

建银国际-国策主导基金

截至 2016 年 12 月 31 日止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 - 24 |
| 投资组合明细表 | 25 |
| 投资组合变动表 | 26 - 28 |
| 业绩记录 | 29 |
| 行政管理 | 30 |

建银国际-国策主导基金

基金管理人报告

市场回顾

在2016年的前两个月，受A股熔断机制、人民币快速贬值及德意志银行债务危机的影响，香港股市跟随A股市场经历了一轮恐慌性抛售。其后，股市随着好坏参半的扰动因素起起落落。两个黑天鹅事件，即英国脱欧和特朗普赢得美国大选，均引发了全球金融市场的大幅波动。此外，美联储加息时机的不确定性、油价波动、中国每月公布的经济数据以及深港通开通同样对股市有较大影响。

基金主要投资于受益于国策的中型市值行业龙头股和部分具高增长潜力的小型市值股份。由于南下资金规模大增并涌入大型市值股份以对冲人民币贬值，2016年基金表现逊于大市，并录得负的投资回报。

经济回顾

2016年，由于中国政府更注重经济增长的质量，中国GDP增长放缓至6.7%，其中最终消费支出对GDP增长的贡献率达到64.6%。政策方面，中国人民银行提出货币政策“稳健略偏宽松”，但仅仅下调了存款准备金率50个基点。另一方面，2016年10月1日人民币正式加入SDR篮子。但受美国加息预期升温影响，年内人民币持续贬值。此外，中国将财政赤字率上调至3%，年内企业税务负担减少了5,700亿元人民币。海外市场方面，美联储在12月终于加息25个基点，并提供2017年将加息三次的前瞻指引，市场因此确认美国进入了加息周期。此外，欧洲央行、英国央行和日本央行均维持量化宽松政策不变。

市场展望和投资策略

展望未来，由于中国经济增长动力改善，南下资金持续流入，加上市场对特朗普财政刺激政策的乐观预期，我们对香港市场保持审慎乐观。市场预计中国将维持每年经济增速不会低于6.5%直至2020年。与此同时，中国供给侧结构性改革已经取得积极的效果，并将成为未来几年的政策重点。因此基金将继续投资于国策受益股，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**2016年12月31日**止年度内，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

载列于第6至24页的建银国际-国策主导基金（“基金”）财务报表内容包括：

- 截至2016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2016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足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。其他信息包括行政管理、基金管理人报告、受托人报告、投资组合报表、投资组合持有变动报表以及业绩记录，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。

与我们对财务报表的审核相关，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-国策主导基金单位持有人（续）

受托人和基金管理人就财务报表须承担的责任

基金受托人和基金管理人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。

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。我们的责任是根据我们的审计对该等财务报表作出意见，并仅向整体成员报告，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。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应对该等风险，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-国策主导基金单位持有人（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。

其他法律法规要求的报告

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。

执业会计师
罗兵咸永道会计师事务所

2017年4月24日，香港

建银国际-国策主导基金

财务状况表

截至 2016 年 12 月 31 日

| | 注释 | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|---------------------|------|--------------------|--------------------|
| 资产 | | | |
| 流动资产 | | | |
| 投资 | 5 | 521,619,747 | 699,333,740 |
| 应收经纪款项 | | 33,865,391 | 702,855 |
| 应收基金份额持有人的基金份额认购款项 | | 316,805 | 737,071 |
| 应收利息 | | 27,057 | - |
| 现金及现金等值物 | 6(b) | 5,123,372 | 13,113,542 |
| 总资产 | | <u>560,952,372</u> | <u>713,887,208</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 | | 1,508,490 | 619,002 |
| 应付经纪款项 | | 37,322,411 | - |
| 其他应付款 | 6 | 1,096,095 | 1,410,620 |
| 总负债 | | <u>39,926,996</u> | <u>2,029,622</u> |
| 基金份额持有人应占净资产 | | <u>521,025,376</u> | <u>711,857,586</u> |
| 已发行基金份额总数 | 8 | <u>53,800,931</u> | <u>59,145,932</u> |
| 每基金份额资产净值 | | <u>9.68</u> | <u>12.04</u> |

已于 2017 年 4 月 24 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 24 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2016年12月31日止年度

| | 注释 | 2016年 港元 | 2015年 港元 |
|-----------------|------|-----------------------------|----------------------------|
| 股息收入 | | 6,441,931 | 12,603,282 |
| 投资亏损净额 | 3 | (121,710,867) | (54,035,531) |
| 外汇亏损净额 | | (452) | (70) |
| 利息收益 | | 27,455 | - |
| 投资亏损净额 | | <u>(115,241,933)</u> | <u>(41,432,319)</u> |
| 经纪佣金及其他交易成本 | | (9,891,337) | (14,939,314) |
| 管理费用 | 6(a) | (10,169,907) | (13,711,192) |
| 信托费用 | 6(c) | (1,092,438) | (1,305,149) |
| 交易费用 | 6(c) | (217,198) | (438,432) |
| 审计员酬金 | | (206,301) | (200,474) |
| 安全保管及银行费用 | | (171,062) | (229,382) |
| 法律和专业费用 | | (490,144) | - |
| 杂项开支 | | (68,686) | (159,401) |
| 营运成本 | | <u>(22,307,073)</u> | <u>(30,983,344)</u> |
| 税前亏损 | | <u>(137,549,006)</u> | <u>(72,415,663)</u> |
| 税项 | 4 | (76,120) | (57,423) |
| 年度综合亏损总额 | | <u><u>(137,625,126)</u></u> | <u><u>(72,473,086)</u></u> |

随附于第10至24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 2016 年 12 月 31 日止年度

| | 2016年 港元 | 2015年 港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 起始于1月1日的结余 | 711,857,586 | 620,540,359 |
| | ----- | ----- |
| 年度综合亏损总额 | (137,625,126) | (72,473,086) |
| | ----- | ----- |
| 与基金份额持有人的交易，並直接在权益上记录 | | |
| 基金份额发行收益 | 105,338,479 | 607,526,840 |
| 赎回基金份额所付款项 | (158,545,563) | (443,736,527) |
| | ----- | ----- |
| 与基金份额持有人的交易总额 | (53,207,084) | 163,790,313 |
| | ----- | ----- |
| 截止至12月31日的结余 | 521,025,376 | 711,857,586 |
| | ===== | ===== |

随附于第 10 至 24 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 2016 年 12 月 31 日止年度

| | 2016年 港元 | 2015年 港元 |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 经营活动的现金流量 | | |
| 年度综合亏损总额 | (137,625,126) | (72,473,086) |
| 经做出以下调整： | | |
| 股息收入 | (6,441,931) | (12,603,282) |
| 利息收益 | (27,455) | - |
| 税项 | 76,120 | 57,423 |
| 营运资金变动前经营活动产生的现金流出净额 | <u>(144,018,392)</u> | <u>(85,018,945)</u> |
| 投资减少/（增加） | 56,003,126 | (135,095,601) |
| 投资亏损净额 | 121,710,867 | 54,035,531 |
| 应收经纪款项（增加）/减少 | (33,162,536) | 9,650,538 |
| 应付经纪款项增加/（减少） | 37,322,411 | (19,107,408) |
| 其他应付款（减少）/增加 | (314,525) | 88,692 |
| 经营中产生/（使用）的现金 | 37,540,951 | (175,447,193) |
| 股息入账 | 6,441,931 | 12,603,282 |
| 利息收益 | 398 | - |
| 税项 | (76,120) | (57,423) |
| 经营活动中产生/（使用）的现金净额 | <u>43,907,160</u> | <u>(162,901,334)</u> |
| 融资活动所得现金流量 | | |
| 基金份额发行收益 | 105,758,745 | 607,746,597 |
| 赎回基金份额所付款项 | (157,656,075) | (444,852,236) |
| 融资活动（使用）/产生的现金净额 | <u>(51,897,330)</u> | <u>162,894,361</u> |
| 现金及现金等价物净减少 | (7,990,170) | (6,973) |
| 于 1 月 1 日的现金及现金等价物 | <u>13,113,542</u> | <u>13,120,515</u> |
| 于 12 月 31 日的现金及现金等价物 | <u><u>5,123,372</u></u> | <u><u>13,113,542</u></u> |

随附于第10至24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单位信托基金，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期间均有影响，则须于作出修订之期间及未来期间确认。

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) 已采用于 2016 年 1 月 1 日生效的标准及基于现有标准进行的修订。

并无于 2016 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。

(d) 并未提早采纳于 2016 年 1 月 1 日之后才生效的新标准、修订及诠释。

- IFRS 9（2014），“金融工具”完全替换IAS 39。

IFRS 9 对债务工具投资有三种金融资产分类类别：按摊余成本计、透过其他综合收益（“OCI”）以公允价值计量和透过损益以公允价值计量。分类由实体管理债务工具的业务模式及其合同现金流量特征推动。权益工具投资始终以公允价值计量。但是，如果并非持有工具进行交易，管理层可以作出不可撤销的选举来呈列其他综合收益的公允价值变动。如果持有权益工具进行交易，公允价值变动计入当期损益。金融负债分为两类：摊余成本和公允价值计入当期损益。如果非衍生金融负债以公允价值计量且其变动计入当期损益，则由于负债本身的信用风险变动而发生的公允价值变动计入其他综合收益，除非公允价值的这种变化将会造成损益的会计错配，在这种情况下，所有公允价值变动计入当期损益。并没有随后将其他综合收益金额回收资金用作损益。对于交易性金融负债（含衍生金融负债），公允价值变动计入当期损益。

IFRS 9 引入了减值损失确认的新模型——预期信用亏损（ECL）模型，这是IAS 39中发生的亏损模型的变化。IFRS 9 包含有“三阶段”的方法，基础为金融资产初始确认后信用质量的变化。资产在信用质量变化的三个阶段中变动，阶段决定了实体如何衡量减值损失，并采用实际利率法。新规则意味着，初始确认以摊余成本计量的一日损失非信用减值金融资产，相当于12个月期的预期信用损失确认为损益。在应收账款的情况下，这一日损失将等于其有效期限预期信用损失。如果信用风险大幅增加，则使用有效期限预期信用损失而不是12个月的预期信用损失计量减值。

IFRS 9 适用于所有对冲关系，但投资组合公允价值对冲利率风险除外。新指引更好地使对冲会计与实体的风险管理活动相一致，并通过 IAS39 以更为“基于规则”的方式给予减缓。该准则预期不会对本基金财务报表造成重大影响。

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。

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

可赎回份额的认购及赎回均以港元为本位币。本基金表现的计量及向投资者的汇报均以港元为本位币。基金管理人的董事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。

(f) 透过损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。

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。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(f) 按公允价值变动列入损益的金融资产（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。

(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，则有关金融资产及金融负债会作抵销，以净金额列入资产状况表内。

(h) 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。

(i) 现金及现金等值物

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。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

2 主要会计政策（续）

(j) 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。

(k) 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若干国家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。

(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，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。

(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份额，一旦收到有效赎回申请书即会取消认购。

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) 已发行基金单位 (续)

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。

本基金已发行一种可赎回基金份额。该份额是本基金中受偿次序最后的类别工具，但于各方面与其时的现有工具享有同等权益、具有相同条件与条款。可赎回基金份额使投资者有权在每一赎回日期及基金清算时，按照其在本基金中净资产投资比例要求现金赎回。

发行人若按照合同义务，把使用现金或其他金融资产购回或赎回的可沽售金融工具分类为权益工具，需满足下列条件：

- 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。

本基金的可赎回份额满足所有该等条件，因而被分类为权益。本基金的分红于基金份额持有人的净资产变动表中已确认。

3 投资亏损净额

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|------------|----------------------|---------------------|
| 投资亏损净额 | | |
| - 已变现亏损 | (135,829,046) | (58,367,485) |
| - 未变现收益的变动 | 14,118,179 | 4,331,954 |
| 总亏损净额 | <u>(121,710,867)</u> | <u>(54,035,531)</u> |

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：

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|-------|---------------|---------------|
| 海外预扣税 | <u>76,120</u> | <u>57,423</u> |

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

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 透过损益按公允价值计算的金融资产 | | |
| - 上市股票 | 516,443,035 | 699,333,740 |
| - 非上市可转换债券 | <u>5,176,712</u> | <u>-</u> |
| 总计 | <u>521,619,747</u> | <u>699,333,740</u> |
| 投资成本 | 491,503,664 | 683,335,836 |
| 未变现投资价值的净增值 | <u>30,116,083</u> | <u>15,997,904</u> |
| 投资市值 | <u>521,619,747</u> | <u>699,333,740</u> |

6 关联方交易

本年度的相关关联方交易现总结列载如下。所有该等交易均于日常业务过程中按正常商业条款订立。

(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：

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|------------|----------------|------------------|
| 本年度所收取管理费 | 10,169,907 | 13,711,192 |
| 截止至年底应付管理费 | <u>782,806</u> | <u>1,052,634</u> |

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

6 关联方交易 (续)

(b) 银行结余及保证金

本基金已于香港上海汇丰银行有限公司及新加坡汇丰期货股份有限公司（均为受托人附属公司）分别开设银行帐户及保证金账户。于 2016 年 12 月 31 日，本基金的银行结余达 5,123,372 港元（2015 年：13,113,542 港元）。年内此等银行结余的利息收入为 398 美元（2015 年：零）。保证金存款帐户在 2016 年关闭。截至报告期末账户余额为零（2015 年：零）。

(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：

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 本年度所收取信托费 | 1,092,438 | 1,305,149 |
| 截止至年底应付信托费 | 86,991 | 105,460 |

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：

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 本年度所收取交易费 | 217,198 | 438,432 |
| 截止至年底应付交易费 | 26,652 | 52,677 |

(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：

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 年内交易总额 | 128,211,853 | 137,977,246 |
| 年内已付佣金 | 320,889 | 345,387 |
| 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 | 4.23% | 2.86% |

(e) 投资于本基金

截止至 2016 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）分别持有本基金份额为 2,338,270 及 19,999,999（2015 年：2,338,270 及 19,999,999）。

建银国际-国策主导基金

财务报表附注

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 已发行基金单位

| | 2016 年 港元 | 2015 年 港元 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 前期已发行基金份额 | 59,145,932 | 54,616,389 |
| 年内已发行基金份额 | 10,300,178 | 36,953,585 |
| 年内已赎回基金份额 | (15,645,179) | (32,424,042) |
| 截止至 12 月 31 日的已发行基金份额数量 | <u>53,800,931</u> | <u>59,145,932</u> |

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

本基金的投资组合由权益工具组成。截止至 2016 年 12 月 31 日，所持该等投资已列载于投资组合明细表中。

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之完全清单。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。

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

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、不同类别及不同交易市场的多样化投资组合即可减低价格风险。

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。

| | 2016年 | | 2015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 | 516,443,035 | +/- 25,822,152 | 699,333,740 | +/- 34,966,687 |
| 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现有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 5,123,372 港元（2015 年：零）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 5,176,712 港元（2015 年：零）。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 51,500 港元（2015 年：零）。

(c) 货币风险

由于截止至 2016 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) 信贷风险

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。涉及可转换工具的交易与信誉良好的交易对手进行。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。

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) 信贷风险（续）

于 2016 年 12 月 31 日，现金已存入汇丰集团，且各项投资均受受托人附属公司（附属于汇丰集团）托管，此等信贷风险较低。汇丰控股公司的标准普尔信用评级为 A（2015 年：A+）。

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。

(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。

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金的金融负债将在三个月内到期。

(f) 集中风险

截至 2016 年 12 月 31 日，基金的基金份额持有人所应得的净资产中有大约 37%（2015：34%）是由单一占净资产的基金份额持有人所持有的。

(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。

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）

（g） 资本风险管理（续）

为了维持或调整资本结构，本基金的政策是采取以下行动：

- 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。

基金管理人的董事，以及投资经理将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。

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。

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（以类别区分）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。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 2016 年 12 月 31 日 | 1 级 港元 | 3 级 港元 | 总计 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 | | | |
| 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 | | | |
| 金融 | 40,320,000 | - | 40,320,000 |
| 工业 | 86,250,295 | - | 86,250,295 |
| 中国 | | | |
| 金融 | 63,213,760 | - | 63,213,760 |
| 工业 | | | |
| 公用事业 | 35,526,180 | - | 35,526,180 |
| 香港 | | | |
| 工业 | 22,013,150 | - | 22,013,150 |
| | 22,024,800 | - | 22,024,800 |
| | 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> |

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 2015 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得到分析。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。

| 截至 2015 年 12 月 31 日 | 1 级 港元 | 3 级 港元 | 总计 港元 |
|---------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| 投资 | | | |
| 上市股票 | | | |
| 百慕大 | | | |
| 工业 | 13,680,000 | - | 13,680,000 |
| 开曼群岛 | | | |
| 通信 | 63,795,800 | - | 63,795,800 |
| 消费类 - 周期 | 54,975,840 | - | 54,975,840 |
| 消费类 - 非周期 | 67,818,000 | - | 67,818,000 |
| 金融 | 122,950,700 | - | 122,950,700 |
| 工业 | 150,297,020 | - | 150,297,020 |
| 科技 | 76,038,000 | - | 76,038,000 |
| 中国 | | | |
| 工业 | 1,807,480 | - | 1,807,480 |
| 公用事业 | 103,933,100 | - | 103,933,100 |
| 香港 | | | |
| 金融 | 27,852,800 | - | 27,852,800 |
| 工业 | 16,185,000 | - | 16,185,000 |
| 总投资 | <u>699,333,740</u> | <u>-</u> | <u>699,333,740</u> |

3 级评估中的主要估值技术和显着不可观察的投入：

分类为 3 级的按公允价值变动列入损益的金融资产

| 说明 | 2016 年 12 月 31 日 的公允价值 港元 | 估值法 | 不可观察的投 入 | 投资估值 |
|-----------|---------------------------------|------------|-------------|------|
| 资产 | | | | |
| 非上市可转换债券 | 5,176,712 | 二项式 (附注 a) | 波动性 | 87% |

附注 a: 单独的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：

| | 港元 |
|----------------------|-------------|
| 于 2016 年 1 月 1 日 | - |
| 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 |
| | <hr/> |
| 于 2016 年 12 月 31 日 | 5,176,712 |
| | <hr/> <hr/> |
| 包括在综合收益表中的报告期内全年收益总额 | 176,712 |
| | <hr/> <hr/> |

截至2016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 后续事件

年末结束后，基金管理人批准了新的股份类别，即建银国际-国策主导基金（人民币类），于 2017 年 3 月 29 日启动。经中国证券监督管理委员会批准，新股份类别有资格在“中国内地与香港基金互认安排”计划下在中国境内发行。

12 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 2017 年 4 月 24 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)
截至 2016 年 12 月 31 日

| | 持有股票 股份 | 市场价值 港元 | 资产净值 (NAV) 的百分比 (%) |
|--|------------|--------------------|------------------------------|
| 上市股票 | | | |
| 香港 | | | |
| 华熙生物科技有限公司 | 2,650,000 | 30,952,000 | 5.94 |
| 中国中铁股份有限公司 - H 股 | 919,000 | 5,863,220 | 1.13 |
| 华润凤凰医疗 | 943,000 | 9,354,560 | 1.80 |
| 中国兴业太阳能技术控股有限公司 | 13,832,000 | 51,178,400 | 9.82 |
| 中信证券股份有限公司 - H 股 | 600,000 | 9,456,000 | 1.81 |
| 中远海运控股股份有限公司 | 3,255,000 | 8,821,050 | 1.69 |
| 中国中车股份有限公司 - H 股 | 1,053,000 | 7,328,880 | 1.41 |
| 德泰新能源集团 | 29,950,000 | 10,782,000 | 2.07 |
| 鼎丰集团控股有限公司 | 54,160,000 | 37,912,000 | 7.28 |
| 华能新能源股份有限公司 - H 股 | 8,740,000 | 22,024,800 | 4.23 |
| 华章科技控股有限公司 | 5,368,000 | 12,453,760 | 2.39 |
| 霭华押业信贷控股有限公司 | 96,676,590 | 48,338,295 | 9.28 |
| 中国邮政储蓄银行 - H 股 | 6,222,000 | 26,070,180 | 5.00 |
| 品质国际集团有限公司 | 58,538,000 | 27,220,170 | 5.22 |
| 金沙中国有限公司 | 828,800 | 27,930,560 | 5.36 |
| 中外运航运有限公司 | 2,666,500 | 3,839,760 | 0.74 |
| 太阳国际资产管理有限公司 | 21,370,000 | 23,079,600 | 4.43 |
| 通达集团控股有限公司 | 25,380,000 | 50,760,000 | 9.74 |
| 同景新能源集团控股有限公司 | 1,300,000 | 6,448,000 | 1.24 |
| 汇隆控股有限公司 | 27,060,000 | 6,223,800 | 1.19 |
| 信义玻璃控股有限公司 | 7,900,000 | 50,086,000 | 9.61 |
| 信义光能控股有限公司 | 16,000,000 | 40,320,000 | 7.74 |
| 上市股票总值 | | 516,443,035 | 99.12 |
| 可转换债券 | | | |
| 香港 | | | |
| 宏霸数码集团(控股)有限公司 2.5% CONV 2019 年 10 月 14 日 | 5,000,000 | 5,176,712 | 0.99 |
| 其他净负债 | | (594,371) | (0.11) |
| 净资产总值 | | 521,025,376 | 100.00 |
| 投资总成本 | | 491,503,664 | |

建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计） 截至 2016 年 12 月 31 日

| | 持有股票 | | | 2016 年 12 月 31 日 股份 |
|--------------------|-------------------------|------------|-------------|---------------------------|
| | 2016 年 1 月 1 日 股份 | 增持 股份 | 减持 股份 | |
| 上市股票 | | | | |
| 香港 | | | | |
| 中国农业银行 H 股 | - | 6,000,000 | 6,000,000 | - |
| 安徽海螺水泥股份有限公司 H 股 | - | 2,257,000 | 2,257,000 | - |
| 安踏体育用品有限公司 | - | 1,676,000 | 1,676,000 | - |
| 亚洲木薯资源控股有限公司 | 10,700,000 | - | 10,700,000 | - |
| 华熙生物科技有限公司 | 3,097,500 | 357,500 | 805,000 | 2,650,000 |
| 比亚迪股份有限公司 | - | 1,100,000 | 1,100,000 | - |
| 中国广核电力股份有限公司 - H 股 | 19,839,000 | - | 19,839,000 | - |
| 长和国际实业集团有限公司 | - | 15,000,000 | 15,000,000 | - |
| 齐合天地集团有限公司 | 3,504,000 | - | 3,504,000 | - |
| 中国三三传媒集团有限公司 | 189,700,000 | - | 189,700,000 | - |
| 中信银行 H 股 | - | 4,000,000 | 4,000,000 | - |
| 中国光大国际有限公司 | 1,625,000 | - | 1,625,000 | - |
| 中国联塑集团控股有限公司 | 3,574,000 | - | 3,574,000 | - |
| 中国人寿保险股份有限公司 - H 股 | - | 600,000 | 600,000 | - |
| 枫叶教育 | - | 2,150,000 | 2,150,000 | - |
| 中国医疗网络 | - | 30,000,000 | 30,000,000 | - |
| 中国民生银行股份有限公司 | - | 4,500,000 | 4,500,000 | - |
| 中国新城市商业发展有限公司 | - | 1,290,000 | 1,290,000 | - |
| 中海油田服务股份有限公司 | - | 400,000 | 400,000 | - |
| 中国海外发展有限公司 | 1,024,000 | 1,000,000 | 2,024,000 | - |
| 中国铁建股份有限公司 - H 股 | - | 4,635,000 | 4,635,000 | - |
| 中国中铁股份有限公司 - H 股 | - | 4,919,000 | 4,000,000 | 919,000 |
| 华润水泥控股有限公司 | - | 4,120,000 | 4,120,000 | - |
| 华润凤凰医疗控股 | - | 3,263,500 | 2,320,500 | 943,000 |
| 中国神华能源股份有限公司 H 股 | - | 900,000 | 900,000 | - |
| 中国兴业太阳能技术控股有限公司 | - | 16,521,000 | 2,689,000 | 13,832,000 |
| 中国建筑国际集团有限公司 | - | 2,960,000 | 2,960,000 | - |
| 中国优通控股有限公司 | 39,700,000 | - | 39,700,000 | - |
| 万科企业股份有限公司 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | - |
| 中信证券股份有限公司 - H 股 | - | 2,246,000 | 1,646,000 | 600,000 |
| 中国海洋石油有限公司 | - | 771,000 | 771,000 | - |
| 康宏環球控股有限公司 | - | 24,996,000 | 24,996,000 | - |
| 中远海运控股股份有限公司 | - | 3,255,000 | - | 3,255,000 |
| 中国中车股份有限公司 - H 股 | - | 5,912,000 | 4,859,000 | 1,053,000 |
| 德泰新能源集团 | - | 30,000,000 | 50,000 | 29,950,000 |
| 鼎丰集团控股有限公司 | 54,160,000 | - | - | 54,160,000 |
| 永骏国际控股 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | - |
| 鲜驰达控股 | - | 13,000,000 | 13,000,000 | - |
| 高鹏矿业控股有限公司 | 3,400,000 | - | 3,400,000 | - |
| 银河娱乐集团 | - | 1,000,000 | 1,000,000 | - |
| 吉利汽车控股有限公司 | - | 1,100,000 | 1,100,000 | - |

建银国际-国策主导基金

投资组合变动表（未经审计）（续） 截至 2016 年 12 月 31 日

| | 持有股票 | | | 2016 年 12 月 31 日 股份 |
|---------------------------------------|-------------------------|------------|------------|---------------------------|
| | 2016 年 1 月 1 日 股份 | 增持 股份 | 减持 股份 | |
| 上市股票 | | | | |
| 香港 | | | | |
| 纷美包装有限公司 | 6,480,000 | - | 6,480,000 | - |
| 香港交易及结算所有限公司 | - | 428,100 | 428,100 | - |
| 华能国际电力股份有限公司 H 股 | - | 3,798,000 | 3,798,000 | - |
| 华能新能源股份有限公司 - H 股 | 20,000,000 | 18,740,000 | 30,000,000 | 8,740,000 |
| 华融国际金融控股有限公司 | - | 1,755,000 | 1,755,000 | - |
| 华章科技控股有限公司 | - | 6,000,000 | 632,000 | 5,368,000 |
| 扬科集团有限公司 | 20,000,000 | - | 20,000,000 | - |
| 银泰商业（集团）有限公司 | 3,006,000 | - | 3,006,000 | - |
| 金山软件有限公司 | 3,100,000 | 723,000 | 3,823,000 | - |
| 乐亚国际控股 | 8,000,000 | 40,000,000 | 48,000,000 | - |
| 龙湖地产有限公司 | - | 1,419,000 | 1,419,000 | - |
| 敏华控股有限公司 | - | 2,044,000 | 2,044,000 | - |
| 医汇集团有限公司 | - | 3,710,000 | 3,710,000 | - |
| 米兰站控股有限公司 | - | 20,000,000 | 20,000,000 | - |
| 南旋控股有限公司 | - | 100,000 | 100,000 | - |
| 奥立仕控股有限公司 | - | 9,996,000 | 9,996,000 | - |
| 霏华押业信贷控股有限公司 | 114,900,000 | 2,504,590 | 20,728,000 | 96,676,590 |
| 匹克体育用品有限公司 | - | 2,069,000 | 2,069,000 | - |
| 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 | - | 5,000,000 | - | 5,000,000 |
| 金沙中国有限公司 | - | 2,528,800 | 1,700,000 | 828,800 |
| 世茂房地产控股有限公司 | - | 2,265,000 | 2,265,000 | - |
| 华耐控股有限公司 - 认股权证（到期日：2046 年 12 月 31 日） | 8,000,000 | - | 8,000,000 | - |
| 华耐控股有限公司 | 40,000,000 | - | 40,000,000 | - |
| 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 | - | 416,000 | 416,000 | - |
| 创维数码控股有限公司 | - | 9,508,000 | 9,508,000 | - |
| 芯智控股有限公司 | - | 3,278,000 | 3,278,000 | - |
| 太阳国际资产管理有限公司 | - | 24,400,000 | 3,030,000 | 21,370,000 |
| 腾讯控股有限公司 | - | 307,300 | 307,300 | - |
| 通达集团控股有限公司 | 48,960,000 | 8,550,000 | 32,130,000 | 25,380,000 |
| 同景新能源集团 | - | 1,300,000 | - | 1,300,000 |
| 伟仕控股有限公司 | 5,300,000 | - | 5,300,000 | - |
| 潍柴动力股份有限公司 H 股 | - | 4,272,000 | 4,272,000 | - |
| 汇隆控股有限公司 | 38,000,000 | - | 10,940,000 | 27,060,000 |
| 信义汽车玻璃香港企业有限公司 | - | 4,154,000 | 4,154,000 | - |
| 信义玻璃控股有限公司 | - | 9,770,000 | 1,870,000 | 7,900,000 |
| 信义光能控股有限公司 | - | 18,902,000 | 2,902,000 | 16,000,000 |
| 特步国际控股有限公司 | - | 424,500 | 424,500 | - |
| 兖州煤业股份有限公司 H 股 | - | 5,356,000 | 5,356,000 | - |
| 浙江天洁环境科技股份有限公司 | 247,600 | - | 247,600 | - |
| 株洲中车时代电气股份有限公司 H 股 | - | 829,000 | 829,000 | - |

建银国际-国策主导基金

截至 2016 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 (%) | |
|-------------|----------------------|----------------------|
| | 2016 年 | 2015 年 |
| 上市股票 | | |
| 香港 | 99.12 | 98.24 |
| 可转换债券 | | |
| 香港 | 0.99 | - |
| 总投资 | <u>100.11</u> | <u>98.24</u> |
| 其他净（负债）/ 资产 | <u>(0.11)</u> | <u>1.76</u> |
| 净资产总值 | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>100.00</u></u> |

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 |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 年度 | | | |
| 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 | | 9.94 | 17.79 |
| | | <u>9.94</u> | <u>17.79</u> |
| (b) 总资产净值 | | | |
| | 2016年 港元 | 2015年 港元 | 2014年 港元 |
| 总资产净值 | 521,025,376 | 711,857,586 | 620,540,359 |
| | <u>521,025,376</u> | <u>711,857,586</u> | <u>620,540,359</u> |
| (c) 每基金份额资产净值 | | | |
| 每基金份额资产净值 | 9.68 | 12.04 | 11.36 |
| | <u>9.68</u> | <u>12.04</u> | <u>11.36</u> |

建银国际-国策主导基金

管理

经理

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
李月中（于2016年6月30日辞任）
卢泽邦
范颂才
杨锋（于2016年1月16日辞任）

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