

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）

截至 2019 年 12 月 31 日止年度报告

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
净资产表	7
损益及其他综合收益表	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 - 36
投资组合明细表 (未经审计)	37 - 38
投资组合变动表 (未经审计)	39 - 41
业绩记录 (未经审计)	42
行政管理	43

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

在 2019 年，多种纷繁复杂的地缘政治和经济因素互相迭加，引发港股大幅波动。年初在中国决策部门稳增长政策发力、金融监管政策出现积极的变化、美联储持续释放鸽派信号、中美经贸磋商获得进展等多重利好因素的支持下，恒生指数实现了较大涨幅。2019 年 5 月，投资者对中美贸易政策的不确定性和贸易摩擦升级的预期升温，两国互加关税，导致资本市场的避险情绪上升。自 6 月以来，香港遭遇大型社会冲突，带动市场下挫。但年底前，随着社会冲突稍为纾缓及中美达成第一阶段贸易协议，港股市场迎来一波估值修复。基金管理人秉持价值投资原则，减持基本面受损的公司股票，增持业绩增长较为确定且估值不高的蓝筹目标。全年基金录得约 20% 的回报，跑赢同期恒生指数近 10%。

宏观经济与政策回顾

中国内地经济在 2019 年承受的下行压力依然较大，面临全球经济复苏动能减弱、中美贸易战等多重考验，GDP 增速降至 6.0%，港股基本面受内地影响较大，上行空间受到内地经济下行压力的限制。

另一方面，与港股相关的几个重要因素出现了积极的变化：新一轮中美经贸磋商取得实质性进展；香港特首发布 2019 施政报告，主要涉及房屋、土地供应、改善民生和经济发展四个方面的内容，尤其是重点关注在房屋和土地供应等社会最关注的民生领域的问题；美联储启动 2019 年第三次降息，全球主要央行货币政策基调转向宽松，有助于改善全球流动性环境和投资者情绪。

市场展望和投资策略

展望未来，中国经济增速的下滑程度、流动性的宽松程度以及中美贸易谈判的后续发展值得重点关注。随着中国金融业对外开放提速，内地与香港资本市场互联互通将更加紧密，持续净流入的内地资金对香港市场保持稳定起到重要的支撑作用。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支持的公司，为投资者带来中长期投资回报。

)
) 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 2019 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6至34页建银国际-国策主导基金（建银国际基金系列“基金”）的财务报表，当中包括于2019年12月31日的财务状况表，及截至2019年12月31日止年度的综合收益表、基金份额持有人应占净资产变动表及现金流量表，以及财务报表附注，包括主要会计政策概要。

我们认为，该等财务报表按照国际会计准则理事会（“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，能在所有重大方面真实、公平地反映基金于2019年12月31日的财务状况及截至2019年12月31日止年度的财务表现及现金流。

意见依据

我们遵循香港会计师公会颁布的《香港审计准则》（“《香港审计准则》”）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。我们根据香港会计师公会的《专业会计师道德守则》（“守则”）独立于基金，并按照守则履行了我们的其他职业道德责任。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。

年度报告的其他信息

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

**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，我们没有需要报告的事项。

基金管理人和受托人就财务报表须承担的责任

基金管理人和受托人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在所有重大方面真实及公平的财务报表，以及负责确定基金管理人和受托人认为编制财务报表必要的内部控制，以确保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，基金管理人和受托人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，除非基金管理人和受托人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，基金管理人和受托人必须确保财务报表已在所有重大方面按照2009年1月12日更新的本基金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。我们的报告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《香港审计准则》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的相关条文及香港证监会守则附录E的有关披露规定妥当编制。

作为依据《香港审计准则》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。
- 评价基金管理人和受托人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。
- 推断基金管理人和受托人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）

我们与基金管理人和受托人沟通了（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。

对于其他法律法规要求的报告

我们认为，基金财务报表在所有重大方面已根据信托契书的相关披露条文及香港证监会守则附录E的相关披露规定妥为编制。

执业会计师

香港
2020年4月27日

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

净资产表
于 2019 年 12 月 31 日

	注释	2019 年 港元	2018 年 港元
资产			
流动资产			
按公允价值计入损益的金融资产	6	193,088,440	173,131,566
应收经纪款项		-	1,619
应收基金份额持有人的基金份额认购款项		39,176	369,677
应收利息		1,551	2,638
预付费用		155,904	212,512
其他应收款项		29,300	-
现金及现金等价物	7(b)	<u>18,849,055</u>	<u>38,850,435</u>
总资产		<u>212,163,426</u>	<u>212,568,447</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		749,632	416,951
其他应付款项		<u>468,620</u>	<u>595,432</u>
总负债		<u>1,218,252</u>	<u>1,012,383</u>
基金份额持有人应占净资产	9	<u>210,945,174</u>	<u>211,556,064</u>

已于 2020 年 4 月 27 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 36 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

损益及其他综合收益表
截至 2019 年 12 月 31 日止年度

	注释	2019 年 港元	2018 年 港元
股息收入		8,329,818	7,187,379
利息收入	7(b)	134,996	126,633
其他收入		20,375	-
按公允价值计入损益的金融 资产的净收益／（亏损）	4	33,334,075	(56,077,242)
外汇亏损净额		<u>(25,684)</u>	<u>(913)</u>
		<u>41,793,580</u>	<u>(48,764,143)</u>
管理费用	7(a)	(3,840,054)	(4,713,389)
信托费	7(c)	(720,905)	(754,036)
交易费用	7(c)	(43,909)	(108,420)
审计员酬金		(179,000)	(200,284)
经纪佣金及其他交易成本		(806,461)	(2,885,104)
安全保管及银行费用	7(b)	(62,349)	(72,088)
法律和专业费用		(73,535)	(77,016)
其他开支		<u>(23,040)</u>	<u>(43,181)</u>
营运成本		<u>(5,749,253)</u>	<u>(8,853,518)</u>
税前利润／（亏损）		36,044,327	(57,617,661)
预扣税	5	<u>(287,221)</u>	<u>(428,218)</u>
本年综合收益／（亏损）总额		<u><u>35,757,106</u></u>	<u><u>(58,045,879)</u></u>

随附于第 11 至 36 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 2019 年 12 月 31 日止年度

	注释	2019 年 港元	2018 年 港元
起始于 1 月 1 日的结余		<u>211,556,064</u>	<u>325,232,353</u>
本年综合收益／（亏损）总额		<u>35,757,106</u>	<u>(58,045,879)</u>
发行基金份额	9	17,776,758	17,725,230
赎回基金份额	9	<u>(54,144,754)</u>	<u>(73,355,640)</u>
与基金份额持有人的交易总额		<u>(36,367,996)</u>	<u>(55,630,410)</u>
截至 12 月 31 日的结余		<u><u>210,945,174</u></u>	<u><u>211,556,064</u></u>

随附于第 11 至 36 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 2019 年 12 月 31 日止年度

	2019 年 港元	2018 年 港元
经营活动的现金流量		
本年综合收益／（亏损）总额	35,757,106	(58,045,879)
调整项：		
股息收入	(8,329,818)	(7,187,379)
利息收益	(134,996)	(126,633)
预扣税	287,221	428,218
营运资金变动前经营活动产生的 现金流入／（流出）净额	27,579,513	(64,931,673)
投资（增加）／减少	(19,956,874)	119,399,002
应收经纪款项减少	1,619	35,741,879
预付费用减少	56,608	56,375
其他应收款项增加	(29,300)	-
应付经纪款项减少	-	(9,797,531)
其他应付款项减少	(126,812)	(177,063)
经营中产生的现金	7,524,754	80,290,989
股息入账	8,329,818	7,187,379
利息收益	136,083	124,242
已付税款	(287,221)	(428,218)
经营活动的现金流入量净值	15,703,434	87,174,392
融资活动所得现金流量		
基金份额发行收益	18,107,259	17,650,277
赎回基金份额所付款项	(53,812,073)	(73,614,931)
融资活动产生的现金流出量净额	(35,704,814)	(55,964,654)
现金及现金等价物（减少）／增加净额	(20,001,380)	31,209,738
于年初的现金及现金等价物	38,850,435	7,640,697
于年底的现金及现金等价物， 代表银行存款	18,849,055	38,850,435

随附于第 11 至 36 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
2019 年 12 月 31 日

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-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(1)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》（“证监会守则”）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 主要会计政策概要

(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》附录 E 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
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(c) 于 2019 年 1 月 1 日生效的准则及现有准则的修订

国际财务报告解释第 23 号 所得税处理的不确定性

2017 年 6 月 7 日，国际财务报告准则解释委员会发布了《国际财务报告准则解释第 23 号——所得税处理的不确定性》（“国际财务报告准则解释第 23 号”），澄清了在所得税处理存在不确定性的情况下，如何应用《国际会计准则第 12 号——所得税》中的确认和计量规定。国际财务报告准则解释第 23 号自 2019 年 1 月 1 日或以后的年度期间开始生效。

解释澄清了当税务处理涉及影响国际会计准则第 12 号应用的不确定性时所得税的会计处理，且不适用于国际会计准则第 12 号范围以外的税项或收费，也并未特别包括关于与税务处理的不确定性相关的利息和罚款的规定。该解释特别说明以下方面：

- 实体是否单独考虑税务处理的不确定性
- 实体针对税务部门核查税务处理所做的假设
- 实体如何确定应课税溢利（税项亏损）、税基、未动用税项亏损、未动用税项抵免和税率
- 实体如何考虑事实及情况变化

该解释将会追溯应用，应用时产生的累计影响作为于首次应用日期的期初权益调整，而毋须重新列报比较资料。本基金预期自 2019 年 1 月 1 日起采纳该解释。该解释预期不会对本基金财务报表造成任何重大影响。

(d) 于 2019 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

本基金并无于本财务报表提早采用已颁布但于截至 2019 年 12 月 31 日止开始的会计年度尚未生效的任何新制订和经修订的国际财务报告准则。新订及经修订国际财务报告准则中，以下准则预期将于生效后与本基金财务报表有关：

国际会计准则第 1 号和国际会计准则第 8 号的修订 重要性定义¹

¹ 自 2020 年 1 月 1 日或以后开始的年度期间生效

2019 年 1 月，发布了对国际会计准则第 1 号和国际会计准则第 8 号的修订，以统一不同准则中的“重要性”定义，并对该定义的某些方面予以澄清。新的重要性定义为：如果可合理预计，漏报、错报或掩盖某信息，将影响通用目的财务报表的主要使用者基于此等财务报表作出的决策，则该信息具有重要性。该修订澄清，重要性将取决于信息的性质或规模，或两者兼而有之。修订自 2020 年 1 月 1 日或以后的年度期间开始生效，预期采纳后不会对本基金财务报表造成任何重大影响。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

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“外汇亏损净额”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“按公允价值计入损益的金融资产的净收益／（亏损）”中列报。

(f) 金融工具

(i) 分类

根据国际财务报告准则第 9 号，本基金在首次确认时将其金融资产及金融负债分类为下文讨论的金融资产及金融负债类别。

在应用此分类时，倘金融资产或金融负债满足以下条件之一，则分类为持作买卖的金融资产或金融负债：

- (a) 收购该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了在近期内出售或回购；或
- (b) 在首次确认时，属于进行集中管理的可辨识金融工具的一部分，且有客观证据表明近期实际采用短期获利方式管理该组合；或
- (c) 属于衍生金融工具（金融担保合约或指定及有效对冲工具之衍生工具除外）。

金融资产

本基金将其金融资产按其后按摊余成本计量或按公允价值计入损益的基准分类，基准为：

- 实体用于管理金融资产的；及
- 金融资产合同现金流量的特点

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019年12月31日

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(i) 分类（续）

金融资产（续）

按摊余成本计量的金融资产

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其合同条款在指定日期产生的现金流纯为支付本金及未偿还本金之利息，则债务工具以摊余成本计量。本基金将短期非融资应收款项（包括应收经纪款项、应收基金份额持有人的份额认购款项、应收利息、现金及现金等价物以及其他应收款项）包括在此类别。

按公允价值计入损益的金融资产

倘金融资产满足以下条件之一，则分类为按公允价值计入损益的金融资产：

- (a) 其合同条款在指定日期产生的现金流并非纯为支付本金及未偿还本金之利息；或
- (b) 商业模式的持有目标并非是为了收取合同现金流量，或同时用于收取合同现金流量及出售；或
- (c) 在首次确认时，倘有关指定可消除或显著降低按不同基准计量资产或负债或确认彼等之收益及亏损时之计量或确认差异，则其不可撤销地指定为按公允价值计入损益计量。

本基金将下列项目包括在此类别：

- 上市股票：包括商业模式的目标是按公允价值基准管理并获得投资收益及公允价值收益的投资。

金融负债

按摊余成本计量的金融负债

此类别包括所有金融负债，但按公允价值计入损益者除外。本基金将应付基金份额持有人的份额赎回款项及其他应付款项包括在此类别。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(ii) 确认

本基金在成为工具的合同条文之一方当日确认金融资产及金融负债。

须于市场规则或惯例所设定的一般时间范围内交付资产的金融资产购置或出售（常规交易）于交易日（即本基金承诺购买或出售资产的日期）确认。

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(iii) 初始计量

按公允价值计入损益的金融资产及金融负债按公允价值计入财务状况表。此等工具的所有交易成本均直接在损益内确认。

金融资产及金融负债（被列为按公允价值计入损益者除外）初始按公允价值加任何直接应占新增收购或发行成本计量。

(iv) 后续计量

初始计量后，本基金以公允价值计量按公允价值计入损益之金融工具。此等金融工具公允价值的其后变动于“按公允价值变动列入损益的金融资产的净收益／（亏损）”中入账。通过此等金融资产赚取的股息和利息分别计入“股息收入”和“利息收入”。

债务工具（被列为按公允价值计入损益者除外）乃按实际利率法计算摊余成本并减除任何减值拨备入账。

有关收益及亏损于贷款及应收账款终止确认或减值时及通过摊余过程在损益中确认。并非属于按公允价值计入损益之金融负债的金融负债，乃采用实际利率法按摊余成本计量。有关收益亏损于负债终止确认时及通过摊余过程在损益中确认。

实际利率法乃计算金融资产或金融负债的摊余成本及按有关期间在损益中摊分及确认利息收入或利息开支的方法。实际利率乃按金融资产或金融负债预计年期将估计日后现金支出或收入准确贴现至金融资产账面总值或金融负债的摊余成本的比率。计算实际利率时，基金估计现金流量，考虑到金融工具的一切合同条款，而并无计及预期信贷亏损。计算范围包括构成实际利率主体部份的订约各方所付或所收的一切费用、交易成本及其他所有溢价或折让。

(v) 终止确认

金融资产（或（如适用）一项金融资产的一部份或一组同类金融资产的一部份）在下列情况下被终止确认：收取从该项资产所得现金流量的权利已经届满；或本基金已转让其收取来自该资产现金流量的权利，或已根据转付安排，在并无重大延误情况下，承担向第三方悉数支付已收取的现金流量之责任；以及

(a) 基金已转让该资产大部分风险及回报，或

(b) 并无转让或保留该资产之大部分风险及回报，但已转让该资产之控制权。

倘本基金已转让其自资产收取现金流量之权利或已订立转付安排，但并无转让或保留资产的大部分风险及回报，也无转让资产的控制权的情况下，则该资产按本基金继续参与该资产之程度确认。在该情况下，本基金也会确认相关负债。已转让资产及相关负债乃按反映本基金保留的权利及义务的基准计量。

本基金在负债责任解除、注销或到期时终止确认金融负债。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019年12月31日

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(vi) 公允价值估计

本基金按各报告日期之公允价值计量其于金融产品（如计息投资）之投资。

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。

公允价值计量乃基于出售资产或转让负债的交易，将于资产或负债的主要市场（倘无主要市场，则于资产或负债最有利的市场）进行的假设而确定。该主要或最有利市场须为本基金可进入的市场。

确定一项资产或负债的公允价值时，将采用市场参与者在对资产或负债定价时采用的假设，并假设市场参与者以其最佳经济利益行事。

在活跃市场上交易的金融资产在报告日期的公允价值基于报价或有约束力的交易商报价，而不扣除任何交易成本。

不存在于活跃市场的所有其他金融工具，则采用被视为适用于情况的适当估值技术以确定其公允价值，例如近期公平的市场交易，来自经纪及市场做市商的报价。

财务报表内所有以公允价值计量或披露的金融资产及负债，均以对公允价值计量整体上重要的最低水平输入值为基础按公允价值级次分类如下：

第一级 — 相同资产或负债于活跃市场的报价（未经调整）

第二级 — 基于对公允价值计量而言属重大的可观察（直接或间接）最低层输入数据的估值方法

第三级 — 基于对公允价值计量属重大的不可观察最低层输入数据的估值方法

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(vi) 公允价值估计（续）

就按经常发生基准在财务报表确认的资产及负债而言，本基金在各报告期初通过重新评估类别（根据对公允价值计量整体而言属重大的最低水平输入值）确定个别层级之间是否出现转移。

(vii) 金融资产减值

本基金仅持有并无融资成分、到期少于 12 个月、按摊余成本计量的短期应收款项。因此，本基金已选择就其所有短期应收款项采用类似于《国际财务报告准则》第 9 号项下简化预期信贷亏损法的方法。因此，本基金并无追踪信贷风险之变动，而是根据在各报告日期的全期预期信贷亏损确认亏损拨备。

本基金对预期信贷亏损所采纳之方法反映概率加权结果、货币时间价值和在报告日期无须付出不必要成本或努力即可获得的合理可靠资料，当中包括过往事件、当前状况及未来经济状况预测。

本基金使用拨备矩阵作为一个可行权宜方法计量贸易应收款项的预期信贷亏损，拨备率根据具有类似亏损模式的贸易应收款项分类的逾期天数而定。应收款项根据性质进行分类。拨备矩阵根据应收款项预期年期过往可观察的损失率经前瞻性估计调整后确定。

基金于各报告日评估金融资产或一组金融资产有否出现任何减值。当且仅当存在客观证据表明初步确认资产后发生一宗或多宗事件导致减值（损失事项），而该宗损失事项对一项或一组金融资产的估计未来现金流量产生影响且该影响可以可靠估计时，该项或该组金融资产方被视作减值。

(viii) 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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(g) 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。

(h) 现金及现金等价物

财务状况表中的现金及现金等价物包括手头现金及原到期日为三个月或以下并可随时转换为已知现金金额及其价值无大变动风险的银行活期存款。

就现金流量表而言，现金及现金等价物包括上文所界定的现金及现金等价物，扣除未偿还银行透支（如适用）。

(i) 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
2019年12月31日

2 主要会计政策（续）

(j) 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。

(k) 收入

股息收入

股息收入在投资的除息日（或倘若并无除息日，则在本基金收取付款权利确立当日）确认。股息收入呈列时并没有扣除任何不可取回的预扣税。

利息收入

利息收入采用实际利率法确认。

按公允价值计入损益的金融资产的净收益或亏损

此项目包括持作买卖的金融资产公允价值变动，不包括利息及股息收入。

未变现收益及亏损包括期内金融工具公允价值的变动及金融工具前期未变现并已于报告期内变现的收益及亏损的拨回。

被分类为按公允价值计入损益的金融工具出售所得的已变现收益及亏损采用加权平均法计算。此等收益及亏损代表工具初始账面值与出售价值之间的差额

(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

在下列情况下，一方被视为与本基金有关联：

- (a) 有关方为一名人士或该人士之关系密切家庭成员，而该人士
 - (i) 控制或共同控制本基金；
 - (ii) 对本基金有重大影响；
 - (iii) 为本基金或本基金之母基金的其中一名主要管理人员；或
- (b) 有关方为满足以下任何条件的实体：
 - (i) 该实体与本基金属同一集团的成员公司；
 - (ii) 一个实体为另一实体的联营公司或合资企业（或为另一实体的母公司、子公司或同系子公司）；
 - (iii) 该实体及本基金均为同一第三方的合营企业；
 - (iv) 一个实体为第三方实体的合资企业，而另一实体为该第三方实体的联营公司；
 - (v) 该实体为本基金或一家与本基金有关连的实体就雇员的福利而设的离职福利计划；
 - (vi) 该实体受(a)所识别人士控制或受其共同控制；
 - (vii) 于(a)(i)所识别人士对该实体有重大影响或属该实体（或该实体母公司）的其中一名主要管理人员；及该实体或该实体所属集团的任何成员公司为本基金或本基金的母基金提供主要管理服务。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(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
2019 年 12 月 31 日

2 主要会计政策（续）

(o) 可赎回基金份额

本基金发行可赎回基金份额，基金份额持有人可选择赎回此等基金份额，且此等基金份额根据国际会计准则第 32 号（修订版）被分类为负债。

倘可赎回基金份额的条款或条件发生变动以至未能遵守修订版的严格条件，可赎回基金份额将自工具不再符合条件之日起重新分类为金融负债。金融负债将于重新分类之日按工具的公允价值计量。在重新分类之日，权益工具的账面值与负债公允价值之间的任何差额均在负债中确认。

可赎回基金份额可于任何时候拨回相关基金，而现金价为相当于相关基金应占根据信托契书确定的交易资产净值。

3. 重大会计估计及判断

管理人对未来作出估计及假设。管理人得出的会计估计（将如其定义）可能不会与有关实际结果相同。估算须持续并根据过往经验及其他因素（包括在有关情况下对于未来事件相信为合理的预期）进行评估。

重大判断

在编制本财务报表时，管理人已作出若干判断，而其取决于未来可能发生的事项。管理人作出的判断可能不会与有关实际结果相同。

并无就本基金作出重要会计估计及重大判断。

4 净投资收益／（亏损）

	2019 年 港元	2018 年 港元
净投资收益／（亏损）		
- 已变现亏损	(7,025,888)	(8,798,241)
- 未变现收益／（亏损）的变化	40,359,963	(47,279,001)
	<u>33,334,075</u>	<u>(56,077,242)</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
2019年12月31日

5 税项

综合收益表中的税项有：

	2019 年 港元	2018 年 港元
海外预扣税项	287,221	428,218

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。

6 按公允价值计入损益的金融资产

	2019 年 港元	2018 年 港元
指定为按公允价值计入损益的金融资产 - 上市股票	193,088,440	173,131,566
投资成本	171,865,412	192,268,501
未变现投资价值的净增值 / (减值)	21,223,028	(19,136,935)
投资市值	193,088,440	173,131,566

7 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：

	2019 年 港元	2018 年 港元
本年度所收取管理费用	3,840,054	4,713,389
截止至年底应付管理费用	315,019	318,224

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

7 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 2019 年 12 月 31 日，本基金的银行账户结余达 18,849,055 港元（2018 年：38,850,435 港元）。

年内此等银行结余的利息收入为 134,996 港元（2018 年：126,633 港元）。年内已付安全保管及银行费用 62,349 港元（2018 年：72,088 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：

	2019 年 港元	2018 年 港元
本年度所收取信托费	720,905	754,036
截止至年底应付信托费	91,757	55,394

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：

	2019 年 港元	2018 年 港元
本年度所收取交易费	43,909	108,420
截止至年底应付交易费	2,726	1,370

(d) 经纪服务

本基金可使用基金管理人附属公司的经纪服务进行投资买 / 卖。截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，并无使用基金管理人的附属公司执行该等交易。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

7 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 2019 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（2018 年：6,240,000）。

年内，基金管理人及 CCBIH 持有的基金份额变动如下：

	2019 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
	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

(f) 投资

	2019 年 港元	2018 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	193,088,440	173,131,566

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本基金并无投资于受托人的中间控股公司汇丰控股（2018 年：238,600 股）。

本基金于汇丰控股的投资变动如下：

	2019 年	2018 年
承上股份数量	283,600	-
添置	-	465,600
出售	(283,600)	(182,000)
截至 12 月 31 日的股份数量	-	283,600

年内，上述投资产生的亏损净额为 6,428,584 港元（2018 年：收益净额 323,097 港元）。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

7 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 2019 年 12 月 31 日止年度，本基金并无投资基金管理人的中间持股公司中国建设银行股份有限公司，所有持股均已于截至 2018 年 12 月 31 日止年度处置（2018 年 12 月 31 日：零）。

本基金于中国建设银行 H 股的投资变动如下：

	2019 年	2018 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零（2018 年：亏损净额 1,511,188 港元）。

8 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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

9 已发行基金份额及每基金份额资产净值

	2019 年	
	港元类别	人民币类别*
前期已发行基金份额	24,081,774	499,850
年内已发行基金份额	1,853,544	-
年内已赎回基金份额	(5,687,669)	-
截至 12 月 31 日的已发行基金份额数量	<u>20,247,649</u>	<u>499,850</u>

	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	<u>24,081,774</u>	<u>499,850</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
2019年12月31日

9 已发行基金份额及每基金份额资产净值（续）

	港元类别 港元	人民币类别* 人民币
每基金份额资产净值		
2019	10.14	10.14
2018	8.58	8.50

*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。

10 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
2019 年 12 月 31 日

10 金融工具及相关风险（续）

(a) 价格风险（续）

	2019 年		2018 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	193,088,440	9,654,422	173,131,566	8,656,578

(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 18,849,055 港元（2018 年：38,850,435 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 94,245 港元（2018 年：194,252 港元）。

(c) 货币风险

由于截至 2019 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。

于 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，本基金受国际财务报告准则第 9 号项下的预期信贷亏损模式限制的金融资产为应收基金份额持有人的基金份额认购款项、应收利息、其他应收款项以及现金及现金等价物。

本基金已就此等受限于国际财务报告准则第 9 号减值规定的金融资产采取一般方法。因此，所示亏损拨备（如有）乃基于 12 个月或各个相关金融资产信贷质量以整个存续期预期信贷亏损的一般方法计算。

于 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，由于所有受限于国际财务报告准则第 9 号减值规定并采取一般方法的金融资产自确认以来信贷风险并无大幅上升，因此此等金融资产基于 12 个月预期信贷亏损计算。

在计算亏损拨备时，拨备矩阵根据应收款项预期年期过往可观察的损失率经前瞻性估计调整后确定。于 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，并无作出任何亏损拨备。期内，并无任何资产被视作减值且并无扣减任何金额。

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。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

(d) 信用风险 (续)

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 2019 年 12 月 31 日及 2018 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。

下表总结了截至 2019 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	18,849,055	AA-	标准普尔
托管人			
香港上海汇丰银行有限公司	193,088,440	AA-	标准普尔

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

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019年12月31日

10 金融工具及相关风险（续）

(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。

	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 2019 年 12 月 31 日				
金融资产				
按公允价值列入损益 的金融资产	-	193,088,440	-	193,088,440
应收基金份额持有人的 基金份额认购款项	-	39,176	-	39,176
应收利息	-	1,551	-	1,551
其他应收款项	-	-	29,300	29,300
现金及现金等价物	349,055	18,500,000	-	18,849,055
	<u>349,055</u>	<u>211,629,167</u>	<u>29,300</u>	<u>212,007,522</u>
金融负债				
应付基金份额持有人的 基金份额赎回款项	-	749,632	-	749,632
其他应付账款	-	468,620	-	468,620
基金份额持有人应占净资产	-	210,945,174	-	210,945,174
	-	212,163,426	-	212,163,426

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

	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				
按公允价值列入损益				
的金融资产	-	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>

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019年12月31日

10 金融工具及相关风险（续）

(f) 资金集中风险

于2019年12月31日，两名（2018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
2019年12月31日

10 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 2019 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 2019 年 12 月 31 日

一级
港元

投资

上市股票

百慕大

消费类（周期）

3,896,000

开曼群岛

通信

29,816,080

消费类（周期）

2,278,000

消费类（非周期）

13,028,640

金融

34,420,110

工业

4,721,500

中国

金融

59,080,330

中国香港

消费类（非周期）

12,806,480

金融

33,041,300

总投资

193,088,440

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2019 年 12 月 31 日

10 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（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。

于 2018 年 12 月 31 日	一级 港元
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	<u>173,131,566</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
2019 年 12 月 31 日

11 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。

12 后续事件

2020 年初爆发的 2019 冠状病毒病疫情（“2019 冠状病毒病疫情”）对全球金融市场造成巨大影响。基金管理人将密切关注 2019 冠状病毒病疫情的发展，并评估疫情对本基金财务状况及经营业绩的影响。由 2019 冠状病毒病疫情导致的任何影响均被视作期后不可调整事件。基金管理人将继续关注疫情局势，并监控本基金的认购及赎回。

13 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 2020 年 4 月 27 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 2019 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	206,000	16,850,800	7.99
阿里巴巴集团控股有限公司 ORD	50,000	10,360,000	4.91
中国银行股份有限公司 H SHS ORD	2,691,000	8,961,030	4.25
北京同仁堂国药有限公司 ORD	773,000	9,090,480	4.31
建发国际投资集团有限公司 ORD	1,856,000	16,741,120	7.94
中国东方教育控股有限公司 ORD	239,500	3,908,640	1.85
中国蒙牛乳业有限公司	80,000	2,520,000	1.19
招商银行股份有限公司 H SHS ORD	150,000	6,007,500	2.85
中国海外发展有限公司	150,000	4,552,500	2.16
中海物业集团有限公司	1,260,000	6,174,000	2.93
华润置地有限公司	100,000	3,880,000	1.84
中信证券股份有限公司 H SHS ORD	210,000	3,733,800	1.77
石药集团有限公司 ORD	200,000	3,716,000	1.76
方达控股公司 ORD	1,000,000	4,420,000	2.10
绿城服务集团有限公司 ORD	349,000	2,969,990	1.41
海尔电器集团有限公司 ORD	160,000	3,896,000	1.84
香港交易及结算所有限公司 ORD	46,000	11,638,000	5.51
中国工商银行股份有限公司 H SHS ORD	3,260,000	19,560,000	9.27
中国平安保险（集团）股份有限公司 H SHARES	180,000	16,578,000	7.86
中国邮政储蓄银行 H ORD	800,000	4,240,000	2.01
申洲国际集团控股有限公司 ORD	20,000	2,278,000	1.08
中国生物制药有限公司	200,000	2,180,000	1.03
融创中国控股有限公司 ORD	100,000	4,655,000	2.21

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）（续）
于 2019 年 12 月 31 日

舜宇光学科技 ORD	35,000	4,721,500	2.24
腾讯控股有限公司	51,800	19,456,080	9.22
上市股票总值		193,088,440	91.53
其他净资产		17,856,734	8.47
净资产总值		<u>210,945,174</u>	<u>100</u>
上市股票总值（成本）		<u>171,865,412</u>	

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 2019 年 12 月 31 日

上市股票 香港	2019 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2019 年 12 月 31 日 股份
		添置 股份	出售 股份	
中国农业银行股份有限公司 H	-	1,700,000	(1,700,000)	-
友邦保险控股有限公司	300,000	-	(94,000)	206,000
阿里巴巴集团控股有限公司 ORD	-	50,000	-	50,000
中国银行股份有限公司-H SHS ORD	3,441,000	-	(750,000)	2,691,000
北京同仁堂国药有限公司 ORD	920,000	-	(147,000)	773,000
中银香港（控股）有限公司 ORD	-	70,000	(70,000)	-
建发国际投资集团有限公司 ORD	-	2,147,000	(291,000)	1,856,000
中国光大银行股份有限公司-H SHRS ORD	-	600,000	(600,000)	-
中国东方教育控股有限公司 ORD	-	239,500	-	239,500
中国蒙牛乳业有限公司	100,000	-	(20,000)	80,000
招商银行股份有限公司 - H SHS ORD	150,000	-	-	150,000
中国海外发展有限公司	100,000	100,000	(50,000)	150,000
中海物业集团有限公司 ORD HKD	-	2,400,000	(1,140,000)	1,260,000
中国石油化工股份有限公司-H	200,000	-	(200,000)	-
华润水泥控股有限公司	-	550,000	(550,000)	-
华润置地有限公司	100,000	100,000	(100,000)	100,000
中信证券股份有限公司 H SHS ORD	-	210,000	-	210,000
中电控股有限公司	40,000	-	(40,000)	-
中国海洋石油有限公司	100,000	-	(100,000)	-
卜蜂国际有限公司	-	3,400,000	(3,400,000)	-
南方东英资产管理有限公司/南方东英恒生指数每日反向-1X – ETF	-	1,800,000	(1,800,000)	-
石药集团有限公司 ORD	-	260,000	(60,000)	200,000
方达控股公司	-	1,300,000	(300,000)	1,000,000
绿城服务集团有限公司 ORD	50,000	810,000	(511,000)	349,000
广州汽车集团股份有限公司 H SHS	-	350,000	(350,000)	

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 2019 年 12 月 31 日

广州白云山医药集团股份有限公司	12,000	-	(12,000)	-
海尔电器集团有限公司 ORD	-	160,000	-	160,000
香港中华煤气有限公司	200,000	-	(200,000)	-
香港交易及结算所有限公司 ORD	60,000	-	(14,000)	46,000
汇丰控股	283,600	-	(283,600)	-
科大讯飞股份有限公司-A ORD		119,950	(119,950)	
中国工商银行 H SHS ORD	3,500,000	-	(240,000)	3,260,000
江苏恩华药业股份有限公司-A ORD	-	199,931	(199,931)	-
领展	35,000	15,000	(50,000)	-
国电南瑞科技股份有限公司 A SHRS	-	210,000	(210,000)	-
新华人寿保险股份有限公司 H SHS	-	160,000	(160,000)	-
中国石油天然气股份有限公司 H SHARES	600,000	-	(600,000)	-
中国平安保险（集团）股份有限公司 H SHARES	180,000	-	-	180,000
中国邮政储蓄银行-H ORD	-	1,250,000	(450,000)	800,000
上海复旦微电子集团股份有限公司-H ORD	-	210,000	(210,000)	-
申洲国际集团控股有限公司 ORD	-	20,000	-	20,000
中国生物制药有限公司	-	200,000	-	200,000
新鸿基地产发展有限公司	25,000	36,000	(61,000)	-
融创中国控股有限公司	-	140,000	(40,000)	100,000
舜宇光学科技 ORD	-	50,000	(15,000)	35,000
腾讯控股有限公司	62,500	-	(10,700)	51,800
维他奶国际集团有限公司	-	120,000	(120,000)	-
宜昌东阳光长江药业股份有限公司-H ORD	540,000	-	(540,000)	-
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司 'H'	-	500,000	(500,000)	-
周黑鸭国际控股有限公司 ORD	-	300,000	(300,000)	-
中兴通讯股份有限公司 H SHS ORD	154,000	150,000	(304,000)	-

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 2019 年 12 月 31 日

	净资产的百分比(%)	
	2019 年	2018 年
上市股票		
香港	<u>91.53</u>	<u>81.83</u>
总投资	91.53	81.83
其他净资产净额	<u>8.47</u>	<u>18.17</u>
净资产总值	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

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）

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
2019 年	8.42	8.34	10.24	10.20
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（自成立日起）	<u>9.94</u>	<u>-</u>	<u>17.79</u>	<u>-</u>

(b) 总资产净值

	2019 年 港元	2018 年 港元	2017 年 港元
总资产净值 - 港元类别	<u>205,289,009</u>	<u>206,716,841</u>	<u>319,043,269</u>
	人民币	人民币	人民币
总资产净值 - 人民币类别	<u>5,069,712</u>	<u>4,249,223</u>	<u>5,170,942</u>

(c) 每基金份额资产净值

	2019 年 港元	2018 年 港元	2017 年 港元
每基金份额资产净值 - 港元类别	<u>10.14</u>	<u>8.58</u>	<u>10.86</u>
	人民币	人民币	人民币
每基金份额资产净值 - 人民币类别	10.14	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)

行政和管理

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

洪一
李毅
李月中 (于 2019 年 1 月 31 日辞任)
卢泽邦
任弘立

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

安永
香港中环
添美道 1 号
中信大厦 22 楼