

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金
(根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金子基金)

截至 2018 年 12 月 31 日止年度报告与财务报表

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金
(根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金子基金)

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 - 6
财务状况表	7
综合收益表	8
基金份额持有人应占净资产变动表	9
现金流量表	10
财务报表附注	11 - 29
投资组合明细表	30
投资组合变动表	31 - 33
业绩记录	34
行政管理	35

建银国际基金系列

建银国际-国策主导基金

(根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金子基金)

基金管理人报告

市场与基金表现回顾

2018 年对于全球主要资本市场来说都是不平静的一年，国际化程度很高的香港市场同样如此。受中国实施金融去杠杆政策、中美贸易战的不断演进恶化及美联储加息步伐的不确定性影响，恒生指数波动加大，且从 2018 年年初短暂上涨至高点后一路下行。

基金管理人秉持价值投资理念，继续减持小型市值股票，增持业绩增长较为确定且估值不高的蓝筹标的，例如医药、银行、保险、交易所、食品饮料等，同时择机投资受益于国策的 TMT 行业龙头公司股票。全年基金录得回报约-20%，跑输同期恒生指数约-14%的总回报。

宏观经济与政策回顾

中国经济在 2018 年面临多重考验，包括全球经济复苏动能减弱、中美贸易战为代表的贸易保护主义及金融去杠杆改革、中国 2018 年全年 GDP 增速为 6.6%，其中第四季度增长 6.4%，经济运行总体上保持在合理区间。

在经历了 2017 年的高速增长后，全球经济以有力开局步入 2018，但是全球增长动能受到贸易保护主义的影响有所放缓。美国受益于减税和开支增加刺激需求，其经济在 2018 年仍实现了高速扩张，美联储因此也持续加息，引致美元在 2018 年相对大多数货币有不同程度的升值，给新兴国家的经济带来压力，并降低了全球投资者的风险偏好。

市场展望和投资策略

展望未来，中美贸易谈判和中国流动性放松的持续性值得重点关注。随着 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数的比例增加，海外投资者逐步增加对中国资产的配置比重，港股市场作为大中华权益市场的价值洼地，其配置价值也将逐渐显现。我们依旧坚持稳健的配置策略，同时不忽视经济周期变动的影响，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
)

建银国际基金系列

建银国际-国策主导基金

(根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金子基金)

受托人报告

我们谨此确认，我们认为在截至 2018 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
基金份额持有人

财务报表审计报告

意见

我们审计的内容

我们已审计载列于第7至29页建银国际-国策主导基金（建银国际基金系列的子基金）（“本基金”）的财务报表，当中包括：

- 于2018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（“国际财务报告准则”）编制，能真实、公平地反映基金于2018年12月31日的财务状况及截至该日止年度的财务交易及现金流。

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计的责任”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。

**独立审计员报告
致建银国际-国策主导基金
基金份额持有人（续）**

财务报表审计报告（续）

其他信息（续）

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悉的信息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。

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编制财务报表必要的内部控制，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基金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《单位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。

独立审计员报告
致建银国际-国策主导基金
基金份额持有人（续）

财务报表审计报告（续）

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。我们的意见谨向整体份额持有人作出，并不作其他用途。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等风险，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，但并非对本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。
- 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。

独立审计员报告
致建银国际-国策主导基金
基金份额持有人（续）

财务报表审计报告（续）

审计员对财务报表审计的责任（续）

我们与管理层沟通了（其中包括）计划的审核范围、时间安排、重大审核发现等，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。

对于信托契书及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，基金财务报表在所有重大方面已准备妥当。

普华永道会计师事务所
执业会计师

香港，2018年4月18日

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务状况表
于 2018 年 12 月 31 日

	注释	2018 年 港元	2017 年 港元
资产			
流动资产			
投资	5	173,131,566	292,530,568
应收经纪款项		1,619	35,743,498
应收基金份额持有人的基金份额认购款项		369,677	294,724
应收利息		2,638	247
预付费用		212,512	268,887
现金及现金等价物	6(b)	38,850,435	7,640,697
总资产		<u>212,568,447</u>	<u>336,478,621</u>
负债			
流动负债			
应付基金份额持有人的基金份额赎回款项		416,951	676,242
应付经纪款项		-	9,797,531
其他应付款		595,432	772,495
总负债		<u>1,012,383</u>	<u>11,246,268</u>
基金份额持有人应占净资产	8	<u>211,556,064</u>	<u>325,232,353</u>

已于 2018 年 4 月 18 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 11 至 29 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

综合收益表
截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	注释	2018 年 港元	2017 年 港元
股息收入		7,187,379	8,035,643
投资（亏损）／收益净额	3	(56,077,242)	62,582,565
净外汇（亏损）／收益净额		(913)	10,823
利息收入	6(b)	126,633	4,118
投资（亏损）／收益净额		(48,764,143)	70,633,149
经纪佣金及其他交易成本		(2,885,104)	(7,327,503)
管理费用	6(a)	(4,713,389)	(7,864,947)
信托费	6(c)	(754,036)	(964,258)
交易费用	6(c)	(108,420)	(295,420)
审计员酬金		(200,284)	(200,284)
安全保管及银行费用	6(b)	(72,088)	(138,365)
法律和专业费用		(77,016)	(102,460)
杂项开支		(43,181)	(56,065)
营运成本		(8,853,518)	(16,949,302)
税前（亏损）／利润		(57,617,661)	53,683,847
预扣税	4	(428,218)	(263,936)
本年综合（亏损）／收益总额		(58,045,879)	53,419,911

随附于第 11 至 29 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际基金系列
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 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 年 港元	2017 年 港元
起始于 1 月 1 日的结余	325,232,353	521,025,376
	-----	-----
本年综合（亏损）／收益总额	(58,045,879)	53,419,911
	-----	-----
发行基金份额	17,725,230	75,031,126
赎回基金份额	(73,355,640)	(324,244,060)
	-----	-----
与基金份额持有人的交易总额	(55,630,410)	(249,212,934)
	-----	-----
截止至 12 月 31 日的结余	211,556,064	325,232,353
	=====	=====

随附于第 11 至 29 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

现金流量表
截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 年 港元	2017 年 港元
经营活动的现金流量		
本年综合（亏损）／收益总额	(58,045,879)	53,419,911
调整项：		
股息收入	(7,187,379)	(8,035,643)
利息收益	(126,633)	(4,118)
预扣税	428,218	263,936
营运资金变动前经营活动产生的现金（流出）／流入净额	(64,931,673)	45,644,086
投资减少	119,399,002	229,089,179
应收经纪款项减少／（增加）	35,741,879	(1,878,107)
应付经纪款项减少	(9,797,531)	(27,524,880)
预付费用减少／（增加）	56,375	(268,887)
其他应付款减少	(177,063)	(323,600)
经营中产生的现金	80,290,989	244,737,791
股息入账	7,187,379	8,035,643
利息收益	124,242	30,928
已付税款	(428,218)	(263,936)
经营活动的现金流入量净值	87,174,392	252,540,426
融资活动所得现金流量		
基金份额发行收益	17,650,277	75,053,207
赎回基金份额所付款项	(73,614,931)	(325,076,308)
融资活动产生的现金流出量净额	(55,964,654)	(250,023,101)
现金及现金等价物增加净额	31,209,738	2,517,325
于 1 月 1 日的现金及现金等价物	7,640,697	5,123,372
于 12 月 31 日的现金及现金等价物，代表银行存款	38,850,435	7,640,697

随附于第 11 至 29 页之附注是这些财务报表不可分割的一部分。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

1 一般资料

建银国际基金系列（“该信托”）为依照建银国际资产管理有限公司（“基金管理人”）与汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）于 2009 年 1 月 12 日签订的信托契书（“信托契书”），根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金。

建银国际一国策主导基金（“本基金”）于 2009 年 1 月 21 日成为该信托的独立子基金。本基金为开放型单位信托，并已根据香港《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颁布的《单位信托及互惠基金守则》管辖。本基金也是被“资本投资者入境计划”纳入为获许投资的集体投资计划。

本基金旨在通过对主要在香港交易所及 / 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、澳门及台湾政府及 / 或法定机构的现有政策及 / 或即将订立的政策。

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（“港元”）。

除按公允价值计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价值作出判断的基准。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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(c) 于 2018 年 1 月 1 日生效的准则及现有准则的修订

- 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”于 2018 年 1 月 1 日或之后的年度期间生效，阐述了金融资产及负债的分类、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。

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。如果债务工具的商业模式的目的持有金融资产以从 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。

本基金已追溯应用国际财务报告准则第 9 号，且并无导致附注 2(f)所述的金融工具的分类或计量发生变动。本基金的投资组合将继续按公允价值计入损益，其他作收取用途而持有的金融资产会继续按摊余成本计量，应用新减值模型并未因此带来重大影响。

并无其他自 2018 年 1 月 1 日开始的年度期间生效的准则、准则的修订或诠释对本基金财务报表有重大影响。

(d) 于 2018 年 1 月 1 日之后生效且并无提早采纳的新准则、修订及诠释

多项新订准则、准则的修订及诠释将于 2018 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效，且并无于编制这些综合财务报表时提早采纳。预期这些新订准则、准则的修订及诠释不会对本基金的财务报表有重大影响。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(e) 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。本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

以外币为单位的交易均按交易日的现行汇率换算为功能货币。以外币为单位的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。

上述换算产生的外币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“净外汇（亏损）／收益净额”内列报。

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。

(f) 按公允价值计入损益的金融资产

(i) 分类

本基金的投资分类乃基于本基金管理金融资产投资的商业模式及金融资产的合同现金流。金融资产组合的管理及表现的评估以公允价值为基准。本基金主要关注公允价值资料并使用这些资料评估资产的表现及作出决策。本基金并未选择不可撤销地指定任何股本证券按公允价值计入其他综合收益。因此，全部投资均按公允价值计入损益。

(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。按公允价值计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，或本基金已实质上将其于拥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。

2 主要会计政策（续）

(f) 按公允价值计入损益的金融资产（续）

(ii) 确认、终止确认及计量（续）

初始确认后，所有按公允价值计入损益的金融资产按公允价值计量。产生自“按公允价值计入损益的金融资产”的公允价值变动产生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。

按公允价值计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) 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（如公开交易的衍生工具和买卖证券）的公允价值，以交易申报日结束时的市场报价为基准。若最新交易价位于买卖价差之间，本基金使用金融资产的最新市场交易价。若最新交易价位于买卖价差以外，管理层将决定买卖价差内最能代表公允价值的价格。

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、使用近期可作比较的公平交易、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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(g) 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，则有关金融资产及负债会作抵销，以净额列入财务状况表内。

(h) 应收及应付经纪款项

应收及应付经纪款项分别为于财务状况表定制当日已订约但未结算的，已售证券的应收款项及已购买证券的应付款项。

这些款项初步按公允价值确认，随后按摊余成本计量。如信用风险自初始确认起大幅增加，则本基金应于各报告日期按等于终生预期信贷亏损的金额计量应收经纪款项的亏损拨备。如于报告日期信用风险自初始确认起未大幅增加，则本基金应按等于 12 个月预期信贷亏损的款项计量亏损拨备。经纪遭遇重大财政困难、经纪将可能破产或进行财务重组，以及拖欠款项，均显示应收经纪款项须进行亏损拨备。根据管理层界定，于任何合同付款逾期超过 30 天时，信用风险已大幅增加。于任何合同付款逾期超过 90 天时，被认定为已减值。

(i) 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下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。

(j) 交易成本

交易成本是购买按公允价值计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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(k) 税项

根据《香港税务条例》第 26A(IA)条，本基金获豁免缴纳利得税。

本基金目前须就投资收入向中华人民共和国（“中国”）缴纳预扣税。该收入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。

(l) 支出

所有开支按权责发生制原则在综合收益表中确认。

(m) 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营企业；
- (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。

(n) 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单位，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工具的合约条款内容分类为金融负债或权益工具。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(o) 可赎回基金份额

于 2017 年 3 月 29 日前，本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。

这些标准包括：

- 其赋予持有人在本基金清算时，可按持股比例享有实体净资产的权利；
- 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工具之外，该工具不具有任何其他负债分类特点；
- 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，本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，本基金发行新的基金份额类别（人民币类别），受此处披露的不同条款约束。由于基金份额类别发生变化，因此可赎回参与基金份额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。

3 净投资（亏损）／收益

	2018 年 港元	2017 年 港元
净投资（亏损）／收益		
- 已变现（亏损）／收益	(8,798,241)	64,556,582
- 未变现亏损的变化	(47,279,001)	(1,974,017)
	<u>(56,077,242)</u>	<u>62,582,565</u>

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

4 税项

综合收益表中的税项有：

	2018 年 港元	2017 年 港元
海外预扣税项	428,218	263,936

由于本基金根据香港《税务条例》第 26A(IA)条获豁免缴纳税项，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须按中国颁行的 10%收入预扣税率缴纳预扣税。

5 投资

	2018 年 港元	2017 年 港元
指定为按公允价值计入损益的金融资产 - 上市股票	173,131,566	292,530,568
总计	173,131,566	292,530,568
投资成本	192,268,501	264,388,502
未变现投资价值的净（减值） / 增值	(19,136,935)	28,142,066
投资市值	173,131,566	292,530,568

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。基金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。据基金管理人所知，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收取管理费用，该费用以基金净资产 1.75%的年率于每个交易日（于本基金招募说明书中则为每个营业日）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：

	2018 年 港元	2017 年 港元
本年度所收取管理费用	4,713,389	7,864,947
截止至年底应付管理费用	318,224	478,046

建银国际基金系列
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（为受托人的直接控股公司）设有银行账户。于 2018 年 12 月 31 日，本基金的银行账户结余达 38,850,435 港元（2017 年：7,640,697 港元）。

年内此等银行结余的利息收入为 126,633 港元（2017 年：4,118 港元）。年内已付安全保管及银行费用 72,088 港元（2017 年：138,365 港元）。

(c) 信托费及交易费

受托人向本基金收取费用，该费用的首年数额相当于本基金净资产中首 5,000 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。年内所收取及应付信托费现列载如下：

	2018 年 港元	2017 年 港元
本年度所收取信托费	754,036	964,258
截止至年底应付信托费	55,394	67,867

本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载列如下：

	2018 年 港元	2017 年 港元
本年度所收取交易费	108,420	295,420
截止至年底应付交易费	1,370	17,980

(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：

	2018 年 港元	2017 年 港元
年内交易总额	-	25,778,209
年内已付佣金	-	64,446
佣金平均比率	0.00%	0.25%
该等交易所占年度交易价值的比例	0.00%	1.09%

建银国际基金系列
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) 基金管理人及其关连人士持有的本基金份额

截至 2018 年 12 月 31 日，基金管理人的一间关联公司建银国际（控股）有限公司（“CCBIH”）持有本基金份额为 6,240,000（2017 年：6,240,000）。

年内，基金管理人及 CCBIH 持有的基金份额变动如下：

	2018 年	
	基金管理人	CCBIH
前期已发行基金份额	-	6,240,000
年内已发行基金份额	-	-
年内已赎回基金份额	-	-
截至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	-	6,240,000
	2017 年	
	基金管理人	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)
截至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	-	6,240,000

(f) 投资

	2018 年 港元	2017 年 港元
存入以下银行的股本证券： 香港上海汇丰银行有限公司	173,131,566	292,530,568

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本基金投资于受托人的中间控股公司汇丰控股（2017 年：无）。

本基金于汇丰控股的投资变动如下：

	2018 年	2017 年
承上股份数量	-	-
添置	465,600	-
出售	(182,000)	-
截至 12 月 31 日的股份数量	283,600	-

年内，上述投资产生的收益净额为 323,097 港元（2017 年：无）。

建银国际基金系列
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）

(f) 投资（续）

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本基金投资于基金管理人的中间持股公司中国建设银行股份有限公司（2017 年：零）。

本基金于中国建设银行 H 股的投资变动如下：

	2018 年	2017 年
承上股份数量	-	-
添置	1,700,000	-
出售	(1,700,000)	-
截至 12 月 31 日的股份数量	-	-

年内，上述投资产生的亏损净额为 1,511,188 港元（2017 年：零）。

7 非金钱佣金安排

基金管理人已与经纪订立软佣金安排，并据此收取用以协助作出投资决策的若干货品及服务。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载列如下：

- 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 已发行基金份额及每基金份额资产净值

	2018 年	
	港元类别	人民币类别*
前期已发行基金份额	29,366,631	499,850
年内已发行基金份额	1,750,592	-
年内已赎回基金份额	(7,035,449)	-
截至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	24,081,774	499,850

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注

8 已发行基金份额及每基金份额资产净值（续）

	2017 年	
	港元类别	人民币类别*
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)
截至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	29,366,631	499,850
	港元类别 港元	人民币类别* 人民币
每基金份额资产净值		
2018	8.58	8.50
2017	10.86	10.34

*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各类金融工具最重要的固有金融风险。基金管理人及受托人特此强调，下列相关风险清单仅刊载若干风险，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资料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，还是由影响市场内所有工具的因素造成。由于投资的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，通过建立覆盖不同发行人、不同界别及不同交易市场的多样化投资组合即可减轻价格风险。

本基金不与任何市场指数直接关联。当所有其他变量保持固定，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，将造成净资产数额相等但方向相反的减少。基金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。

建银国际基金系列
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）

(a) 价格风险（续）

	2018 年		2017 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	173,131,566	8,656,578	292,530,568	+/- 14,626,528

(b) 利率风险

利率风险是由于现行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 38,850,435 港元（2017 年：7,640,697 港元）外，本基金无重大计息金融资产及负债。于财务状况表当日，假设所有其他因素不变，若利率上调 / 下调 50 个基点，本基金的综合收益总额增加 / 减少为 194,252 港元（2017 年：38,203 港元）。

(c) 货币风险

由于截至 2018 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

信用风险指金融工具的交易对手未能履行与本基金所订立责任或承诺之风险。本基金所承受的信用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换股工具的交易。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用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用的经纪信贷质量很高，未结算交易的相关风险也较低。

金融资产的账面价值指于资产负债表制定日期的最大信用风险。本基金使用违约概率、违约敞口及违约损失率计量信用风险及预期信贷亏损。管理层在判定任何预期信贷亏损时会同时考虑历史分析及前瞻性资料。于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，所有应收经纪款项以及现金及现金等价物均存置于标准普尔信贷评级为 AA-级的交易对手且将于一个月内结算。由于短期之内交易对手具备强大的合同责任履行能力，因此，管理层认为违约概率几乎为零，因此并无按 12 个月预期信贷亏损确认亏损拨备，因任何该等减值对本基金而言均属极少。

建银国际基金系列
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 2018 年 12 月 31 日对本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	38,850,435	AA-	标准普尔
托管人			
香港上海汇丰银行有限公司	173,131,566	AA-	标准普尔

下表总结了截至 2017 年 12 月 31 日对本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

(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，以确保本基金所持有的现金储备和可随时变现的有价证券能够满足自身在短期和长期内的流动性要求。

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，可以在一个月内立即兑换现金。

建银国际基金系列
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
于 2018 年 12 月 31 日				
金融资产				
投资	-	173,131,566	-	173,131,566
应收经纪款项	-	1,619	-	1,619
应收基金份额持有人的基金 份额认购款项	-	369,677	-	369,677
应收利息	-	2,638	-	2,638
现金及现金等价物	350,435	38,500,000	-	38,850,435
	<u>350,435</u>	<u>212,005,500</u>	<u>-</u>	<u>212,355,935</u>
金融负债				
应付基金份额持有人的基金 份额赎回款项	-	416,951	-	416,951
其他应付账款	-	385,946	209,486	595,432
基金份额持有人应占净资产	-	211,556,064	-	211,556,064
	<u>-</u>	<u>212,358,961</u>	<u>209,486</u>	<u>212,568,447</u>
于 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基金 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
基金份额持有人应占净资产	-	325,232,353	-	325,232,353
	<u>-</u>	<u>336,278,337</u>	<u>200,284</u>	<u>336,478,621</u>

9 金融工具及相关风险（续）

(f) 资金集中风险

于 2018 年 12 月 31 日，两名（2017 年：两名）基金份额持有人持有本基金已发行份额超过 10%。

(g) 资本风险管理

本基金可赎回基金份额持有人应得的净资产代表着本基金的资本。本基金可赎回份额持有人应得的净资产数额的每日变动幅度是很大的，本基金份额持有人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、为其他股权持有人提供利益、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。
- 根据本基金的组织章程文件赎回及发行新的基金份额，该等文件不仅可对赎回进行限制，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监察资本。

(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买卖证券），其公允价值以财务年度最后一个交易日买卖结算时的市场报价为基准。本基金使用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通过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、货币互换及其他场外交易的衍生工具）的估值技术包括：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常用的其他估值技术，尽量利用市场数据并尽量减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，本基金可使用内部开发的模型，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票、债务证券和其它债务工具（在其他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部分输入数据有可能无法通过市场被观察到，因此将使用基于假设预测的输入数据。

建银国际基金系列
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。

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 2018 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。

于 2018 年 12 月 31 日

一级
港元

投资

上市股票

英国

金融

18,377,280

开曼群岛

通信

19,625,006

消费类（非周期）

2,440,000

金融

3,310,000

中国

通信

2,279,200

消费类（非周期）

14,430,600

能源

4,046,000

金融

47,947,580

中国香港

消费类（非周期）

11,334,400

能源

1,210,000

金融

41,351,500

公用事业

6,780,000

总投资

173,131,566

建银国际基金系列
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）

下表所示为 2017 年 12 月 31 日，本基金的资产和负债（按分级）在公允价值计量框架内的分析。以下投资为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注册所在的国家。

于 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

基础物料

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

香港

金融

23,980,000

总投资

292,530,568

建银国际基金系列
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：

指定为按公允价值计入损益的非上市金融资产：

	2018 年 港元	2017 年 港元
于 1 月 1 日	-	5,176,712
年内转换为上市股份	-	(5,000,000)
本年度综合收益表中确认的已实现亏损	-	(176,712)
于 12 月 31 日	-	-
于报告日期包括在综合收益表的全年亏损总额	-	(176,712)

截至2018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基金份额价值中。

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 18 日进行核准和授权的。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

投资组合明细表（未经审计）
于 2018 年 12 月 31 日

	持股 股票	市场价值 港元	资产净值 的百分比
上市股票			
香港			
友邦保险控股有限公司	300,000	19,500,000	9.22
中国银行股份有限公司 H SHS ORD CNY1	3,441,000	11,630,580	5.50
北京同仁堂国药有限公司 ORD HKD0.5	920,000	11,334,400	5.36
中电控股有限公司	40,000	3,540,000	1.67
中国蒙牛乳业有限公司	100,000	2,440,000	1.15
招商银行股份有限公司 H SHS ORD	150,000	4,305,000	2.03
中国海外发展有限公司	100,000	2,690,000	1.27
中国石油化工股份有限公司（H 股）	200,000	1,118,000	0.53
华润置地有限公司 HKD0.1	100,000	3,010,000	1.42
中国海洋石油有限公司	100,000	1,210,000	0.57
绿城服务集团有限公司 ORD HKD0.00001	50,000	300,000	0.14
广州白云山医药集团股份有限公司	12,000	336,600	0.16
香港中华煤气有限公司	200,000	3,240,000	1.53
香港交易及结算所有限公司 ORD HKD1	60,000	13,596,000	6.43
汇丰控股	283,600	18,377,280	8.69
中国工商银行股份有限公司 H SHS ORD	3,500,000	19,565,000	9.25
领展	35,000	2,775,500	1.31
中国石油天然气股份有限公司（H 股）	600,000	2,928,000	1.38
中国平安保险（集团）股份有限公司 H SHARES HKD1	180,000	12,447,000	5.88
新鸿基地产发展有限公司	25,000	2,790,000	1.32
腾讯控股有限公司 HKD0.0002	62,500	19,625,006	9.28
宜昌东阳光长江药业股份有限公司 H ORD HKD1	540,000	14,094,000	6.66
中兴通讯股份有限公司 H SHS ORD	154,000	2,279,200	1.08
上市股票总值		173,131,566	81.83
其他净资产		38,424,498	18.17
净资产总值		211,556,064	100.00
投资总成本		192,268,501	

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）
于 2018 年 12 月 31 日

	2018 年	持有股票		2018 年
	1 月 1 日 股份	添置 股份	出售 股份	12 月 31 日 股份
上市股票				
香港				
三生制药	-	400,000	(400,000)	-
中国农业银行股份有限公司（H 股）	-	6,900,000	(6,900,000)	-
友邦保险控股有限公司	-	370,000	(70,000)	300,000
安徽海螺水泥股份有限公司（H 股）	-	150,000	(150,000)	-
中国航空科技工业股份有限公司（H 股）	-	1,425,000	(1,425,000)	-
中国银行股份有限公司（H 股）	-	3,441,000	-	3,441,000
北京同仁堂国药有限公司	-	920,000	-	920,000
比亚迪股份有限公司（H 股）	200,000	-	(200,000)	-
中信银行股份有限公司（H 股）	-	1,400,000	(1,400,000)	-
中国建设银行股份有限公司（H 股）	-	1,700,000	(1,700,000)	-
中国光大银行股份有限公司（H 股）	-	3,000,000	(3,000,000)	-
中国燃气控股有限公司	-	220,000	(220,000)	-
中国人寿保险股份有限公司（H 股）	-	250,000	(250,000)	-
阅文集团	236,000	-	(236,000)	-
中国枫叶教育	-	32,000	(32,000)	-
中国蒙牛乳业有限公司	700,000	-	(600,000)	100,000
招商银行（H 股）	-	755,000	(605,000)	150,000
洛阳栾川钼业集团股份有限公司（H 股）	-	459,000	(459,000)	-
中海油田服务股份有限公司（H 股）	-	1,600,000	(1,600,000)	-
中国海外发展有限公司	-	100,000	-	100,000
中国石油化工股份有限公司（H 股）	-	1,100,000	(900,000)	200,000
华润置地有限公司	-	250,000	(150,000)	100,000
中国神华能源股份有限公司（H 股）	-	600,000	(600,000)	-
万科企业股份有限公司（H 股）	-	140,000	(140,000)	-
中国宇华教育集团有限公司	-	1,500,000	(1,500,000)	-
中国正通汽车服务控股有限公司	-	1,191,500	(1,191,500)	-
旭辉控股（集团）有限公司	-	2,000,000	(2,000,000)	-
中信证券股份有限公司（H 股）	-	600,000	(600,000)	-
中电控股有限公司	-	40,000	-	40,000
中国海洋石油有限公司	-	600,000	(500,000)	100,000
彩生活服务集团有限公司	-	800,000	(800,000)	-
中远海运能源运输股份有限公司（H 股）	-	500,000	(500,000)	-
碧桂园控股有限公司	-	250,000	(250,000)	-
中国中车股份有限公司（H 股）	-	1,200,000	(1,200,000)	-
南方东英恒生中国企业指数-1X	-	500,000	(500,000)	-
南方东英恒生指数每日反向 (-1x) 产品	-	4,600,000	(4,600,000)	-
石药集团有限公司	-	780,000	(780,000)	-
东方电气集团有限公司（H 股）	-	800,000	(800,000)	-
新奥能源控股有限公司	-	100,000	(100,000)	-

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）（续）
于 2018 年 12 月 31 日

	2018 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2018 年 12 月 31 日 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票（续）				
香港				
吉利汽车控股有限公司	1,130,000	-	(1,130,000)	-
绿城服务集团有限公司	-	1,230,000	(1,180,000)	50,000
广州白云山医药集团股份有限公司（H 股）	-	130,000	(118,000)	12,000
海尔电器集团有限公司	390,000	100,000	(490,000)	-
香港中华煤气有限公司	-	200,000	-	200,000
香港交易及结算有限公司	100,000	10,000	(50,000)	60,000
汇丰控股	-	465,600	(182,000)	283,600
华虹半导体有限公司	-	300,000	(300,000)	-
中国工商银行（H 股）	3,000,000	1,000,000	(500,000)	3,500,000
江西铜业股份有限公司（H 股）	-	500,000	(500,000)	-
金蝶国际软件集团有限公司	-	2,400,000	(2,400,000)	-
金山软件有限公司	-	540,000	(540,000)	-
领展	-	35,000	-	35,000
霸华押业信贷控股有限公司	21,980,590	-	(21,980,590)	-
中国石油天然气股份有限公司（H 股）	-	1,200,000	(600,000)	600,000
中国平安保险（集团）股份有限公司（H 股）	333,000	150,000	(303,000)	180,000
中芯国际集成电路制造有限公司	-	1,181,500	(1,181,500)	-
上海医药集团股份有限公司（H 股）	-	250,000	(250,000)	-
世茂房地产控股有限公司	996,000	724,000	(1,720,000)	-
星宏传媒控股有限公司	-	700,000	(700,000)	-
新鸿基地产	-	25,000	-	25,000
太阳国际集团有限公司	13,445,000	-	(13,445,000)	-
舜宇光学科技	-	20,000	(20,000)	-
腾讯控股有限公司	78,000	40,000	(55,500)	62,500
通达集团控股有限公司	15,000,000	-	(15,000,000)	-
万洲国际有限公司	-	300,000	(300,000)	-
信义玻璃控股有限公司	2,972,000	140,000	(3,112,000)	-
宜昌东阳光长江药业股份有限公司（H 股）	-	600,000	(60,000)	540,000
株洲中车时代电气股份有限公司（H 股）	-	200,000	(200,000)	-
紫金矿业集团股份有限公司（H 股）	-	800,000	(800,000)	-
中联重科股份有限公司（H 股）	1,391,600	-	(1,391,600)	-
中兴通讯股份有限公司（H 股）	-	554,000	(400,000)	154,000

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）（续）
截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	净资产的百分比(%)	
	2018 年	2017 年
上市股票		
香港	81.83	89.95
总投资	81.83	89.95
其他净资产净额	18.17	10.05
净资产总值	100.00	100.00

建银国际基金系列
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）	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
截至 12 月 31 日止年度／期间				
2018 年	8.38	8.42	12.11	11.13
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 年（自成立日起）	9.94	-	17.79	-
(b) 总资产净值				
	2018 年 港元	2017 年 港元	二零一六年 港元	
总资产净值 - 港元类别	206,716,841	319,043,269	521,025,376	
	人民币	人民币	人民币	
总资产净值 - 人民币类别	4,249,223	5,170,942	-	
(c) 每基金份额资产净值				
	2018 年 港元	2017 年 港元	二零一六年 港元	
每基金份额资产净值 - 港元类别	8.58	10.86	9.68	
	人民币	人民币	人民币	
每基金份额资产净值 - 人民币类别	8.50	10.34	-	

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金
(根据香港法律成立的开放型单位信托伞子基金子基金)

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 (于 2018 年 10 月 19 日辞任)
洪一
李毅
李月中 (于 2018 年 10 月 19 日就任并于 2019 年 1 月 31 日辞任)
卢泽邦
任弘立 (于 2018 年 10 月 19 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

普华永道会计师事务所
香港中环
皇后大道中 15 号
公爵大厦 21 楼