

建银国际-国策主导基金

截至 2017 年 12 月 31 日年度报告与财务报表

建银国际-国策主导基金

目录	页码
基金管理人报告	1
受托人报告	2
独立审计员报告	3 - 5
财务状况表	6
综合收益表	7
基金份额持有人应占净资产变动表	8
现金流量表	9
财务报表附注	10 – 26
投资组合明细表	27
投资组合变动表	28 – 30
业绩记录	31
行政管理	32

建银国际-国策主导基金

基金管理人报告

市场与基金表现回顾

2017 年，香港股市全年维持强劲升势，主要因为中国经济向好，中国上市公司业绩普遍向好，以及资金加速南下。7 月，债券通正式启动，首先开放“北向通”试点，中港市场“互联互通”更进一步。此外，中国金融去杠杆、朝美局势紧张、美联储加息步伐的不确定性、法国总统选举等均加大了股市波动。

由于南下资金持续涌入大型市值股份，基金继续减持小型市值股份，增持蓝筹股，例如领先的互联网服务提供商、银行、保险、交易所等股份。此外，基金的主要投资目标还包括受益于国策的中型市值行业龙头股，重仓持有的纸业、汽车、地产、家电、食品饮料、钢铁、有色金属等股份均表现出色。但是受部分小型股表现逊色以及四季度部分重仓股因投资者获利退出跌幅较大等影响，基金全年录得 12.18% 的投资回报，跑输同期恒生指数 41.27% 的总回报。

宏观经济与政策回顾

虽然受环保督查和冬季限产等因素影响，中国 GDP 增长由 2016 年的 6.7% 提速至 2017 年的 6.9%，好于市场预期。其中“新经济”持续发力，消费成为经济增长主要驱动力，最终消费支出对 GDP 增长的贡献率达到 58.8%，而资本形成总额和净进出口的贡献率分别为 30.1% 和 9.1%。年内，央行继续加强金融监管去杠杆令流动性收紧。另一方面，由于经济增长强劲，实际财政赤字率一直控制在 GDP 的 3% 以内，全年通过减税降费为企业减负超过 1 万亿元。

海外市场方面，美联储全年加息三次，并宣布从 10 月份开始缩减规模高达 4.5 万亿美元的资产负债表。与此同时，美国总统特朗普正式签署了减税总规模达 1.5 万亿美元的税改法案，将企业所得税由 35% 降至 21%。欧央行宣布延长购债计划至 2018 年 9 月份，但从 2018 年 1 月起每月购债规模由 600 亿欧元削减至 300 亿欧元。英国央行十年来首次加息 25 点子，并维持政府债券购买规模不变。美联储及欧央行均上调了 2018 年经济增长预测，并且预期未来三年美国及欧洲的通胀仍然温和。

市场展望和投资策略

展望未来，考虑到全球经济持续复苏，中国经济保持稳健增长，市场憧憬特朗普税改和基建投资计划的正面作用，南下资金持续流入港股，2018 年 6 月 A 股将纳入 MSCI 新兴市场指数以及全球开启加息周期，我们对香港市场保持审慎乐观。基金将继续重点投资受益于国策和“新经济”发展的公司，努力为投资者带来可观的中长期投资回报。

)
) 谨代表
) 建银国际资产管理
) 有限公司
)

建银国际-国策主导基金（以下称“本基金”）

受托人报告

我们谨此确认，我们认为在截至 2017 年 12 月 31 日止的年度内，本基金在所有重大方面均已按照于 2009 年 1 月 12 日订立并经修订的信托契书中的规定进行管理。

)
)
) 谨代表
) 汇丰机构信托服务
) (亚洲) 有限公司
)
)

独立审计员报告
致建银国际-国策主导基金份额持有人

财务报表审计报告

意见

我们审计的内容

载列于第6至26页的建银国际-国策主导基金（“基金”）财务报表内容包括：

- 截至2017年12月31日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的基金份额持有人应占净资产变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；以及
- 财务报表附注，包括主要会计政策概要。

我们的意见

我们认为，该等财务报表按照国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则编制，能真实、公允地反映本基金截至2017年12月31日的财务状况及截至该日止年度的财务交易与现金流。

意见依据

我们遵循《国际审计准则》（“ISAs”）进行审计。在该等标准下，我们的责任在报告中的“审计员对财务报表审核的责任”部分有具体的描述。

我们相信，我们所获得的审计凭证可充分和适当地为我们的审计意见提供基础。

客观独立

我们根据国际会计师职业道德准则理事会的《专业会计师职业道德守则》（“IESBA守则”）独立于本基金，并按照IESBA守则履行了我们的其他职业道德责任。

其他信息

基金受托人和基金管理人（“管理层”）需对其他信息负责。其他信息包括年度报告中所含的所有信息，但不包括与之相关的财务报表和我们的审计员报告。

我们对财务报表的意见不包括其他信息，并且我们不会作出与之相关的任何形式的确切结论。

财务报表的审核相关方面，我们的责任是通过阅读其他信息，从而判断其他信息是否与财务报表存在重大差异以及我们在审核或其他过程中所获得的知识是否出现重大错误陈述。

如果基于我们所做的工作，我们得出这一其他信息存在重大错误陈述的结论，则我们必须报告这一事实。在这方面，我们不需要作任何报告。

独立审计员报告

致建银国际-国策主导基金份额持有人（续）

基金管理层就财务报表须承担的责任

基金管理层需要负责按照国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则编制真实及公平的财务报表，以及负责厘定管理层认为必要的内部控制，以确保可编制并无存有重大错误陈述（不论其由欺诈或错误引起）的财务报表。

在财务报表的编制中，基金管理层须负责评估集团持续经营的能力及适当公开与持续经营相关的情况以及使用会计持续经营基础，除非管理层意图对基金进行清算或者停止运作，或除此之外无其他可行方案。

此外，基金管理层必须确保财务报表已按照2009年1月12日更新的信托契书（“信托契书”）和香港证券及期货事务监察委员会颁布的份额信托及互惠基金守则（“证监会守则”）附录E的有关披露规定妥善编制。

审计员对财务报表审计的责任

我们致力于获得关于财务报表作为整体不存在任何重大错误陈述的合理确信，不论是否因欺诈或错误引起，以及作出包括我们意见的审计员报告。本报告，包括其中的意见，仅供参考，并不用作其他用途。我们不会就本报告的内容向任何其他人士承担任何责任。合理确信属于高等级的确信，但不能保证依据《国际审计准则》作出的审核总是能够检测出存在的重大错误陈述。错误陈述可能是由欺诈或错误引起的，并且，如果该等错误陈述独立或在合计中影响到根据该等财务报表作出经济决定的使用者，则会被视为重大错误陈述。此外，我们需要在所有重大方面评估本基金的财务报表是否已根据信托契书及香港证监会守则的相关信息披露规定准备妥当。

作为依据《国际审计准则》所作审核的一部分，我们作出专业的判断并在审核过程中保持专业的怀疑。我们亦：

- 区别及评估财务报表存在重大错误陈述的风险，不论是由欺诈或错误引起的，设计并执行审计程序以对应这些风险，以及获得充足且适当的审核证据为我们的审核意见提供基础。未检测出由欺诈引起的重大错误陈述的风险比由错误引起的重大错误陈述高，因为欺诈可能包括串通、伪造、故意遗漏、失实或内部控制的超控。
- 了解与审核相关的内部控制，从而设计适当的审核程序，但并非对基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层所采用会计政策的合适性及作出会计估计和相关披露的合理性。

独立审计员报告

致建银国际-国策主导基金份额持有人（续）

审计员对财务报表审计的责任（续）

- 推断管理层使用会计持续经营基础的合适性以及，基于获得的审核证据，推断是否存在与可能导致对基金持续经营能力产生怀疑的事件或情况相关的重大不确定性。如果我们的推断存在重大不确定性，我们须在审计员报告中提及财务报表中的相关披露或者，如果该等披露不充分，则修改我们的意见。我们的推断基于截至作出审计员报告之日所获得的审核证据。然而，未来的事件或情况可能会导致基金中止持续经营。
- 评价财务报表的整体呈报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否以公平的方式呈现了基本交易和事件。

我们就包含但不限于计划范围及审核时间以及有意义的审核结果，其中包括我们在审核过程中发现的内部控制存在的重大缺陷等事项与管理层进行沟通。

对于信托契书及香港证监会守则的相关信息披露规定项下事项的报告

我们认为，根据信托契书及香港证监会守则的相关信息披露规定，本基金财务报表在所有重大方面已准备妥当。

罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港，2018年4月26日

建银国际-国策主导基金

财务状况表

截止至 2017 年 12 月 31 日

	注释	2017 年 港元	2016 年 港元
资产			
流动资产			
投资	5	292,530,568	521,619,747
应收经纪款项		35,743,498	33,865,391
应收基金份额持有人的基金份额认购款项		294,724	316,805
应收利息		247	27,057
预付费用		268,887	-
现金及现金等价物	6(b)	7,640,697	5,123,372
总资产		<u>336,478,621</u>	<u>560,952,372</u>
金融负债			
流动负债			
应付基金份额持有人的份额赎回款项		676,242	1,508,490
应付经纪款项		9,797,531	37,322,411
其他应付款		772,495	1,096,095
总负债		<u>11,246,268</u>	<u>39,926,996</u>
基金份额持有人应占净资产	8	<u>325,232,353</u>	<u>521,025,376</u>

已于 2018 年 4 月 26 日由受托人及基金管理人批准

.....
谨代表

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

.....
谨代表

建银国际资产管理有限公司

随附于第 10 至 26 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际-国策主导基金

综合收益表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	注释	2017 年 港元	2016 年 港元
股息收入		8,035,643	6,441,931
投资收益/（亏损）净额	3	62,582,565	(121,710,867)
净外汇收益/（亏损）净额		10,823	(452)
利息收入		4,118	27,455
投资收益/（亏损）净额		70,633,149	(115,241,933)
经纪佣金及其他交易成本		(7,327,503)	(9,891,337)
管理费用	6(a)	(7,864,947)	(10,169,907)
信托费用	6(c)	(964,258)	(1,092,438)
交易费用	6(c)	(295,420)	(217,198)
审计员酬金		(200,284)	(206,301)
安全保管及银行费用	6(b)	(138,365)	(171,062)
法律和专业费用		(102,460)	(490,144)
杂项开支		(56,065)	(68,686)
营运成本		(16,949,302)	(22,307,073)
税前利润/（亏损）		53,683,847	(137,549,006)
预扣税	4	(263,936)	(76,120)
本年综合收益 / （亏损）总额		53,419,911	(137,625,126)

随附于第 10 至 26 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际-国策主导基金

基金份额持有人应占净资产变动表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	2017 年 港元	2016 年 港元
起始于 1 月 1 日的结余	521,025,376	711,857,586
	-----	-----
本年综合收益 / (亏损) 总额	53,419,911	(137,625,126)
	-----	-----
发行基金份额	75,031,126	105,338,479
赎回基金份额	(324,244,060)	(158,545,563)
	-----	-----
与基金份额持有人的交易总额	(249,212,934)	(53,207,084)
	-----	-----
截止至 12 月 31 日的结余	325,232,353	521,025,376
	=====	=====

随附于第 10 至 26 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际-国策主导基金

现金流量表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	2017 年 港元	2016 年 港元
经营活动的现金流量		
本年综合收益 / (亏损) 总额	53,419,911	(137,625,126)
调整项:		
股息收入	(8,035,643)	(6,441,931)
利息收益	(4,118)	(27,455)
预扣税	263,936	76,120
营运资金变动前经营活动产生的现金流入/ (流出) 净额	45,644,086	(144,018,392)
投资减少	229,089,179	177,713,993
应收经纪款项增加	(1,878,107)	(33,162,536)
应收经纪款项 (减少) / 增加	(27,524,880)	37,322,411
预付费用增加	(268,887)	-
其他应付款减少	(323,600)	(314,525)
经营中产生的现金	244,737,791	37,540,951
股息入账	8,035,643	6,441,931
利息收益	30,928	398
已付税款	(263,936)	(76,120)
经营活动的现金流入量净值	252,540,426	43,907,160
融资融资活动所得现金流量		
基金份额发行收益	75,053,207	105,758,745
赎回基金份额所付款项	(325,076,308)	(157,656,075)
融资活动产生的现金流出量净额	(250,023,101)	(51,897,330)
现金及现金等价物增加 / (减少) 净额	2,517,325	(7,990,170)
于 1 月 1 日的现金及现金等价物	5,123,372	13,113,542
于 12 月 31 日的现金及现金等价物, 代表银行存款	7,640,697	5,123,372

随附于第 10 至 26 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

1 一般信息

建银国际 - 国策主导基金（本基金）是根据于 2009 年 1 月 12 日订立的信托契书项下规定设立的开放型份额信托基金，经修改、补充及重申，并受香港法律管辖。本基金旨在通过对主要在香港交易所和/或任何国际证券交易所上市的大量公司进行投资来为基金份额持有人谋求长线资本增值，并受惠于中国内地、香港、澳门及台湾政府和/或法定机构的现有政策和/或即将订立的政策。

本基金已根据香港《证券及期货条例》第 104 条获得香港证券及期货事务监察委员会授权，并受香港证券及期货事务监察委员会制定的《单位信托及互惠基金守则》管辖。本基金也是被香港「资本投资者入境计划」纳入为获许投资的集体投资计划。

本基金的基金管理人为建银国际资产管理有限公司；本基金的受托人为汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司。

2 主要会计政策

(a) 合规声明

财务报表是按照国际会计准则理事会（“IASB”）颁发的一切适用国际财务报告准则（“IFRSs”）、信托契书的相关披露条文以及香港证券及期货事务监察委员会制定的《单位信托及互惠基金守则》中的相关披露要求编制而成的。本基金所采用的主要会计政策现总结列载如下。

(b) 财务报表的编制基准

本基金的功能及列报货币为港元（“HK\$”）。

除按公允价值变动列入损益的金融资产按公允价值计量外，财务报表均是以历史成本为基准编制。

按照 IFRSs 编制的财务报表需要管理层对将会影响会计政策实施和资产、负债、收益及费用呈报金额作出判断、估计及假设。作出估计及相关假设的基准为历史经验及在当前情况下被认为是合理的其他各种因素，其结果则是对未能从其他来源取得的资产及负债的账面值作出判断的基准。实际结果可能有别于此等估计。

该等估计及相关假设会进行持续检讨。倘会计估计之修订仅影响作出修订之期间，则有关修订会于该期间确认，而倘修订对现时及未来均有影响，则须于作出修订期间及未来期间确认。

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

（b） 财务报表的编制基准（续）

并无于 2017 年 1 月 1 日开始的财务年度首次采纳的标准，或对现有标准的诠释或修订会对本基金构成重大影响。

（c） 并未提早采纳于 2017 年 1 月 1 日之后才生效的新标准、修订及诠释。

- 国际财务报告准则第9号——金融工具

国际财务报告准则第 9 号“金融工具”阐述了金融资产及金融负债的分类、计量及终止确认。它取代了国际会计准则第 39 号中的多种分类和计量模式，适用于 2018 年 1 月 1 日或之后开始的报告。

债务资产的分类和计量将由实体管理金融资产的业务模式以及金融资产的合同现金流量特征推动。如果商业模式的目标是持有用于收取合同现金流量的金融资产并且该工具下的合同现金流量仅代表本金和利息支付（SPPI），则债务工具以摊余成本计量。如果商业模式的目标是持有金融资产以从 SPPI 收取合同现金流量并出售，则债务工具以公允价值计量通过其他综合收益计量。所有其他债务工具必须以公允价值计量且其变动须计入当期损益。但是，实体可能在初始确认时不可撤销地指定以公允价值计量且其变动须计入当期损益的金融资产，以此消除或大幅减少计量或确认的不一致性。除非对于持作买卖的权益工具采用不可撤销的方式以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，衍生工具和权益工具的价值会以公允价值计量且其变动计入当期损益。国际财务报告准则第 9 号亦引入新的预期信贷亏损（ECL）减值模型。

采用国际财务报告准则第 9 号后，基金的投资组合将继续以公允价值分类且其变动计入损益。为收款而持有的其他金融资产将继续以摊销成本计量，而不会因应用新的减值模式而产生重大影响。因此，采用国际财务报告准则第 9 号预计不会对基金的财务报表产生重大影响。

并无尚未生效的其他标准或对现有标准的诠释或修订将会对本基金构成重大影响。

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

（d） 外币

（i） 功能及列报货币

港元类别的可赎回份额的认购及赎回均以港元为本位币；人民币类别的可赎回份额的认购及赎回均以人民币为本位币。基金港元类别表现的计量及向投资者的汇报均以港元为本位币；本基金人民币类别表现的计量及向投资者的汇报均以人民币为本位币。基金管理人认为港元是最能真实反映有关交易、事件及状况的经济影响的货币。财务报表以港元列报，该货币为本基金的功能及列报货币。

（ii） 交易及结余

外币交易按交易日现行的汇率换算为功能货币。外币资产及负债按财务状况表制定当日的汇率换算为功能货币。

外币换算所产生的损益则涵盖于综合收益表中。

有关现金及现金等价物的外汇损益于综合收益表内“外汇收益/（亏损）净额”中列报。

有关按公允价值变动列入损益的金融资产的外汇损益于综合收益表内“投资净收益/（亏损）”中列报。

（e） 透過損益按公允价值计算的金融资产

（i） 分类

本基金所有投资均被列为按公允价值变动列入损益的金融资产。如果取得某金融资产的目的是为了在短期内出售或回购，或在初步确认时属于进行集中管理的可辨认金融投资组合的一部分，且近期有出现实际短期获利模式的迹象，则该金融资产被列为交易性金融资产。

（ii） 确认、终止确认及计量

所有一般投资的购买及出售概于交易日——即本基金承诺购买或出售该投资的日期——予以确认。按公允价值变动列入损益的金融资产初步按公允价值确认。交易成本列作综合收益表中的开支。

若从投资收取现金流量的权利已届满，或本基金已将其于金融资产所有权中的绝大部分风险及回报转移，则金融资产将被终止确认。

初始确认后，按公允价值变动列入损益的金融资产将按公允价值计量。产生自“按公允价值变动列入损益的金融资产”的公允价值变动的收益及亏损在其产生期间内于综合收益表内“投资净收益/（亏损）”中列报。

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

（e） 透过损益按公允价值计算的金融资产（续）

（ii） 确认、终止确认及计量（续）

按公允价值变动列入损益的金融资产所产生的股息收入，于本基金收取付款的权利确立时，在综合收益表中的股息收入内确认。

（iii） 计量

投资初步按公允价值确认。交易成本列作综合收益表中的开支。

初始确认后，所有投资将按公允价值计量。已变现及未变现的投资损益都会在其发生的年度综合收益报表中体现。

（iv） 公允价值估算

公允价值是市场参与方于计量日期通过有序交易出售资产，将收到的价格或转让负债将支付的价格。在活跃市场进行交易的金融资产及负债（如公开交易的衍生工具和证券）的公允价值，以交易申报日结束时的市场报价为基准。

不在活跃市场交易的金融资产及负债（如场外衍生工具）的公允价值通过估值技术厘定。本基金按照每一交易申报日结束时的市场状况使用各种方法作出假设。本基金使用的估值技术包括借鉴独立第三方所提供的报价、使用近期进行的可比交易作为参考、参考其他大致相同的工具、贴现现金流分析、期权定价模型及市场参与者的其他常用方法，尽量利用市场输入数据并尽量少倚赖实体特定输入数据。

（f） 抵销金融工具

若本基金在法律上有权强制抵销已确认金额，且有意以净额结算或准备同时变现资产及偿付债务，则有关金融资产及金融负债会作抵销，以净金额列入资产状况表内。

（g） 应收及应付经纪款项

应从经纪收取的款项为已售证券，并于财务状况表定制当日已订约但未结算的应收款项；应付经纪的款项为已购证券，并于财务状况表定制当日已订约但未交付的已购买证券的应付款项。

（h） 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、银行活期存款、原到期日为三个月或以并于活跃市场内进行的其他短期投资及银行透支。银行透支列报于财务状况表内流动负债中。

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(i) 交易成本

交易成本是购买按公允价值变动列入损益的金融资产而产生的成本。该成本包括向代理商、顾问、经纪及交易商支付的费用及佣金。交易成本一旦产生，须立刻确认为盈利或亏损费用。

(j) 税项

根据香港《税务条例》第 26A（IA）条，本基金获豁免缴纳所得税。

本基金当前的投资收益已在中华人民共和国（“中国”）产生投资收入的预扣税。该等收益在综合收益表中列报为预扣税总额。预扣税在综合收益表中作为单独项目列报。

(k) 支出

所有开支按权责发生制原则在综合收益表中确认。

(l) 关联方

就这些财务报表而言，以下各方被视为本基金的关联方：

- (i) 该方能够直接或间接通过一名或多名中介控制本基金，或对本基金的财务及经营决策能施以重大影响力，或共同控制本基金；
- (ii) 本基金及该方受共同控制；
- (iii) 该方为本基金的附属公司或联营公司，或本基金为其合资人的合资企业；
- (iv) 该方为本基金的某主要管理人员或其近亲，或是受该主要管理人员控制、共同控制或重大影响的实体；或
- (v) 该方为条款（i）中关联方的近亲，或是受该关联方控制、共同控制或重大影响的实体。

某一人士的近亲是指于本基金的买卖时，预期可影响该人士或受该人士影响的有关家族成员。

(m) 认购与赎回

本基金一旦收到有效认购申请书，即会确认基金份额持有人的认购并分配份额，一旦收到有效赎回申请书即会取消认购。

本基金的资本工具根据合约内容分类为金融负债或权益工具。

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

（n） 可赎回份额

于 2017 年 3 月 29 日前，基金根据国际会计准则第 32 号（修订版）“金融工具：呈报”（“国际会计准则第 32 号”）将其可赎回工具分类为权益。但是，修订要求某些不符合标准的可赎回工具归类为金融负债。

标准包括：

- 其赋予持有人在本基金清算时，可按持股比例享有基金净资产的权利；
- 该类别工具的获偿次序后于所有其他类别工具；
- 于该工具类别内的所有金融工具获偿次序后于具有相同特点的所有其他类别工具；
- 除合同义务中要求本基金使用现金或其他金融资产购回或赎回该金融工具之外，该工具不具有其他负债分类特点；
- 该工具于其使用寿命内预期应占现金总流量的主要基准为本基金在该时期内的损益、已确认净资产的变动及本基金已确认及未确认的净资产的公允价值的变动。

由 2009 年 1 月 21 日（注册成立日期）至 2017 年 3 月 29 日期间，基金发行一只单一类别股份，此为本基金的唯一类别股份。因此，根据国际会计准则第 32 号，在此期间的基金份额持有人应占净资产已分类为权益。

自 2017 年 3 月 29 日起，基金发行新股份类别（人民币类别），受此处披露的不同条款约束。股份类别发生变化，令可赎回参与股份持有人应占净资产不符合上述标准，并根据国际会计准则第 32 号确认为金融负债。

（o） 比较数字

必要时，比较数字经重新编制，以符合当年的呈报。

3 净投资收益/（亏损）

	2017 年 港元	2016 年 港元
净投资收益/（亏损）		
- 已变现收益/（亏损）	64,556,582	(135,829,046)
- 未变现（亏损）/收益的变化	(1,974,017)	14,118,179
	<u>62,582,565</u>	<u>(121,710,867)</u>

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

4 税項

综合收益表中的税项有：

	2017 年 港元	2016 年 港元
海外预扣税项	263,936	76,120

由于本基金根据香港《税务条例》第 26A(IA)条获豁免缴纳所得税，故财务报表未有就香港利得税作出拨备。

本基金已收取的若干股息入账须按中国颁行的 10%收入预扣税率缴纳预扣税。

5 投资

	2017 年 港元	2016 年 港元
透过损益按公允价值计算的金融资产		
- 上市股票	292,530,568	516,443,035
- 非上市可转换债券	-	5,176,712
总计	292,530,568	521,619,747
投资成本	264,388,502	491,503,664
未变现投资价值的净增值	28,142,066	30,116,083
投资市值	292,530,568	521,619,747

6 与受托人及其关联机构，以及管理人及其关连人士的交易

以下为本基金与受托人及其关联机构以及管理人及其关连人士于年内订立的重大关联方交易／交易概要。管理人的关连人士为证监会守则所界定者。本基金与管理人及其关连人士于年内订立的所有交易乃按正常业务过程且按正常商业条款进行。据管理人所知，除下文所披露者外，基金并未与关连人士进行任何其他交易

(a) 管理费用

基金管理人向本基金按年收取管理费，该费用以基金资产净值 1.75%的年率于每个交易日（于本基金招募说明书中则称为每个营业日）累算，每月支付上月应付费用。本年度所收取及应付管理费现列载如下：

	2017 年 港元	2016 年 港元
本年度所收取管理费	7,864,947	10,169,907
截止至年底应付管理费	478,046	782,806

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

6 与受托人及其关联机构以及管理人及其关连人士的交易（续）

（b） 银行结余

本基金在香港上海汇丰银行有限公司（为受托人的同系附属公司）设有银行账户。于 2017 年 12 月 31 日，本基金的银行结余达 7,640,697 港元（2016 年：5,123,372 港元）。

年内此等银行结余的利息收入为 4118 美元（2016 年：398 港元）。年内已付安全保管及银行费用 138,365 港元（2016 年：171,062 港元）。

（c） 信托费及交易费

受托人向本基金按年收取信托费，该费用的首年数额相当于基金资产净值中首 5000 万美元的 0.125%，此后年率则为 0.10%。该费用于每个交易日累算，每月支付上月应付费用，每年费用不得低于 40,000 美元。此外，受托人按每个估值日 130 美元的费用向本基金提供估值服务。本年度所收取及应付信托费现列载如下：

	2017 年 港元	2016 年 港元
本年度所收取信托费	964,258	1,092,438
截止至年底应付信托费	67,867	86,991

该基金凡是在中国市场、韩国市场及香港市场达成每项投资买/卖交易，受托人均可分别收取 50 美元、30 美元及 25 美元的费用。本年度所收取及应付交易费现列载如下：

	2017 年 港元	2016 年 港元
本年度所收取交易费	295,420	217,198
截止至年底应付交易费	17,980	26,652

（d） 经纪服务

本基金使用基金管理人附属公司的经纪服务进行投资买/卖。交易进行详情如下：

	2017 年 港元	2016 年 港元
年内交易总额	25,778,209	128,211,853
年内已付佣金	64,446	320,889
佣金平均比率	0.25%	0.25%
该等交易所占年度交易价值的比例	1.09%	4.23%

（e） 基金管理人及其关连人士持有的基金份额

截至 2017 年 12 月 31 日，基金管理人及基金管理人的一家关联公司 – 建银国际（控股）有限公司（“CCBIH”）分别持有本基金份额为零和 6,240,000（2016 年：2,338,270 及 19,999,999）。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

6 与受托人及其关联机构以及管理人及其关连人士的交易（续）

（e） 管理人及其关连机构持有的基金份额（续）

	2017 年 管理人	CCBIH
前期已发行基金份额	2,338,270	19,999,999
年内已发行基金份额	-	-
年内已赎回基金份额	(2,338,270)	(13,759,999)
截止至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	-	6,240,000

	2016 年 管理人	CCBIH
前期已发行基金份额	2,338,270	19,999,999
年内已发行基金份额	-	-
年内已赎回基金份额	-	-
截止至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	2,338,270	19,999,999

7 非金钱佣金安排

基金管理人已与经纪订立非金钱佣金安排，并据此收取用以协助作出投资决定的若干货品和服务。基金管理人不对该等服务直接付款，而是代表本基金与经纪就协定数额的业务进行交易。该等交易所产生的佣金由本基金支付。

使用于本基金的服务项目现列载如下：

- 研究及咨询服务；
- 经济和政治分析；
- 投资组合分析，包括估值及业绩计量；
- 市场分析，数据及报价服务；
- 上述货品及服务相关计算机硬件及软件；及
- 结算、托管服务及投资相关出版物。

8 已发行基金份额以及每基金份额资产净值

	2017 年 港元	人民币*
前期已发行基金份额	53,800,931	-
年内已发行基金份额	4,502,991	2,499,250
年内已赎回基金份额	(28,937,291)	(1,999,400)
截止至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	29,366,631	499,850

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

8 已发行基金份额以及每基金份额资产净值（续）

	2016 年	
	港元	人民币*
前期已发行基金份额	59,145,932	-
年内已发行基金份额	10,300,178	-
年内已赎回基金份额	(15,645,179)	-
截止至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	53,800,931	-
	港元	人民币*
	港元\$	人民币
每基金份额资产净值		
-2017	10.86	10.34
-2016	9.68	-

*人民币类别于2017年3月29日发布

本基金没有任何外界施加的资本要求。

9 金融工具及相关风险

本基金的投资活动承受各类投资金融工具及市场的相关风险。基金管理人及受托人于下方已列出对于每种金融工具最重要的固有风险。基金管理人及受托人特此强调，下列相关风险清单仅列载若干风险，并不旨在提供本基金投资所有固有风险的完全清单。基金份额持有人应注意，本基金投资相关风险的额外信息可于本基金销售文件内获取。

于资产负债表制定当日的未偿还金融工具的性质和程度，以及本基金所采纳的风险管理政策将于下文讨论。

(a) 价格风险

价格风险指金融工具的价值会因市场价格变动而波动的风险，无论该变动是由个别投资或其发行者的特定因素引起，还是由波及所有交易工具的市场因素造成。由于市场价格变动会影响本基金估值，本基金因而须承受价格风险。按照本基金的投资目标，通过建立涉及不同发行人、不同界别及不同交易市场的多样化投资组合即可减低价格风险。

基金不与任何市场指数直接关联。当其他变量保持固定，而投资价值在年底增加 5%所造成的影响如下所示。数额相等但方向相反的变动，将造成资产净值数额相等但方向相反的减少。管理人已经利用其对每个关键市场“合理可能的转变”的看法来预估下文敏感性分析的变化。但是，这并不代表对相应关键市场未来走势的预测。

9 金融工具及相关风险（续）

(a) 价格风险（续）

	2017 年		2016 年	
	股票价格变动 5%将造成的净 资产变动		股票价格变动 5%将造成的净 资产变动	
	港元	+/-	港元	+/-
市场风险				
上市股票	292,530,568	+/- 14,626,528	516,443,035	+/- 25,822,152
可转换债券	-	-	5,176,712	+/- 258,836

(b) 利率风险

利率风险是由于市场利率水平波动对金融资产和负债的公允价值以及未来现金流量产生的影响而引起的。

除现金及现金等价物金额为 7,640,697 港元（2016 年：5,123,372 港元）外，本基金无重大计息金融资产及负债，可换股债券投资额为零（2016 年：5,176,712 港元）。在财务状况表中，假设所有其他因素不变，利率上调/下调 50 个基点，本基金的综合收益总额减少/增加为 38,203 港元（2016 年：51,500 港元）。

(c) 货币风险

由于截止至 2017 年 12 月 31 日，本基金的多数金融工具均以港元为本位币，本基金所承受之外汇风险因而极小。

(d) 信用风险

信贷风险指金融工具的对手因未能履行责任或与其与本基金订立的协议而引起的风险。本基金所承受的信贷风险由基金管理人持续监察。

对上市证券的投资在认可的证券交易所上市。与信誉良好的交易对手进行涉及可转换工具的交易。管理层定期审核其最新的信贷状况，并没有预期任何投资交易对手未能履行其义务。

与经纪交易产生的信贷风险属于有待结算的交易类别。由于涉及的结算期较短且所雇佣的经纪信贷质量很高，未结算交易的相关风险也较低。

金融资产及负债的账面值指于资产负债表制定日期的最大信贷风险。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

（d）信用风险（续）

下表总结了截至 2017 年 12 月 31 日对基金交易对手的净敞口及其信用评级。

	港元	信用评级：	信用评级来源
银行			
香港上海汇丰银行有限公司	7,640,697	AA-	标准普尔
托管人			
香港上海汇丰银行有限公司	292,530,568	AA-	标准普尔

下表总结了截至 2016 年 12 月 31 日对基金交易对手的净敞口及其信用评级。

	港元	信用评级：	信用评级来源
银行			
香港上海汇丰银行有限公司	5,123,372	AA-	标准普尔
托管人			
香港上海汇丰银行有限公司	521,619,747	AA-	标准普尔

（e）流动性风险

流动性风险是指基金管理人可能无法及时地把投资转化为现金以满足流动性需求的风险。本基金每日需要面对由基金份额的赎回所造成的流动性风险。

本基金的方针是：定期对现有和预期的流动性要求进行监察，以确保基金所持有的现金储备和可随时变现的有价证券储备能够满足自身在短期和长期框架内的流动性要求。

本基金可能定期投资于未在活跃市场上交易的非上市股权投资。因此，本基金可能无法以接近其公允价值的金额迅速清算其投资，以满足其流动性要求。因此，本基金会通过主要投资于上市投资来管理其流动性风险，在正常市况下，可以在三个月内立即兑换现金。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

（e）流动性风险（续）

	临时 港元	少于一个月 港元	多于一个月 但少于一年 港元	合计 港元
截止至 2017 年 12 月 31 日				
金融资产				
投资	-	292,530,568	-	292,530,568
应收经纪款项	-	35,743,498	-	35,743,498
应收基金份额持有人的基金份额认 购款项	-	294,724	-	294,724
应收利息	-	247	-	247
现金及现金等价物	140,697	7,500,000	-	7,640,697
	<u>140,697</u>	<u>336,069,037</u>	<u>-</u>	<u>336,209,734</u>
金融负债				
应付基金份额持有人的份额赎回款 项	-	676,242	-	676,242
应付经纪款项	-	9,797,531	-	9,797,531
其他应付账款	-	572,211	200,284	772,495
	<u>-</u>	<u>11,045,984</u>	<u>200,284</u>	<u>11,246,268</u>
截止至 2016 年 12 月 31 日				
金融资产				
投资	-	516,443,035	5,176,712	521,619,747
应收经纪款项	-	33,865,391	-	33,865,391
应收基金份额持有人的基金份额认 购款项	-	316,805	-	316,805
应收利息	-	27,057	-	27,057
现金及现金等价物	5,123,372	-	-	5,123,372
	<u>5,123,372</u>	<u>550,652,288</u>	<u>5,176,712</u>	<u>560,952,372</u>
金融负债				
应付基金份额持有人的份额赎回款 项	-	1,508,490	-	1,508,490
应付经纪款项	-	37,322,411	-	37,322,411
其他应付账款	-	895,811	200,284	1,096,095
	<u>-</u>	<u>39,726,712</u>	<u>200,284</u>	<u>39,926,996</u>

（f）资金集中风险

于 2017 年 12 月 31 日，两名（2016 年：两名）份额持有人持有本基金已发行份额超过 10%。

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

（g） 资本风险管理

基金可赎回份额的持有者所应得的净资产代表着本基金的资本。基金可赎回份额的持有者所应得的净资产数额的每日变动幅度是很大的，原因是基金份额的持有者每天可酌情认购或赎回本基金的份额。本基金的资本管理目标是：确保本基金持续经营的能力、为基金份额持有人提供投资回报、为其它类型的利益相关者提供利润、为本基金投资活动的发展维持强大的资本基础。

为了维持或调整资本结构，本基金的方针是采取以下行动：

- 监察基金每日的认购和赎回量和基金每日预期可以变现的资产价值；调整本基金支付给可赎回基金份额持有人的分配金额。
- 根据基金的法律文件赎回并发行新的份额，该等文件不仅可对基金的赎回进行限制，也可以设定份额持有和认购的最低要求。

基金管理人根据可赎回基金份额持有人之应得净资产价值进行监察。

（h） 公允价值估算

在活跃市场进行交易的金融资产和负债（例如：公开交易的衍生工具和证券），其公允价值以财务年度最后一个交易日交易结束时的市场报价为基准。本基金使用交易日最后一刻的市场交易价格作为金融资产和负债的参考标准。如果在财务年度最后一个交易日交易结束后到香港时间午夜之间，上述的公允价值出现大幅度的变动，则特定的估值技术将会被用于确定该等公允价值。

“活跃市场”是指：资产或负债的交易频度和数额足以提供持续定价信息的市场。

并非在活跃市场进行交易的金融资产和负债的公允价值是通过特定的估值技术进行确定的。本基金将使用各种各样的方法，并且基于财务年度最后一个交易日的市场状况做出假设。被应用于非常规金融工具（例如期权、货币互换和其它场外交易的衍生工具）的特定估值技术包括：使用近期进行的可比交易作为参考、参考其他大致相同的工具、贴现现金流分析、期权定价模型及市场参与者的其他常用方法，尽量利用市场输入数据并尽量少倚赖实体特定输入数据。

某些金融工具是无法在活跃市场交易的，基金将使用内部开发的模型对该等金融工具进行估值。这些内部开发的模型通常是基于在业内获得普遍认可的标准估计方法和技术而开发出来的。首要地，估值模型将被用于非上市股份权益、债务证券和其它债务工具（在财务年度期间没有或持续没有活跃市场可进行交易的）。该等估值模型所使用的输入值有可能无法通过市场被观察到，因此将使用基于假设和预测的输入值。

在减去其它应收款项与应付款项的减值准备之后，账面价值将被假定为和它们的公允价值相约。

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

(h) 公允价值估算（续）

公允价值的层次安排如下所示：

- 1 级的输入值：活跃市场上相同资产或负债的报价（未经调整），在计量日该等资产或负债可被交易实体所获得；
- 2 级的输入值是第一层次报价之外其它输入值，就资产或负债而言，第二层次输入值是可以直接或间接的方式被观察到；和
- 3 级的输入值：就资产或负债而言，第三层次输入值无法被观察到。

在以下的表格中，本基金的资产和负债（以类别区分）于 2017 年 12 月 31 日测算得的公允价值，将在公允价值层次安排的框架内分析。以下投资在香港交易及结算所上市的投资。下文列出的国家均为投资发行公司登记注册的所在国家。

被披露的所有公允价值之测量值为公允价值的循环测量值。

截止至 2017 年 12 月 31 日

一级
港元

投资

上市股票

百慕大

消费类 - 周期

8,346,000

开曼群岛

基本材料

13,176,100

通信

51,338,600

消费类 - 周期

30,623,000

消费类 - 非周期

16,275,000

金融

24,295,498

工业

60,254,960

中国

消费类 - 周期

13,620,000

金融

45,959,550

工业

4,661,860

中国香港

金融

23,980,000

总投资

292,530,568

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

(h) 公允价值估算（续）

在以下的表格中，本基金的资产和负债于 2016 年 12 月 31 日测算得的公允价值，将在公允价值层次安排的框架内分析。以下投资在香港交易及结算所上市的投资。下文列出的国家均为投资发行公司登记注册的所在国家。

截止至 2016 年 12 月 31 日	一级 港元	三级 港元	合计 港元
投资			
上市股票			
百慕大			
消费类 - 非周期	10,782,000	-	10,782,000
工业	84,622,370	-	84,622,370
开曼群岛			
基本材料	23,079,600	-	23,079,600
消费类 - 周期	84,464,560	-	84,464,560
消费类 - 非周期	40,306,560	-	40,306,560
能源	40,320,000	-	40,320,000
金融	86,250,295	-	86,250,295
工业	63,213,760	-	63,213,760
中国			
金融	35,526,180	-	35,526,180
工业	22,013,150	-	22,013,150
公用事业	22,024,800	-	22,024,800
香港			
工业	3,839,760	-	3,839,760
	<u>516,443,035</u>	<u>-</u>	<u>516,443,035</u>
可转换债券			
百慕大			
信息科技	-	5,176,712	5,176,712
总投资	<u>516,443,035</u>	<u>5,176,712</u>	<u>521,619,747</u>

第三层次评估中的主要估值技术和显着不可观察的投入：

分类为第三层次的按公允价值变动列入损益的金融资产

描述	2016 年 12 月 31 日的公允价值 港元	估值技术	不可观察的 投入	对于估值的 投入
资产				
非上市可转换债券	5,176,712	二项式（附注 a）	波动性	87%

注 a：隔离贴现率的上涨将导致公允价值的不利变动。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

9 金融工具及相关风险（续）

（h）公允价值估算（续）

3 级公允价值计量的结余年度变动如下：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的非上市金融资产：

	2017 年 港元	2016 年 港元
于 1 月 1 日	5,176,712	-
购买付款	-	5,000,000
本年度综合收益表中确认的公允价值变动	-	176,712
年内转换为上市股份	(5,000,000)	-
已于年内在综合收益表确认的已实现亏损	(176,712)	-
	<u>-</u>	<u>5,176,712</u>
于 12 月 31 日	-	5,176,712
包括在综合收益/（亏损）表中的报告期内全年收益总额	<u>(176,712)</u>	<u>176,712</u>

截至2016年和2017年12月31日止年度，各级之间不存在转移。

本基金的其他资产和负债是基于摊余成本进行列账的；它们的账面价值是公允价值的合理估算。

10 分派政策

基金管理人当前并无打算就本基金进行现金分配。本基金所得收益将再投资于本基金并反映在其份额价值中。

11 财务报表的批准

财务报表的发布是由受托人和基金管理人于 2018 年 4 月 26 日进行核准和授权的。

建银国际-国策主导基金

投资组合明细表（未经审计）

截止至 2017 年 12 月 31 日

	持有股票	市场价值	资产净值 (NAV) 的 百分比 (%)
	股份	港元	
上市股票			
香港			
比亚迪股份有限公司	200,000	13,620,000	4.19
阅文集团	236,000	19,670,600	6.05
中国蒙牛乳业有限公司	700,000	16,275,000	5.01
吉利汽车控股有限公司	1,130,000	30,623,000	9.42
海尔电器集团有限公司	390,000	8,346,000	2.57
香港交易及结算所有限公司	100,000	23,980,000	7.37
中国工商银行（H 股）	3,000,000	18,870,000	5.80
霏华押业信贷控股有限公司	21,980,590	7,363,498	2.26
中国平安保险（集团）有限公司（H 股）	333,000	27,089,550	8.33
世茂房地产控股有限公司	996,000	16,932,000	5.21
太阳国际	13,445,000	13,176,100	4.05
腾讯控股有限公司	78,000	31,668,000	9.74
通达集团控股有限公司	15,000,000	30,000,000	9.22
信义玻璃控股有限公司	2,972,000	30,254,960	9.30
中联重科股份有限公司（H 股）	1,391,600	4,661,860	1.43
上市股票总值		292,530,568	89.95
其它净资产		32,701,785	10.05
净资产总值		325,232,353	100.00
投资总成本		264,388,502	

建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）

截止至 2017 年 12 月 31 日

	2017 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2017 年 12 月 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票				
香港				
中国农业银行（H 股）	-	5,484,000	5,484,000	-
中国铝业股份有限公司	-	2,060,000	2,060,000	-
鞍钢股份有限公司（H 股）	-	3,126,000	3,126,000	-
北京金隅（H 股）	-	8,267,000	8,267,000	-
华熙生物科技有限公司	2,650,000	995,000	3,645,000	-
中银香港（控股）有限公司	-	400,000	400,000	-
华晨中国汽车控股有限公司	-	712,000	712,000	-
比亚迪股份有限公司	-	200,000	-	200,000
中国广核电力股份有限公司（H 股）	-	3,136,000	3,136,000	-
中国交通建设股份有限公司（H 股）	-	1,015,000	1,015,000	-
中国钱包支付集团有限公司	-	20,000,000	20,000,000	-
中国银河证券股份有限公司	-	1,000,000	1,000,000	-
中国人寿保险股份有限公司（H 股）	-	700,000	700,000	-
阅文集团	-	236,000	-	236,000
中国蒙牛乳业有限公司	-	700,000	-	700,000
中国民生银行股份有限公司（H 股）	-	500,000	500,000	-
中国现代牧业控股有限公司	-	5,000,000	5,000,000	-
中国铝业（H 股）	-	1,200,000	1,200,000	-
中国太平洋保险(集团)股份有限公司（H 股）	-	700,000	700,000	-
中国中铁股份有限公司（H 股）	919,000	-	919,000	-
华润水泥控股有限公司	-	1,000,000	1,000,000	-
华润凤凰医疗控股有限公司	943,000	-	943,000	-
中国兴业太阳能技术控股有限公司	13,832,000	-	13,832,000	-
中国建筑国际集团有限公司	-	1,322,000	1,322,000	-
中国正通汽车服务控股有限公司	-	1,000,000	1,000,000	-
周大福珠宝集团有限公司	-	660,000	660,000	-
中信证券股份有限公司（H 股）	600,000	1,006,000	1,606,000	-
中国海洋石油有限公司	-	3,000,000	3,000,000	-
中远海运控股股份有限公司	3,255,000	-	3,255,000	-
中粮包装控股有限公司	-	830,000	830,000	-
中国中车股份有限公司（H 股）	1,053,000	1,500,000	2,553,000	-
中滔环保集团有限公司	-	1,200,000	1,200,000	-
德泰新能源集团	29,950,000	-	29,950,000	-
鼎丰集团控股有限公司	54,160,000	-	54,160,000	-
银河娱乐集团	-	1,450,000	1,450,000	-
吉利汽车控股有限公司	-	2,490,000	1,360,000	1,130,000
金诚控股有限公司	-	20,000,000	20,000,000	-
长城汽车股份有限公司（H 股）	-	900,000	900,000	-
广州汽车集团股份有限公司（H 股）	-	1,200,000	1,200,000	-

建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）（续）

截止至 2017 年 12 月 31 日

	2017 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2017 年 12 月 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票				
香港				
海尔电器集团有限公司	-	390,000	-	390,000
香港交易及结算所有限公司	-	100,000	-	100,000
华能新能源股份有限公司（H 股）	8,740,000	-	8,740,000	-
华章科技控股有限公司	5,368,000	-	5,368,000	-
中国工商银行（H 股）	-	7,000,000	4,000,000	3,000,000
金蝶国际软件集团有限公司	-	1,504,000	1,504,000	-
理文造纸有限公司	-	7,321,000	7,321,000	-
联想集团有限公司	-	2,000,000	2,000,000	-
马鞍山钢铁股份有限公司（H 股）	-	6,046,000	6,046,000	-
敏华控股有限公司	-	3,100,000	3,100,000	-
美图公司	-	3,686,500	3,686,500	-
玖龙纸业（控股）有限公司	-	5,234,000	5,234,000	-
雷华押业信贷控股有限公司	96,676,590	-	74,696,000	21,980,590
中国石油天然气股份有限公司（H 股）	-	2,358,000	2,358,000	-
中国人民财产保险股份有限公司（H 股）	-	1,000,000	1,000,000	-
平安保险（集团）有限公司（H 股）	-	500,000	167,000	333,000
中国邮政储蓄银行（H 股）	6,222,000	-	6,222,000	-
品质国际集团有限公司	58,538,000	-	58,538,000	-
宏霸数码集团(控股)有限公司 2.5% CONV 2019 年 10 月 14 日	5,000,000	-	5,000,000	-
金沙中国有限公司	828,800	1,260,400	2,089,200	-
深圳控股有限公司	-	900,000	900,000	-
世茂房地产控股有限公司	-	1,169,000	173,000	996,000
中外运航运有限公司	2,666,500	-	2,666,500	-
中国重汽（香港）有限公司	-	2,269,500	2,269,500	-
太阳国际	21,370,000	-	7,925,000	13,445,000
腾讯控股有限公司	-	110,000	32,000	78,000
通达集团控股有限公司	25,380,000	16,000,000	26,380,000	15,000,000
同景新能源集团	1,300,000	-	1,300,000	-
汇隆控股有限公司	27,060,000	-	27,060,000	-
永利澳门有限公司	-	1,284,000	1,284,000	-
信义玻璃控股有限公司	7,900,000	2,972,000	7,900,000	2,972,000
信义光能控股有限公司	16,000,000	1,888,000	17,888,000	-
信义光能控股有限公司	-	1,788,800	1,788,800	-
裕元工业（集团）有限公司	-	213,500	213,500	-
中升集团控股有限公司	-	150,000	150,000	-
中联重科股份有限公司（H 股）	-	1,391,600	-	1,391,600

建银国际-国策主导基金

截至 2017 年 12 月 31 日止年度投资组合变动表（未经审计）（续）

	净资产的百分比（%）	
	2017 年	2016 年
上市股票		
香港	89.95	99.12
可转换债券		
香港	-	0.99
总投资	89.95	100.11
其他净资产净额/（负债）	10.05	(0.11)
净资产总值	100.00	100.00

建银国际-国策主导基金

业绩记录（未经审计）

(a) 价格记录（交易资产净值）

截至 12 月 31 日止年度/期间	最低		最高	
	港元类别 港元	人民币类别 人民币	港元类别 港元	人民币类别 人民币
2017 年	9.59	9.47	11.64	11.19
2016 年	9.35	-	11.64	-
2015 年	10.86	-	18.82	-
2014 年	10.93	-	15.43	-
2013 年	8.21	-	12.40	-
2012 年	7.39	-	10.32	-
2011 年	9.46	-	19.05	-
2010 年	14.85	-	19.22	-
2009（自成立日起）	9.94	-	17.79	-

(b) 总资产净值

	2017 年 港元	2016 年 港元	2015 年 港元
总资产净值 – 港元类别	319,043,269	521,025,376	711,857,586
	人民币	人民币	人民币
总资产净值 – 人民币类别	5,170,942	-	-

(c) 每基金份额资产净值

	2017 年 港元	2016 年 港元	2015 年 港元
每基金份额资产净值– 港元类别	10.86	9.68	12.04
	人民币	人民币	人民币
每基金份额资产净值– 人民币类别	10.34	-	-

建银国际-国策主导基金

管理

基金管理人

建银国际资产管理有限公司

香港中环

干诺道中 3 号

中国建设银行大厦 12 楼

基金管理人董事

白月

李毅

卢泽邦

范颂才（于 2017 年 12 月 1 日辞任）

洪一（于 2017 年 12 月 1 日就任）

受托人和基金登记机构

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

香港皇后大道中 1 号

法律顾问

高伟绅律师事务所

香港

康乐广场 1 号

怡和大厦 28 楼

审计员

罗兵咸永道会计师事务所

香港中环皇后大道中 15 号

公爵大厦 21 楼