬列作總收入(計及預扣稅)。



交銀國際龍騰核心增長基金  
(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風險（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（按產品類型劃分）：

	2016年 港元	2015年 港元
上市的權益證券	178,242,770	190,577,990
債券性證券	-	15,006,825
	<u>178,242,770</u>	<u>205,584,815</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）：

	2016年		2015年	
	港元	佔資產淨值 百分比	港元	佔資產淨值 百分比
消費類，週期性	24,134,320	12.91	37,717,200	17.58
消費類，非週期性	20,419,660	10.92	44,132,490	20.58
通訊業	32,243,190	17.24	19,763,700	9.22
工業	20,604,800	11.02	10,629,900	4.97
金融業	49,865,700	26.66	32,081,600	14.94
能源業	5,840,000	3.12	12,994,000	6.07
科技業	-	-	7,286,700	3.40
公用事業	19,681,100	10.52	25,972,400	12.11
政府	-	-	15,006,825	7.00
基本物料業	5,454,000	2.92	-	-
合計	<u>178,242,770</u>	<u>95.31</u>	<u>205,584,815</u>	<u>95.87</u>

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。

**交銀國際龍騰核心增長基金**  
(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)**

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金投資上市的權益證券，因而承受投資未來價值不明朗所帶來的市價風險。上市的權益證券公開買賣。若上市的權益證券的價格上升／下降 10%，成分基金的年度稅前利潤將增加／減少 17,824,277 港元 (2015 年：19,057,799 港元)。

**(b) 利率風險**

成分基金的大部分金融資產及負債不計息。因此，成分基金並不承受現行市場利率水平波動的重大風險。

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，現金及現金等價物及債券性證券投資產生利率風險。由於計息資產的利息並不重大，成分基金認為市場利率變動不會導致公允價值及未來現金流出現重大變動。因此，並無就該等現金及現金等價物及債券性證券投資披露敏感度分析。

**(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港元計值，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，管理層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。

成分基金與信貸評級較高且成分基金認為聲譽良好的經紀商、銀行及受監管交易所進行大部分證券及合約承擔業務交易，藉此限制其承受的信貸風險。

所有上市證券交易均於交割時透過經批准經紀結算或支付。由於售出證券僅於經紀收取付款後方會交割，故違約風險被視為較低。款項於經紀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。

債券性證券投資的信貸風險被視為不重大。

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。

受託人於 2008 年 1 月 25 日與花旗銀行香港分行訂立環球託管服務協議。根據環球託管服務協議，成分基金的投資以受託人或受託人可能合理指定人士的名義持有，並將訂明次託管人並無擁有投資，且有關投資與次託管人的資產分開。成分基金的資金由次託管人以受託人或受託人可能合理指定人士的名義持有。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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)

下表概述成分基金交易對手的淨風險及其信用評級。

於 2016 年 12 月 31 日

	港元	信用評級	信用評級的來源
<b>投資</b>			
花旗銀行	178,242,770	A+	標準普爾
<b>現金及現金等價物</b>			
花旗銀行	9,393,990	A	標準普爾

於 2015 年 12 月 31 日

	港元	信用評級	信用評級的來源
<b>投資</b>			
花旗銀行	205,584,815	A+	標準普爾
<b>現金及現金等價物</b>			
花旗銀行	50,698,043	A	標準普爾

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金並無投資於債券性證券。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 7.00%）的信貸評級：

按債券的評級類別劃分的投資組合：

評級	2015 年 佔資產淨值 百分比
標準普爾 AAA	7.00

於 2016 年及 2015 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（2015 年：無）。

(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的風險。

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。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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未貼現現金流量。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 港元
<b>於 2016 年 12 月 31 日</b>	
應付管理費	240,318
應付受託人費	53,809
應計費用及其他應付款項	259,306
應付贖回款項	67,810
	<u>621,243</u>
<b>合約現金流出</b>	<u>621,243</u>
<b>於 2015 年 12 月 31 日</b>	
應付管理費	322,841
應付受託人費	70,514
應付經紀款項	711,625
應計費用及其他應付款項	258,403
應付贖回款項	41,647,350
	<u>43,010,733</u>
<b>合約現金流出</b>	<u>43,010,733</u>

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 2016 年 12 月 31 日，有 2 個（2015 年：2 個）單位持有人賬戶各持有成分基金單位超過 10%。

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金的資產總值為 187,636,760 港元（2015 年：257,440,893 港元）。成分基金透過投資於其預期能夠於三個月或以內變現的證券，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 港元	超過 3 個月 港元
<b>於 2016 年 12 月 31 日</b>		
資產總額	<u>187,636,760</u>	<u>-</u>
<b>於 2015 年 12 月 31 日</b>		
資產總額	<u>257,440,893</u>	<u>-</u>

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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 2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日按公允價值計量的金融資產及負債：

	第 1 級 港元	第 2 級 港元	第 3 級 港元	合計 港元
<b>於 2016 年 12 月 31 日</b>				
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
– 上市的權益證券	177,845,870	-	396,900	178,242,770
<b>資產總額</b>	<b>177,845,870</b>	<b>-</b>	<b>396,900</b>	<b>178,242,770</b>
<b>於 2015 年 12 月 31 日</b>				
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
– 上市的權益證券	188,622,260	-	1,955,730	190,577,990
– 上市的債券性證券	15,006,825	-	-	15,006,825
<b>資產總額</b>	<b>203,629,085</b>	<b>-</b>	<b>1,955,730</b>	<b>205,584,815</b>

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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。成分基金並無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 級的投資由於不常交易，因此擁有重大不可觀察估值意見。第 3 級工具包括已停牌相當長時間的權益證券。由於無法獲得該等證券的可觀察價格，故成分基金使用估值技術計算公允價值。於 2016 年 12 月 31 日，成分基金持有 1 項 (2015 年：2 項) 第 3 級投資。

分類為第 3 級的停牌證券已自 2015 年 3 月起暫停買賣。於 2016 年 12 月 31 日，基金經理參考停牌前的最後買賣價格及流動性折讓對投資進行估值。

下表載列截至 2016 年 12 月 31 日止年度各層級之間的轉移。

	第 1 級 港元	第 3 級 港元
第 1 級與第 3 級之間的轉移：		
上市的權益證券	978,600	(978,600)

自第 3 級轉出的權益證券涉及於 2016 年 12 月 31 日恢復買賣但於 2015 年 12 月 31 日停牌的倉位。

就編製上表而言，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。

下表載列第 3 級工具的變動：

	2016 年 港元	2015 年 港元
年初結餘	1,955,730	-
購買	-	1,909,816
出售		(641,758)
由第 1 級轉入第 3 級	-	1,404,000
由第 3 級轉入第 1 級	(978,600)	-
於全面收益表確認的虧損	(580,230)	(716,328)
年末結餘	<u>396,900</u>	<u>1,955,730</u>
於年末持有且計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產及負債的其他公允價值變動淨額的第 3 級資產未 變現盈虧變動	<u>(580,230)</u>	<u>(595,223)</u>

交銀國際龍騰核心增長基金  
(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)**

若停牌證券的最新買入價流動性貼現率上升／下降 10%，成分基金的年度利潤將增加／減少 139,590 港元 (2015 年：279,390 港元)。

**(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。管理層可根據成分基金組織文件贖回及發行新單位。

**4 重大會計估計及判斷**

管理層會作出有關未來的估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與實際結果一致。有重大風險可能導致須就資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設載列如下。

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

並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定。基金經理運用其判斷選擇多種方法，並主要依據各報告期末的現行市況作出假設。成分基金參考上一交易價格，並考慮相同行業內的流動性因素及其他可比較上市公司，對有關投資進行估值。另請參考附註 3(f)。

**5 按類別劃分的金融工具**

金融資產

除財務狀況表中所披露的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投資外，財務狀況表中披露的所有其他金融資產 (包括應收經紀款項、應收利息、應收股息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、應計費用及其他應付款項) 均歸類為「其他金融負債」。

**6 投資公允價值的變動淨額**

	2016 年 港元	2015 年 港元
投資未變現收益／(虧損) 淨額	5,904,588	(12,360,126)
出售投資的已變現虧損淨額	(29,815,990)	(80,664,827)
	<u>(23,911,402)</u>	<u>(93,024,953)</u>

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

7 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金已發行一個類別單位。

可贖回單位的變動情況如下：

	2016 年	2015 年
於年初已發行單位數目	27,567,553.029	7,228,673.964
已發行單位	12,255.424	39,673,067.581
已贖回單位	(233,897.781)	(19,334,188.516)
於年末已發行單位數目	<u>27,345,910.672</u>	<u>27,567,553.029</u>

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）：

	資產淨值 港元	已發行單位數目	每單位資產淨值 港元
於 2016 年 12 月 31 日	<u>188,014,517</u>	<u>27,345,910.672</u>	<u>6.875</u>
於 2015 年 12 月 31 日	<u>215,276,551</u>	<u>27,567,553.029</u>	<u>7.809</u>

8 單位持有人應佔資產淨值與財務報表所示單位持有人應佔資產淨值的對賬

根據成分基金招股書，成分基金的成立費用將於前五年內攤銷，而以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產將按最新買入價估值。然而，為根據香港財務報告準則編製財務報表，成分基金的會計政策將所產生的成立費用於全面收益表內列作支出，並按公允價值對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行估值（如該等財務報表附註 2(b)及附註 4 所述）。根據香港財務報告準則進行的估值與按照成分基金招股書進行的估值兩者之間存在差異，導致資產淨值作出調整。

	2016 年 港元	2015 年 港元
會計資產淨值（如財務狀況表所呈列）	187,015,517	214,430,160
成立費用的攤銷調整	-	8,221
按最新買入價進行的投資估值調整	999,000	838,170
交易資產淨值	<u>188,014,517</u>	<u>215,276,551</u>



**交銀國際龍騰核心增長基金**  
(交銀國際基金的成分基金)

**財務報表附註**

**9 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**

根據成分基金說明書，基金經理有權收取管理費，管理費每年按相關估值日期投資組合資產淨值的年率 1.5% 計算，每日累計並於每月以港元付款。

年內，管理費總額為 2,924,836 港元（2015 年：2,733,930 港元）。截至 2016 年 12 月 31 日止，成分基金應付予基金經理的管理費為 240,318 港元（2015 年：322,841 港元），已計入財務狀況表內的應付管理費。

**(b) 受託人費**

成分基金的受託人有權每月收取一筆費用，該費用按每日累計的 0.30% 至 0.35% 年率計算（2015 年：0.30% 至 0.35%）（惟每年費用最低不得少於 350,000 港元）並須每月支付。

年內，受託人費總額為 653,770 港元（2015 年：649,984 港元）。截至 2016 年 12 月 31 日止，應付予受託人的受託人費為 53,809 港元（2015 年：70,514 港元），已計入財務狀況表內的應付受託人費。

**(c) 應付贖回款項**

截至 2016 年 12 月 31 日止，應向基金經理的同系附屬公司支付的應付贖回款項總額為零（2015 年：41,647,350 港元）。

**(d) 經紀費用及應收／應付經紀款項**

年內，經由交銀國際證券有限公司（基金經理的同系附屬公司）產生的成分基金交易總額為 170,469,435 港元（2015 年：684,674,804 港元），佔年內交易總價值的 27.52%（2015 年：23.80%）。

就有關交易支付予交銀國際證券有限公司的經紀佣金而言，平均佣金率為 0.12%（2015 年：0.11%），總額為 204,403 港元（2015 年：787,116 港元），此金額已計入損益及其他全面收益表內的交易成本。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

**9 與受託人、基金經理及關連人士的交易 (續)**

**(d) 經紀費用及應收／應付經紀款項 (續)**

截至 2016 年及 2015 年 12 月 31 日止，概無應收／應付交銀國際證券有限公司款項。

**(e) 與基金經理控股公司的交易**

截至 2016 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 4,000,000 個單位 (2015 年：4,000,000 個單位)。

**(f) 與基金經理董事的交易**

截至 2016 年 12 月 31 日止，基金經理的一名董事於成分基金持有 50,000 個單位 (2015 年：50,000 個單位)。

**10 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。

中華人民共和國

成分基金投資於境外證券交易所上市的中華人民共和國(「中國」)公司股份，包括於香港聯交所上市的H股(「H股」)。根據中國企業所得稅法，成分基金可能須就H股買賣繳付中國資本收益稅。然而，財務報表並無就此利得稅務責任計提撥備，因為基金經理認為根據現行稅法成分基金可繼續保持無需申報稅務狀況，且不大可能需要繳付中國資本收益稅。

預扣稅

除收入來源國對成分基金徵收預扣稅外，成分基金持有的投資所得收入或須在司法轄區繳納預扣稅。預扣稅於損益及其他全面收益表內按獨立項目呈列。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

**11 非金錢佣金安排**

基金經理確認，截至 2016 年 12 月 31 日止年度，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（2015 年：無）。

**12 向單位持有人作出的分派**

截至 2016 年及 2015 年 12 月 31 日止年度，成分基金並無作出任何分派。

**13 批准財務報表**

財務報表已於 [ ] 年 [ ] 月 [ ] 日獲受託人及基金經理批准。

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合 (未經審核)  
於 2016 年 12 月 31 日

投資 (95.31%)	持股量	公允價值 港元	佔資產淨值 百分比
<b>權益證券 (95.31%)</b>			
於香港上市			
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	400,000	8,420,000	4.50%
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	1,920,000	11,712,000	6.26%
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	270,000	396,900	0.21%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	1,800,000	10,728,000	5.74%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	2,100,000	7,875,000	4.21%
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	400,000	5,840,000	3.12%
CLP HOLDINGS LTD	150,000	10,687,500	5.72%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	530,000	4,361,900	2.33%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	885,000	6,513,600	3.48%
GF SECURITIES CO LTD	340,000	5,494,400	2.94%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	880,000	8,993,600	4.81%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	620,000	5,809,400	3.11%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	60,000	10,992,000	5.88%
HSBC HOLDINGS PLC	130,000	8,086,000	4.32%
IMAX CHINA HOLDING INC	100	3,800	0.01%
JIANGXI COPPER CO LTD	505,000	5,454,000	2.92%
LINK REIT	118,000	5,941,300	3.18%
SHANGHAI JIN JIANG INTERNATIONAL HOTELS GROUP CO LTD	5,788,000	11,807,520	6.31%
SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	1,290,000	7,030,500	3.76%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	88,000	8,624,000	4.61%
TENCENT HOLDINGS LTD	72,700	13,791,190	7.37%
TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	601,000	8,630,360	4.62%
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	330,000	4,309,800	2.30%
ZTE CORP	500,000	6,740,000	3.60%
		178,242,770	95.31%
<b>投資總值</b>		178,242,770	95.31%
<b>其他資產淨值</b>		8,772,747	4.69%
<b>於 2016 年 12 月 31 日的總資產淨值 (經攤銷成立 成本)</b>		187,015,517	100.00%
<b>投資總值 (以成本計算)</b>		182,001,291	

交銀國際龍騰核心增長基金

(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表 (未經審核)  
截至 2016 年 12 月 31 日止年度

投資	2015 年	持股量		2016 年
		增添	出售	
3SBIO INC	366,500	647,500	1,014,000	-
AIA GROUP LTD	170,000	-	170,000	-
AIR CHINA LTD	-	1,000,000	1,000,000	-
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	-	400,000	-	400,000
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO LTD	1,590,000	-	1,590,000	-
BAIC MOTOR CORP LTD	-	918,500	918,500	-
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	-	1,920,000	-	1,920,000
CAR INC	980,000	-	980,000	-
CGN POWER CO LTD	4,580,000	-	4,580,000	-
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	-	133,000	133,000	-
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	270,000	-	-	270,000
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	1,800,000	-	1,800,000
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP LTD	2,225,000	-	2,225,000	-
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL SYSTEMS LTD	-	480,000	480,000	-
CHINA MOBILE LTD	226,000	-	226,000	-
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	-	2,100,000	-	2,100,000
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	-	800,000	400,000	400,000
CHINA VANKE CO LTD	-	300,000	300,000	-
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2,270,000	-	2,270,000	-
CITIC SECURITIES CO LTD	-	360,000	360,000	-
CLP HOLDINGS LTD	-	150,000	-	150,000
COSMO LADY CHINA HOLDINGS CO LTD	500,000	-	500,000	-
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	-	830,000	300,000	530,000
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	-	800,000	800,000	-
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	-	885,000	-	885,000
GF SECURITIES CO LTD	-	340,000	-	340,000
GREAT WALL MOTOR CO LTD	1,300,000	1,850,000	3,150,000	-
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,160,000	400,000	680,000	880,000
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	-	1,890,000	1,270,000	620,000
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	-	1,270,000	1,270,000	-
HAITONG SECURITIES CO LTD	-	420,000	420,000	-
HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	-	737,000	737,000	-
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	90,000	60,000	90,000	60,000
HSBC HOLDINGS PLC	102,000	254,800	226,800	130,000
IMAX CHINA HOLDING INC	-	102,300	102,200	100
JIANGXI COPPER CO LTD	-	505,000	-	505,000
LINK REIT	-	220,000	102,000	118,000
NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	-	113,000	113,000	-
PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	-	450,000	450,000	-
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	-	115,000	115,000	-
SHANGHAI JIN JIANG INTERNATIONAL HOTELS GROUP CO LTD	4,560,000	1,380,000	152,000	5,788,000
SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	2,300,000	-	1,010,000	1,290,000
SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	1,560,000	-	1,560,000	-

交銀國際龍騰核心增長基金  
 (交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表 (未經審核)  
 截至 2016 年 12 月 31 日止年度

投資	2015 年	持股量		2016 年
		增添	出售	
TENCENT HOLDINGS LTD	-	97,700	25,000	72,700
TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	824,000	-	223,000	601,000
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	-	330,000	-	330,000
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	-	1,100,000	1,100,000	-

交銀國際龍騰核心增長基金  
(交銀國際基金的成分基金)

投資表現報表(未經審核)  
截至 2016 年 12 月 31 日止年度

資產淨值

	資產淨值 港元	每單位 資產淨值 港元
於 2016 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)	<u>188,014,517</u>	<u>6.875</u>
於 2015 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)	<u>215,276,551</u>	<u>7.809</u>
於 2014 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)	<u>68,338,447</u>	<u>9.453</u>
於 2013 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)	<u>72,341,597</u>	<u>9.796</u>
於 2012 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)	<u>64,304,493</u>	<u>8.378</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	每單位 最低資產淨值
截至 2016 年 12 月 31 日止年度	<u>7.623</u>	<u>6.382</u>
截至 2015 年 12 月 31 日止年度	<u>12.316</u>	<u>7.612</u>
截至 2014 年 12 月 31 日止年度	<u>10.250</u>	<u>8.052</u>
截至 2013 年 12 月 31 日止年度	<u>9.796</u>	<u>7.938</u>
截至 2012 年 12 月 31 日止年度	<u>9.483</u>	<u>7.129</u>