

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 2020 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
受托人报告	1
独立审计员报告	2 - 5
净资产表	6
损益及其他综合收益表	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 - 34
投资组合明细表 (未经审计)	35 - 36
投资组合变动表 (未经审计)	37 - 41
业绩记录 (未经审计)	42
行政管理	43

(中文译本乃根据英文报告书原文翻译而成, 仅供参考之用, 一切内容均以英文报告书原文为准)

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 2020 年 12 月 31 日止的年度内，本子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“子基金”）的财务报表，当中包括于2020年12月31日的财务状况表，及截至2020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、公平地反映本子基金于2020年12月31日的财务状况及截至2020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”）独立于本子基金，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

本子基金管理人和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

本子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，本子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，除非本子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，本子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日更新的本子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子基金的财务报表是否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，但并非对本子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本子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本子基金中止持续经营。
- 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
2021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 2020 年 12 月 31 日

	注释	2020 年 港元	2019 年 港元
资产			
流动资产			
按公允价值计入损益的金融资产	6	234,608,684	193,088,440
应收经纪款项		7,984,005	-
应收基金份额持有人的基金份额认购款项		291,101	39,176
应收利息		-	1,551
预付费用		131,932	155,904
其他应收款项		-	29,300
现金及现金等价物	7(b)	<u>5,415,580</u>	<u>18,849,055</u>
总资产		<u><u>248,431,302</u></u>	<u><u>212,163,426</u></u>
负债			
流动负债			
应付经纪款项		5,014,393	-
应付基金份额持有人的基金份额赎回款项		436,639	749,632
应付管理费	7(a)	337,034	315,019
应付信托费	7(c)	83,394	91,757
应付交易费	7(c)	6,590	2,726
其他应付款项		<u>185,367</u>	<u>59,118</u>
总负债		<u><u>6,063,417</u></u>	<u><u>1,218,252</u></u>
基金份额持有人应占净资产	9	<u><u>242,367,885</u></u>	<u><u>210,945,174</u></u>

已于 2021 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 10 至 34 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 2020 年 12 月 31 日止年度

	注释	2020 年 港元	2019 年 港元
股息收入		3,553,125	8,329,818
利息收入	7(b)	34,807	134,996
其他收入		999	20,375
按公允价值计入损益的金融 资产的净收益	4	73,313,702	33,334,075
外汇亏损净额		<u>(56,667)</u>	<u>(25,684)</u>
		<u>76,845,966</u>	<u>41,793,580</u>
管理费用	7(a)	(3,659,398)	(3,840,054)
信托费	7(c)	(737,942)	(720,905)
交易费用	7(c), 11	(58,765)	(43,909)
审计员酬金		(182,000)	(179,000)
经纪佣金及其他交易成本	11	(1,066,161)	(806,461)
安全保管及银行费用	7(b)	(60,935)	(62,349)
法律和专业费用		(707,340)	(73,535)
其他开支		<u>(62,710)</u>	<u>(23,040)</u>
营运成本		<u>(6,535,251)</u>	<u>(5,749,253)</u>
税前利润		70,310,715	36,044,327
预扣税	5	<u>(170,703)</u>	<u>(287,221)</u>
本年综合收益总额		<u><u>70,140,012</u></u>	<u><u>35,757,106</u></u>

随附于第 10 至 34 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 2020 年 12 月 31 日止年度

	注释	2020 份额数量	2020 港元	2019 份额数量	2019 港元
起始于 1 月 1 日的结余	9	<u>20,747,499</u>	<u>210,945,174</u>	<u>24,581,624</u>	<u>211,556,064</u>
本年综合收益总额		<u>-</u>	<u>70,140,012</u>	<u>-</u>	<u>35,757,106</u>
发行基金份额					
港元类别	9	<u>1,235,428</u>	<u>13,508,711</u>	<u>1,853,544</u>	<u>17,776,758</u>
		<u>1,235,428</u>	<u>13,508,711</u>	<u>1,853,544</u>	<u>17,776,758</u>
赎回基金份额					
港元类别	9	<u>(4,211,480)</u>	<u>(46,414,794)</u>	<u>(5,687,669)</u>	<u>(54,144,754)</u>
人民币类别	9	<u>(499,850)</u>	<u>(5,811,218)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>(4,711,330)</u>	<u>(52,226,012)</u>	<u>(5,687,669)</u>	<u>(54,144,754)</u>
与基金份额持有人的交易总额		<u>(3,475,902)</u>	<u>(38,717,301)</u>	<u>(3,834,125)</u>	<u>(36,367,996)</u>
截至 12 月 31 日的结余		<u>17,271,597</u>	<u>242,367,885</u>	<u>20,747,499</u>	<u>210,945,174</u>

随附于第 10 至 34 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 2020 年 12 月 31 日止年度

	注释	2020 年 港元	2019 年 港元
经营活动的现金流量			
本年综合收益总额		70,140,012	35,757,106
调整项:			
股息收入		(3,553,125)	(8,329,818)
利息收益		(34,807)	(134,996)
预扣税		170,703	287,221
营运资金变动前经营活动产生的 现金流入净额		66,722,783	27,579,513
投资增加		(41,520,244)	(19,956,874)
应收经纪款项 (增加) / 减少		(7,984,005)	1,619
预付费用减少		23,972	56,608
其他应收款项减少 / (增加)		29,300	(29,300)
应付经纪款项增加		5,014,393	-
应付管理费增加 / (减少)	7(a)	22,015	(3,205)
应付信托费 (减少) / 增加	7(c)	(8,363)	36,363
应付交易费增加	7(c)	3,864	1,356
其他应付款项增加 / (减少)		126,249	(161,326)
经营中产生的现金		22,429,964	7,524,754
股息入账		3,553,125	8,329,818
利息收益		36,358	136,083
已付税款		(170,703)	(287,221)
经营活动的现金流入量净值		25,848,744	15,703,434
融资活动所得现金流量			
基金份额发行收益	9	13,256,786	18,107,259
赎回基金份额所付款项	9	(52,539,005)	(53,812,073)
融资活动产生的现金流出量净额		(39,282,219)	(35,704,814)
现金及现金等价物减少净额		(13,433,475)	(20,001,380)
于年初的现金及现金等价物		18,849,055	38,850,435
于年底的现金及现金等价物， 代表银行存款		5,415,580	18,849,055

随附于第 10 至 34 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
2020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（“本子基金”）于2009年1月21日成为该信托的独立子基金。本子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。本子基金也是被“资本投资者入境计划”纳入为获许投资的集体投资计划。

本子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（“IFRS”）、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。本子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

本子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IFRS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
2020年12月31日

2 主要会计政策（续）

(c) 于2020年1月1日生效的准则及现有准则的修订

本子基金已经针对本年度财务报表首次采纳适用于本子基金的《2018年财务报告概念框架》以及下文所述的新增和修订版《国际财务报告准则》（IFRS）。

国际会计准则第1号和国际会计准则第8号之修订 *重要性定义*

《2018年财务报告概念框架》以及新增和修订版《国际财务报告准则》的性质和影响如下文所述：

- (a) 于2018年3月29日发布的《财务报告概念框架》（简称“概念框架”）并非准则，并且其中所含的任何概念都不会取代任何准则中的概念或要求。《概念框架》的目的是帮助国际会计准则理事会制定准则，从而帮助编制者在没有适用准则的情况下形成一致的会计政策，并帮助所有各方理解和解释准则。这将影响根据《概念框架》制定会计政策的实体。修订版《概念框架》包括一些新的概念，更新了资产和负债的定义及确认标准，并对一些重要概念进行了澄清。这些修订对本子基金的财务报表没有重大影响。
- (b) 国际会计准则第1号和国际会计准则第8号之修订 - 重要性定义，提供了新的“重要性”定义，明确其定义为：“对于提供了某个特定报告实体财务信息的通用目的财务报表，如果可合理预计，漏报、错报或掩盖某信息，将影响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（单独或结合其他信息）的性质或规模。如果可以合理地预计信息错报将对主要使用者的决定产生影响，则该信息错报是重大的。这些修订过去并未且预计将来也不会对本子基金的财务报表存在影响。

在2020年1月1日开始的年度期间，并没有对本集团的财务报表存在重大影响的其他准则、准则或诠释的修订生效。

(d) 与本子基金相关并且针对2020年1月1日之后财政年度开始生效，且没有提前采纳的新准则、修订和诠释

本子基金在本财务报表中尚未采纳下述新增和修订版国际财务报告准则，相关准则已经发布但尚未生效。

国际会计准则第1号之修订 *流动与非流动负债的划分*¹

¹ 于2023年1月1日或以后开始的年度期间生效。

- (a) 2020年1月，国际会计准则理事会发布了对国际会计准则第1号第69至76段的修订，规定了流动或非流动负债划分的要求。该修订明确说明：
- 延期清偿的权利
 - 在报告期末必须有延期的权利
 - 划分不受某个实体将行使延期权利的可能性影响
 - 只有可转换负债中的嵌入式衍生工具本身就是权益工具，负债的条款才不会影响其划分

此等修订针对2023年1月1日或之后开始的年度报告期间生效，并且必须追溯性采用。本子基金目前正在评估此等修订将对当前做法产生的影响，以及现有贷款协议是否需要重新磋商。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020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。本子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，该货币为本子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，本子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

本子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
2020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。本子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。

本子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。本子基金将应付管理费、应付信托费、应付交易费、应付经纪费、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
2020年12月31日

2 主要会计政策（续）

(f) 金融工具（续）

(ii) 确认

本子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（即本子基金承诺购买或出售资产的日期）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
2020年12月31日

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，本子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，本子基金估计现金流量，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分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分或一组同类金融资产的一部分）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；或本子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) 本子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。

倘本子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，则该资产按本子基金继续参与该资产之程度确认。在该情况下，本子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子基金保留的权利及义务的基准计量。

本子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
2020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

本子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子基金可进入的市场。

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
2020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，本子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

本子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，本子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，本子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。

本子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。

本子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。

本子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

若本子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
2020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
2020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，本子基金获豁免缴纳利得税。

本子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，则在本子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，一方被视为与本子基金有关联：

- (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) 控制或共同控制本子基金；
 - (ii) 对本子基金有重大影响；
 - (iii) 为本子基金或本子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) 该实体与本子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) 该实体及本子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) 该实体为本子基金或一家与本子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子基金或本子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
2020年12月31日

2 主要会计政策（续）

(n) 认购与赎回

本子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。

本子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
2020年12月31日

2 主要会计政策（续）

(o) 可赎回基金份额

本子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子基金，而现金价为相当于相关子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。

并无就本子基金作出重要会计估计及重大判断。

4 净投资收益／（亏损）

	2020年 港元	2019年 港元
净投资收益		
- 已变现收益／（亏损）	23,446,286	(7,025,888)
- 未变现收益的变化	49,867,416	40,359,963
	<u>73,313,702</u>	<u>33,334,075</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
2020年12月31日

5 税项

综合收益表中的税项有：

	2020年 港元	2019年 港元
海外预扣税项	170,703	287,221

由于本子基金根据香港《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。

本子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

	2020年 港元	2019年 港元
指定为按公允价值计入损益的金融资产 - 上市股票	<u>234,608,684</u>	<u>193,088,440</u>
投资成本	163,518,240	171,865,412
未变现投资价值的净增值	<u>71,090,444</u>	<u>21,223,028</u>
投资市值	<u>234,608,684</u>	<u>193,088,440</u>

7 与管理人、受托人以及托管人及其关连人士的交易

以下为本子基金与管理人、受托人以及托管人及其关连人士于年内订立的重大关联方交易／交易概要。本子基金管理人和受托人的关连人士为证监会守则所界定者。本子基金与管理人、受托人以及托管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，本子基金并未与关连人士进行任何其他交易。

(a) 管理费用

基金管理人向本子基金收取管理费用，该费用以基金净资产 1.75% 的年率于每个交易日（于本子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：

	2020年 港元	2019年 港元
本年度所收取管理费用	3,659,398	3,840,054
截止至年底应付管理费用	337,034	315,019

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020年12月31日

7 与管理人、受托人以及托管人及其关连人士的交易（续）

如本基金的招募说明书中所述，对于截至2020年和2019年12月31日止的年度，管理人无权收取绩效费。

(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2020年12月31日，本基金的银行账户结余达5,415,580港元（2019年：18,849,055港元）。

年内此等银行结余的利息收入为34,807港元（2019年：134,996港元）。年内已付安全保管及银行费用60,935港元（2019年：62,349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，并提供修订版《单位信托守则》所要求的监督服务，每年费用为4,000美元。年内所收取及应付信托费现列载如下：

	2020年 港元	2019年 港元
本年度所收取信托费	737,942	720,905
截止至年底应付信托费	83,394	91,757

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：

	2020年 港元	2019年 港元
本年度所收取交易费	58,765	43,909
截止至年底应付交易费	6,590	2,726

(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2020年及2019年12月31日止年度，并无使用基金管理人、受托人及其关联人士执行该等交易。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020年12月31日

7 与管理人、受托人以及托管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子基金份额

截至2020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”）持有本子基金份额为6,240,000（2019年：6,240,000）。

年内，基金管理人及CCBIH持有的基金份额变动如下：

	2020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	-	-
	<hr/>	<hr/>
截至12月31日的已发行基金份额数量	<u>-</u>	<u>6,240,000</u>

	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	-	-
	<hr/>	<hr/>
截至12月31日的已发行基金份额数量	<u>-</u>	<u>6,240,000</u>

本年度内没有由于上述投资而产生的收益或亏损（2019年：零港元）。

(f) 投资

	2020年 港元	2019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	<u>234,608,684</u>	<u>193,088,440</u>

截至2020年12月31日和2019年12月31日止，本子基金并无投资于受托人的中间控股公司（汇丰控股）。

本子基金于汇丰控股的投资变动如下：

	2020年	2019年
承上已发行份额数量	-	283,600
年内处置的股权	-	(283,600)
	<hr/>	<hr/>
截至12月31日的已发行份额数量	<u>-</u>	<u>-</u>

年内，没有由于上述投资产生的收益或亏损（2019年：亏损净额6,428,584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
2020年12月31日

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，而是代表本子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子基金支付。

使用于本子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。

9 已发行基金份额及每基金份额资产净值

	2020年	
	港元类别	人民币类别*
前期已发行基金份额	20,247,649	499,850
年内已发行基金份额	1,235,428	-
年内已赎回基金份额	<u>(4,211,480)</u>	<u>(499,850)</u>
截至12月31日的已发行基金份额数量	<u>17,271,597</u>	<u>-</u>
	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	<u>(5,687,669)</u>	<u>-</u>
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>

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020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		
2020年	14.03	-
2019年	10.14	10.14

*人民币类别于2017年3月29日发布

本子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

本子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，并不旨在提供本子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，本子基金投资相关风险的额外资料可于本子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，以及本子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子基金估值，本子基金因而须承受价格风险。按照本子基金的投资目标，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。

本子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
2020年12月31日

10 金融工具及相关风险（续）

(a) 价格风险（续）

	港元	2020年 股票价格变动 5%将造成的 净资产变动 +/-	港元	2019年 股票价格变动 5%将造成的 净资产变动 +/-
市场风险				
上市股票	234,608,684	11,730,434	193,088,440	9,654,422

(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 5,415,580 港元（2019 年：18,849,055 港元）外，本子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，本子基金的综合收益总额增加 / 减少为 27,078 港元（2019 年：94,245 港元）。

(c) 货币风险

由于截至 2020 年和 2019 年 12 月 31 日，本子基金的多数金融工具均以港元为本位币，本子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子基金所订立责任或承诺之风险。本子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 2020 年及 2019 年 12 月 31 日，本子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。

本子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 2020 年及 2019 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 2020 年及 2019 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
2020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。本子基金使用违约概率、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2020年12月31日及2019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子基金而言均属极少。

下表总结了截至2020年12月31日对本子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	5,415,580	AA-	标准普尔
托管人			
香港上海汇丰银行有限公司	234,608,684	AA-	标准普尔

下表总结了截至2019年12月31日对本子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

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020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。本子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，以确保本子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。

本子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，本子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，本子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	无到期日 港元	合计 港元
于 2020 年 12 月 31 日					
金融资产					
按公允价值列入损益 的金融资产	-	234,608,684	-	-	234,608,684
应收基金份额持有人的 基金份额认购款项	-	291,101	-	-	291,101
应收经纪款项	-	7,984,005	-	-	7,984,005
现金及现金等价物	5,415,580	-	-	-	5,415,580
	<u>5,415,580</u>	<u>242,883,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>248,299,370</u>
金融负债					
应付基金份额持有人的 基金份额赎回款项	-	436,639	-	-	436,639
应付经纪款项	-	5,014,393	-	-	5,014,393
应付管理费	-	337,034	-	-	337,034
应付信托费	-	83,394	-	-	83,394
应付交易费	-	6,590	-	-	6,590
其他应付账款	-	6,367	179,000	-	185,367
基金份额持有人应占 净资产	-	-	-	242,367,885	242,367,885
	<u>-</u>	<u>5,884,417</u>	<u>179,000</u>	<u>242,367,885</u>	<u>248,431,302</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
2020年12月31日

(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	无到期日 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	-	-	291,101
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>-</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
应付管理费	-	315,019	-	-	315,019
应付信托费	-	91,757	-	-	91,757
应付交易费	-	2,726	-	-	2,726
其他应付账款	-	59,118	-	-	59,118
基金份额持有人应占 净资产	-	-	-	210,945,174	210,945,174
	<u>-</u>	<u>1,218,252</u>	<u>-</u>	<u>210,945,174</u>	<u>212,163,426</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
2020年12月31日

10 金融工具及相关风险（续）

(f) 资金集中风险

于2020年12月31日，两名（2019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
2020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 2020 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 2020 年 12 月 31 日

一级
港元

投资

上市股票

英属维尔京群岛

金融

1,308,200

开曼群岛

通信

52,246,600

消费类（周期）

18,675,100

消费类（非周期）

23,264,650

金融

12,048,000

工业

3,054,600

中国

基本金属

10,000,800

消费类（周期）

5,058,000

消费类（非周期）

10,351,150

能源

8,616,911

金融

18,082,000

工业

49,963,673

中国香港

金融

21,939,000

总投资

234,608,684

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020年12月31日

10 金融工具及相关风险（续）

(h) 公允价值估算（续）

下表在公允价值层级内分析了于2019年12月31日按公允价值计量的本基金的资产和负债（按类别）。以下投资是在香港证券交易所上市的投资。下文列出了投资发行公司登记注册的所在国家或地区。

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	<u>193,088,440</u>

11 交易费以及经纪佣金和其他交易成本

经纪佣金和其他交易成本涉及通过经纪商进行的每一笔交易的经纪佣金（根据交易价值按平均市场费率计量），以及在交易所进行的每一笔交易的交易费和交易征费等费用。

本财务报表附注7(c)中披露了代表向受托人支付的费用交易费。

12 开办费

根据解释性备忘录的规定，开办费是在从每一只子基金开始运营日期至首个经审计财务报表日期的12月31日之间的首个会计期内进行摊销。

对于截至2020年和2019年12月31日止的年度，开办费已全部摊销。

建银国际基金系列
建银国际-国策主导基金

财务报表附注
2020年12月31日

13 分派政策

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

14 后续事件

截至2020年12月31日止年度至财务报表刊发之日，并无后续事件。

15 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2021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 2020 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	101,200	9,614,000	3.97
阿里巴巴集团控股有限公司 ORD	35,000	8,141,000	3.36
安踏体育用品有限公司 ORD	40,000	4,916,000	2.03
北京同仁堂国药有限公司 ORD	384,000	4,608,000	1.90
建发物业管理集团 ORD	422,000	1,308,200	0.54
中国飞鹤有限公司 ORD	110,000	1,997,600	0.82
中信建投证券股份有限公司-H	570,000	5,871,000	2.42
福莱特玻璃集团股份有限公司 ORD	410,000	13,386,500	5.52
赣锋锂业股份有限公司-H ORD	108,000	10,000,800	4.13
吉利汽车控股有限公司	100,000	2,650,000	1.09
海底捞国际控股有限公司 ORD	75,000	4,477,500	1.85
海尔智家股份有限公司-H ORD NPV	180,000	5,058,000	2.09
香港交易及結算所有限公司 ORD	29,000	12,325,000	5.09
海吉亚医疗控股有限公司 C ORD NPV	140,000	6,832,000	2.82
中国工商银行股份有限公司 H SHS ORD	1,200,000	6,036,000	2.49
京东商城 CL A ORD	13,000	4,446,000	1.83
九毛九国际控股公司 ORD	281,000	6,631,600	2.74
美团 ORD	52,000	15,319,200	6.32
康龙化成（北京）新药技术股份有限公司-H ORD	41,000	5,371,000	2.22
中国平安保险（集团）股份有限公司 H SHARES	65,000	6,175,000	2.55

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 2020 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（续）			
香港（续）			
宝龙商业管理控股有限公司 ORD	300,000	7,440,000	3.07
思摩尔国际控股有限公司 ORD NPV	145,000	8,678,250	3.58
舜宇光学科技集团有限公司 ORD	18,000	3,054,600	1.26
腾讯控股有限公司	29,500	16,638,000	6.86
杭州启明医疗器械股份有限公司-H ORD	63,000	4,980,150	2.05
药明生物技术（开曼）有限公司 ORD	56,000	5,756,800	2.38
小米集团 ORD	232,000	7,702,400	3.18
		<u>189,414,600</u>	<u>78.16</u>
中国内地			
中国巨石股份有限公司-A –CC ORD	309,981	7,376,139	3.04
青岛特锐德电气股份有限公司-A ORD	299,986	10,500,029	4.33
阳光电源股份有限公司-A ORD	100,000	8,616,911	3.56
云南创新新材料股份有限公司 ORD CNY1	44,976	7,602,024	3.14
浙江南洋科技股份有限公司-A ORD CNY	280,000	11,098,981	4.57
		<u>45,194,084</u>	<u>18.64</u>
上市股票总额		234,608,684	96.80
其他净资产		7,759,201	3.20
		<u>242,367,885</u>	<u>100.00</u>
净资产总额		<u>242,367,885</u>	<u>100.00</u>
上市股票总额（按成本）		<u>163,518,240</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 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2020 年 12 月 31 日 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票				
香港				
友邦保险控股有限公司 H	206,000	25,000	129,800	101,200
爱康医疗控股有限公司 ORD	-	100,000	100,000	-
阿里巴巴集团控股有限公司 ORD	50,000	-	15,000	35,000
安徽海螺水泥股份有限公司-H	-	76,000	76,000	-
安踏体育用品有限公司 ORD HKD	-	40,000	-	40,000
中国银行股份有限公司-H SHS ORD	2,691,000	-	2,691,000	-
北京同仁堂国药有限公司 ORD	773,000	-	773,000	-
建发国际集团 ORD	1,856,000	-	1,472,000	384,000
建发物业管理集团 ORD	-	422,000	-	422,000
中国东方教育控股有限公司 ORD	239,500	-	239,500	-
中国飞鹤有限公司 ORD	-	110,000	-	110,000
中国金茂控股集团有限公司 ORD NPV	-	1,300,000	1,300,000	-
中国人寿保险股份有限公司 H SHS ORD	-	100,000	100,000	-
中国美东汽车控股有限公司 ORD	-	220,000	220,000	-
中国蒙牛乳业有限公司	80,000	-	80,000	-
招商银行股份有限公司 - H SHS ORD	150,000	100,000	250,000	-
中国海外发展有限公司	150,000	-	150,000	-
中海地产集团 ORD HKD	1,260,000	-	1,260,000	-
华润置地有限公司	100,000	50,000	150,000	-
华润万象生活有限公司	-	554	554	-
中国永达汽车服务控股有限公司 ORD	-	310,000	310,000	-
中信证券股份有限公司 H SHS ORD	210,000	300,000	510,000	-
碧桂园服务控股有限公司 ORD NPV	-	159,000	159,000	-
中信建投证券股份有限公司-H	-	570,000	-	570,000
石药集团有限公司 ORD	200,000	109,600	309,600	-
卓越商企服务集团有限公司 ORD	-	390,000	390,000	-
福莱特玻璃集团股份有限公司 ORD	-	500,000	90,000	410,000
方达控股公司 ORD	1,000,000	-	1,000,000	-
赣锋锂业股份有限公司-H ORD	-	108,000	-	108,000
吉利汽车控股有限公司	-	100,000	-	100,000
歌尔股份有限公司-A ORD	-	117,000	117,000	-
绿城服务集团有限公司 ORD	349,000	-	349,000	-
海底捞国际控股有限公司 ORD	-	75,000	-	75,000
海尔电器集团有限公司 ORD	160,000	-	160,000	-

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）
于 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2020 年 12 月 31 日 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票（续）				
香港（续）				
海尔智家股份有限公司-H ORD NPV	-	180,000	-	180,000
海信家电集团股份有限公司 ORD	-	410,000	410,000	-
香港交易及结算所有限公司 ORD	46,000	-	17,000	29,000
海吉亚医疗控股有限公司 NPV	-	150,000	10,000	140,000
中国工商银行股份有限公司	3,260,000	1,200,000	3,260,000	1,200,000
京东商城 - CL A ORD	-	13,000	-	13,000
九毛九国际控股 ORD	-	281,000	-	281,000
康泰生物 ORD	-	25,000	25,000	-
李宁有限公司 ORD	-	113,000	113,000	-
领展房地产投资信托	-	55,000	55,000	-
立讯精密工业股份有限公司-A ORD	-	72,798	72,798	-
美团 ORD	-	60,000	8,000	52,000
康龙化成（北京）新药技术股份有限公司-H ORD	-	84,000	43,000	41,000
平安健康医疗科技有限公司 ORD	-	40,000	40,000	-
中国平安保险（集团）股份有限公司 H	180,000	65,000	180,000	65,000
保利物业服务有限公司 ORD	-	105,800	105,800	-
中国邮政储蓄银行-H ORD	800,000	-	800,000	-
宝龙商业管理控股有限公司 ORD	-	685,000	385,000	300,000
深信服科技股份有限公司-A ORD	-	20,000	20,000	-
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	-	232,000	232,000	-
上海锦江国际- CC	-	120,000	120,000	-
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	100,000	300,000	-
中国重汽（香港）有限公司 ORD	-	180,000	180,000	-
思摩尔国际控股有限公司 ORD NPV	-	170,000	25,000	145,000
融创中国控股有限公司 ORD	100,000	-	100,000	-

舜宇光学科技（集团）有限公司 ORD	35,000	8,000	25,000	18,000
创科实业有限公司	-	19,000	19,000	-
腾讯控股有限公司	51,800	-	22,300	29,500
时代邻里控股有限公司 ORD	-	400,000	400,000	-
杭州启明医疗器械股份有限公司-H ORD	-	98,000	35,000	63,000
药明生物技术（开曼）有限公司 ORD	-	188,000	132,000	56,000
小米集团 ORD	-	232,000	-	232,000
颐海国际控股有限公司 ORD	-	36,000	36,000	-

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）
于 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日 股份	持有股票		2020 年 12 月 31 日 股份
		添置 股份	出售 股份	
上市股票（续）				
香港（续）				
中国巨石股份有限公司-A - CC ORD	-	309,981	-	309,981
青岛特锐德电气股份有限公司-A ORD	-	299,986	-	299,986
阳光电源股份有限公司-A ORD	-	100,000	-	100,000
云南创新新材料股份有限公司 ORD	-	44,976	-	44,976
浙江南洋科技股份有限公司-A ORD	-	280,000	-	280,000

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 2020 年 12 月 31 日

	净资产的百分比(%)	
	2020 年	2019 年
上市股票		
中国香港	<u>78.16</u>	<u>91.53</u>
中国内地	<u>18.64</u>	<u>-</u>
总投资	96.80	91.53
其他净资产净额	<u>3.20</u>	<u>8.47</u>
净资产总值	<u>100.00</u>	<u>100.00</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	人民币类别	港元类别	人民币类别
	港元	人民币	港元	人民币
2020 年	8.49	8.62	14.04	10.66
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 年（自成立日起）	<u>9.94</u>	<u>-</u>	<u>17.79</u>	<u>-</u>

(b) 总资产净值

	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
总资产净值 - 港元类别	<u>242,367,885</u>	<u>205,289,009</u>	<u>206,716,841</u>
	人民币	人民币	人民币
总资产净值 - 人民币类别	<u>-</u>	<u>5,069,712</u>	<u>4,249,223</u>

(c) 每基金份额资产净值

	2020 年 港元	2019 年 港元	2018 年 港元
每基金份额资产净值 - 港元类别	<u>14.03</u>	<u>10.14</u>	<u>8.58</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

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 (于2020年4月29日辞任)
Li Lu (于2020年4月29日获委任)
李毅 (于2021年2月1日辞任)
卢泽邦
任弘立 (于2021年2月1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

审计员

安永
香港中环
添美道1号
中信大厦22楼