

半年度报告 - 2015年3月31日 (未经审核)

# 摩根太平洋证券基金

内地香港互认基金系列



中国内地代理人:

**上投摩根**  
基金 管 理

基金管理人:

**摩根**  
资 产 管 理

此（等）报告并不构成购买组成本文件内容的任何基金单位之邀请。只有基于现时基金说明书（或同等文件）及最近之财务报告（如有）所作之认购方为有效。

本报告可能包含本基金若干并未获认可在中国内地发售或分销之股份类别。投资者应注意，本经审核年度报告内若干数据以综合方法表述，因此当中包括并未在中国内地注册的股份类别之资产。

内容	页
投资组合	1 - 2
投资组合持有变动表	3
财务状况报表	4
综合收益表	4
可赎回单位持有人应占净资产变动表	5
现金流量表	5
财务报表之附注	6 - 8

**经销商地位**

本基金从一九八四年一月一日至二零一零年九月三十日期间获英国 HMRC 认证为分派型基金。此认证的主要作用是针对居住在英国就征税目的之基金持有人，就其在该期间内因出售、赎回或以其他方式处置单位而累计的任何收益，将须在英国作为资本收益而不是收入征税。这种处理方式将在新的英国报告基金制度下继续，只要本基金不将其资产百分之五以上投资于其他离岸基金（此等基金本身并非报告基金）。由于就英国税务目的而言，本基金是透明的，因而被认为超出了此新体制的要求范围，故此无需正式申请作为报告基金地位。此等基金现被称为“特殊类别透明的离岸基金”。

如前所述，就英国所得税而言，本基金是透明的，而英国投资者须就其处置的单位缴纳英国的资本收益税。英国投资者也须按产生基础，就应占本基金收入的份额缴付税项。有关其应占相关收入的份额、支出和须缴纳的海外税额的相关资料，已提供给英国投资者。

(续)

	单位数目	公平值 美元	占资产 净值百 分比
中国移动通信集团公司	400,000	5,221,171	1.3
中国海外发展有限公司	600,000	1,938,592	0.5
中国石油化工股份有限 公司 H 股	6,000,000	4,774,895	1.2
华润电力控股有限公司	800,000	2,007,984	0.5
中国建筑国际集团有限 公司	2,614,000	3,641,302	0.9
万科企业股份有限公司 H 股	1,000,000	2,373,260	0.6
石药集团有限公司	4,000,000	3,384,475	0.9
新华人寿保险股份有限 公司 H 股	1,050,000	5,864,144	1.5
中国石油天然气股份有 限公司 H 股	3,000,000	3,319,984	0.9
奇虎 360 科技有限公司 美国预托证券	35,000	1,792,000	0.5
腾讯控股有限公司	300,000	5,695,823	1.5
中国旺旺控股有限公司	2,500,000	2,653,794	0.7

**投资组合**

截至二零一五年三月三十一日 (未经审计)

	单位数目	公平值 美元	占资产 净值百 分比		单位数目	公平值 美元	占资产 净值百 分比
<b>上市投资 (103.1%)</b>				<b>香港 (8.4%)</b>			
<b>(i) 股票 (101.7%)</b>				友邦保险控股有限公司	900,000	5,664,867	1.4
<b>澳大利亚 (9.8%)</b>				中银香港(控股)有限公司	1,700,000	6,062,775	1.6
Amcorg Ltd	200,000	2,145,172	0.5	周大福珠宝集团有限公司	3,000,000	3,227,117	0.8
Aristocrat Leisure	427,656	2,754,147	0.7	长江和记实业有限公司	250,000	5,120,565	1.3
Asciano Ltd	400,000	1,937,377	0.5	汇丰控股有限公司	500,114	4,299,288	1.1
Aurizon Hldgs	1,200,000	4,446,189	1.1	新世界发展有限公司	3,000,399	3,479,094	0.9
Australia & NZ Bkg Group- AU List	170,000	4,758,492	1.2	信德集团有限公司	3,000,000	1,451,042	0.4
BHP Billiton Ltd	200,000	4,741,074	1.2	新鸿基地产发展有限公司	220,000	3,393,761	0.9
Caltex Australia (Placing 03/15)	68,265	1,822,679	0.5	<b>印度 (3.9%)</b>			
Commonwealth Bank of Australia	80,000	5,708,234	1.5	Axis Bank	280,000	2,514,483	0.7
CSL Ltd	50,000	3,518,754	0.9	ICICI Bank ADR	500,000	5,180,000	1.3
Stockland Stapled Sec	513,856	1,766,521	0.5	IDFC Ltd	1,000,000	2,945,523	0.8
Telstra Corp	600,000	2,892,315	0.7	Mahindra & Mahindra GDR- RegS	100,000	1,915,000	0.5
Westpac Banking	60,000	1,805,061	0.5	Maruti Suzuki India	40,000	2,480,543	0.6
<b>中国 (15.8%)</b>				<b>印度尼西亚 (3.2%)</b>			
中国银行股份有限公司 H 股	4,000,000	2,311,348	0.6	Bank Central Asia	2,000,000	2,267,686	0.6
华晨中国汽车控股有限 公司	1,000,000	1,926,984	0.5	Bank Mandiri (Persero)	2,500,000	2,385,277	0.6
中国信达资产管理股份 有限公司 H 股	5,000,000	2,476,445	0.6	Bank Negara Indonesia (Persero)	5,000,000	2,762,906	0.7
中信银行股份有限公司 H 股	7,000,000	5,272,764	1.4	Bumi Serpong Damai	15,000,000	2,449,331	0.6
中国建设银行股份有限公司 H 股	3,000,588	2,492,411	0.6	Pakuwon Jati	70,000,000	2,757,170	0.7
中国人寿保险股份有限 公司 H 股	1,000,000	4,378,922	1.1	<b>日本 (39.3%)</b>			
				Aisin Seiki	80,000	2,908,484	0.7
				Bandai Namco Hldgs	250,000	4,873,880	1.3
				Bridgestone Corp	140,000	5,622,181	1.4
				Daikin Industries	120,000	8,051,031	2.1
				Denso Corp	100,000	4,572,024	1.2
				Fuji Heavy Industries	100,000	3,327,913	0.9
				FUJIFILM Hldgs	100,000	3,565,979	0.9
				Hino Motors	130,000	1,859,079	0.5
				Hitachi Ltd	1,000,000	6,864,290	1.8
				Hitachi Metals	200,000	3,076,923	0.8
				Honda Motor	120,000	3,905,441	1.0
				Isuzu Motors	200,000	2,664,165	0.7

投资组合 (续)

截至二零一五年三月三十一日 (未经审计)

(续)

	单位数目	公允价值 美元	占资产 净值百 分比		单位数目	公允价值 美元	占资产 净值百 分比
<b>日本(续)</b>				<b>泰国 (3.0%)</b>			
JFE Hldgs	200,000	4,426,100	1.1	Bangkok Bank (F)	500,000	2,850,338	0.7
Kawasaki Heavy Industries	500,000	2,530,748	0.6	Kasikornbank Public Co (F)	700,000	4,947,757	1.3
KDDI Corp	120,000	2,722,201	0.7	PTT Exploration & Production (F)	1,100,000	3,684,696	1.0
Kubota Corp	150,000	2,380,238	0.6				
Mazda Motor	230,000	4,677,674	1.2				
Minebea Co	200,000	3,165,312	0.8			396,493,488	101.7
Mitsubishi Electric	400,000	4,764,645	1.2			-----	-----
Mitsubishi UFJ Financial Group	600,000	3,720,826	1.0	<b>(II) 债务证券 (1.3%)</b>			
Mitsui Fudosan	130,000	3,826,016	1.0	<b>香港 (1.3%)</b>			
Nidec Corp	40,000	2,663,998	0.7	<b>香港 (1.3%)</b>			
Nippon Yusen	1,200,000	3,462,164	0.9	Cosco Pacific Fin 4.375% 31/01/23	美元 1,000,000	973,242	0.2
Nitto Denko	60,000	4,017,511	1.0	Sino-Ocean Land VRN 10.25%Perp-RegS	美元 3,800,000	4,216,200	1.1
Obayashi Corp	300,000	1,951,220	0.5				
Omron Corp	50,000	2,259,746	0.6				
Orix Corp	300,000	4,223,890	1.1				
Shin-Etsu Chemical	50,000	3,272,879	0.8			5,189,442	1.3
SMC Corp	8,000	2,391,161	0.6			-----	-----
Softbank Corp	120,000	6,984,364	1.8	<b>(III) 衍生性产品 (0.1%)</b>			
Sony Corp	100,000	2,659,996	0.7	<b>远期外汇合约 (0.1%)</b>			
Sumitomo Mitsui Financial Grp	100,000	3,836,981	1.0			413,678	0.1
Sumitomo Realty & Development	100,000	3,606,004	0.9			-----	-----
Suzuki Motor	200,000	6,024,599	1.5	<b>总上市投资</b>			
Taiheiyo Cement	1,200,000	3,672,295	0.9			402,096,608	103.1
Tokyo Tatemono	250,000	1,834,480	0.5	<b>其他净负债</b>			
Toshiba Corp	1,500,000	6,306,442	1.6			(12,198,352)	(3.1)
Toyota Motor	120,000	8,388,242	2.2				
Unicharm Corp	80,000	2,102,647	0.5	<b>截至二零一五年三月三十一日可赎回单位 持有人应占净资产</b>			
						389,898,256	100.0
<b>韩国 (11.1%)</b>				<b>总投资, 按成本</b>			
CJ O Shopping Co	6,520	1,346,372	0.3			397,289,538	
Hankook Tire	38,000	1,553,292	0.4				
Hyundai Marine & Fire Insurance	150,000	3,353,013	0.9				
Hyundai Motor	25,000	3,796,926	1.0				
Hyundai Wia	11,158	1,423,099	0.4				
KIA Motors	80,000	3,259,273	0.8				
Korea Electric Power	60,000	2,487,719	0.6				
NAVER Corp	3,500	2,116,815	0.5				
Samsung Electronics	6,000	7,793,050	2.0				
Samsung Fire & Marine Insurance	20,000	4,822,209	1.2				
Samsung Securities	40,000	1,874,803	0.5				
Shinhan Financial Group	150,000	5,671,729	1.5				
SK Hynix	35,000	1,436,973	0.4				
SK Telecom	10,000	2,456,172	0.6				
<b>新加坡 (3.0%)</b>							
DBS Group Hldgs	400,164	5,939,593	1.5				
United Overseas Bank	350,000	5,868,630	1.5				
<b>台湾 (4.2%)</b>							
日月光半导体制造股份有 限公司	3,000,000	4,050,815	1.0				
大立光电股份有限公司	20,000	1,722,595	0.4				
台湾集成电路制造股份有 限公司	2,300,000	10,695,109	2.8				

投资组合持有变动表

截至二零一五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	2015年 3月31日	2014年 9月30日
<b>上市投资</b>		
<b>股票</b>		
日本	39.3	42.0
中国	15.8	14.6
韩国	11.1	10.9
澳大利亚	9.8	14.4
香港	8.4	6.9
台湾	4.2	3.9
印度	3.9	1.4
印度尼西亚	3.2	1.0
新加坡	3.0	1.9
泰国	3.0	3.3
菲律宾	-	0.9
马来西亚	-	0.6
<b>债务证券</b>		
香港	1.3	1.1
<b>衍生性产品</b>		
远期外汇合约	0.1	0.0
<b>总上市投资</b>	<u>103.1</u>	<u>102.9</u>
<b>其他净负债</b>	<u>(3.1)</u>	<u>(2.9)</u>
<b>截至三月三十一日可赎回单位持有人 应占净资产</b>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

财务状况报表

截至二零一五年三月三十一日 (未经审计)

	2015年 3月31日 美元	2014年 9月30日 美元
<b>资产</b>		
银行现金	557,536	1,123,004
应收经纪款项	7,421,075	4,361,787
分配应收款项	717,482	1,214,019
衍生性产品	413,678	55,389
投资	401,682,930	404,956,442
股息及其他应收款项	1,829,707	1,380,222
<b>总资产</b>	<u>412,622,408</u>	<u>413,090,863</u>
<b>负债</b>		
短期银行贷款—无抵押	15,033,895	16,576,544
应付经纪款项	6,262,289	1,412,168
赎回应付款项	888,690	892,236
其他应付款项	539,278	661,115
<b>总负债</b>	<u>22,724,152</u>	<u>19,542,063</u>
<b>可赎回单位持有人应占净资产</b> [附注 3]	<u>389,898,256</u>	<u>393,548,800</u>
<b>权益</b>	<u>389,898,256</u>	<u>393,548,800</u>

综合收益表

截至二零一五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	2014年 10月1日 至 2015年 3月31日 美元	2013年 10月1日 至 2014年 3月31日 美元
<b>收入</b>		
投资及衍生性产品净收益/ (亏损) [附注 4]	26,634,396	(10,620,174)
股息收入	3,040,796	4,110,904
存款利息	696	387
汇兑净亏损	(718,094)	(90,738)
	<u>28,957,794</u>	<u>(6,599,621)</u>
<b>支出</b>		
管理费用	2,876,546	3,276,192
交易成本	1,216,114	887,949
受托人费用	57,195	63,859
注册处费用	48,029	59,627
代管费用及银行费用	33,282	38,266
核数师酬金	11,222	9,773
估值费用	8,330	8,050
法律及专业费用	6,747	2,938
印刷及出版支出	5,843	7,755
其他经营费用	3,708	7,562
	<u>4,267,016</u>	<u>4,361,971</u>
<b>净经营盈利 / (亏损)</b>	24,690,778	(10,961,592)
<b>财务成本</b>		
已付利息	(43,084)	(7,503)
<b>除税前利润 / (亏损)</b>	24,647,694	(10,969,095)
税额	(308,112)	(367,604)
<b>可赎回单位持有人应占净资产 及总综合收益之增加 / (减少)</b>	<u>24,339,582</u>	<u>(11,336,699)</u>

**可赎回单位持有人应占净资产变动表**  
截至二零一五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	2014年 10月1日 至 2015年 3月31日 美元	2013年 10月1日 至 2014年 3月31日 美元
期初可赎回单位持有人应占净资产	393,548,800	439,628,778
分配可赎回单位	22,469,419	99,177,978
赎回可赎回单位	(50,459,545)	(91,605,223)
<b>净(赎回)/分配</b>	<b>(27,990,126)</b>	<b>7,572,755</b>
	365,558,674	447,201,533
可赎回单位持有人应占净资产及 总综合收益之增加/(减少)	24,339,582	(11,336,699)
期末可赎回单位持有人应占净资产	389,898,256	435,864,834

**现金流量表**  
截至二零一五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	2014年 10月1日 至 2015年 3月31日 美元	2013年 10月1日 至 2014年 3月31日 美元
<b>经营业务</b>		
购入投资及衍生性产品	(443,464,688)	(375,402,526)
出售投资及衍生性产品所得款项	474,797,209	380,617,879
已收股息	2,592,324	3,673,340
已收利息	695	348
保证金之减少	-	49
已付受托人费用	(57,702)	(63,907)
已付注册处费用	(92,805)	(110,240)
已付税项	(300,727)	(367,604)
已付交易费用	(1,209,710)	(891,495)
已付管理费用	(2,906,915)	(3,279,075)
其他	(812,436)	(1,690)
<b>经营业务所产生之现金净额</b>	<b>28,545,245</b>	<b>4,175,079</b>
<b>融资活动</b>		
已付利息	(43,118)	(7,503)
分配可赎回单位所得款项	22,965,956	104,616,153
赎回可赎回单位付款	(50,463,091)	(95,336,587)
<b>融资活动所(运用)/产生之 现金净额</b>	<b>(27,540,253)</b>	<b>9,272,063</b>
<b>现金及现金等价物之增加</b>	<b>1,004,992</b>	<b>13,447,142</b>
期初现金及现金等价物	(15,453,540)	2,359,633
现金及现金等价物之汇兑亏损	(27,811)	(209,158)
<b>期末现金及现金等价物</b>	<b>(14,476,359)</b>	<b>15,597,617</b>
<b>现金及现金等价物余额分析:</b>		
银行现金	557,536	15,597,617
短期银行贷款一无抵押	(15,033,895)	-
	(14,476,359)	15,597,617



财务报表之附注

1 本基金

摩根太平洋证券基金（“本基金”）根据一九七八年四月七日的信托契约（经修订）成立，由香港法律管辖。本基金已获香港证券及期货事务监察委员会核准。

本基金的投资目标是通过主要投资于亚太区公司的证券，包括日本、澳大利亚和新西兰，以提供给投资者长期的资本增值。

根据二零一三年一月四日的增补信托契约，经理人可决定发行不同类别（分别称为“类别”），虽然各类别之资产将作共同投资，但各类别可应用特定的收费结构、货币或收益分派政策。由于各类别有不同的收费结构，因此每类别应占之资产净值可能不同。

所有基金单位持有人于任何单位持有人会议上的权利是相同的，包括召开会议、表决或以其他方式行事的权利。

2 主要会计政策

(a) 中期财务报告之会计政策

编制此未经审计简明中期报表的会计政策和方法与在二零一四年九月三十日年报中运用的一致。

(b) 投资及衍生性产品

分类

本基金将其投资及衍生性产品归类为按公允价值透过损益列账的金融资产或负债。此等金融资产和负债为持作买卖用途。持作买卖用途的金融资产和负债主要是为了在短期内出售或购回而买入或产生的。

如果金额对于本基金是应收款项，则列作资产；如果金额对于本基金是应付款项，则列作负债。

当预期该证券市场价值下降，则该基金将沽空借入的证券，或它会在其他套利交易运用沽空。沽空将被分类为按公允价值通过损益列账的金融负债。

确认，取消确认及计量

投资及衍生性产品之买卖于交易日确认。投资及衍生性产品先以公允价值确认，其后以公允价值列账。投资及衍生性产品所产生之已实现及未实现收益及亏损确认于综合收益表内。当收取投资及衍生性产品的现金流量已终止或本基金已转移差不多所有的风险和回报时，即终止确认投资。

公允价值估计

公允价值指在计量日期，于一项有序交易中由市场与参与者出售一项资产而应收取或转让一项负债而应支付的价格。在活跃市场中买卖的金融资产和负债的公允价值，按最后交易价之公允价值计算。当被投资公司的证券交易暂停，价值则按基金经理估计的公允价值计算。

债务证券的公允价值以包括应计利息的报价计算。

集体投资计划的投资以基于相关基金管理人决定的各基金每单位净资产价值得出公允价值而计算，或如集体投资计划为上市或在交易所买卖，则以最后交易价计算。

未平仓期货和掉期合约是以在估值日的长短仓最后交易价估值。最后交易价与合约价格之间的差额在综合收益表确认。

未平仓期权是以在估值日的长短仓最后交易价估值。最后交易价与溢价金额/合约价格之间的差额在综合收益表确认。

远期外汇合约是以在估值日的远期利率定价。远期利率与合约利率之间的差额在综合收益表确认。

(c) 证券借贷

证券贷出协议由具有适当财务状况的机构订立，并被受托人和公平交易商业条款所接受。证券贷出包含在基金的投资组合中。相关证券贷出收入在综合收益表中列账。证券贷出的抵押品一般包括表外交易的非现金抵押，因此不包含在财务报表中。

本基金可订立以卖空为目的之证券借贷安排。短仓指提供已售，但尚未购买的证券之责任，并以投资的公平值列账。于年／期内借来的证券为资产负债表外交易，因此不包括在基金的投资组合中。证券借贷有关的抵押品一般包括现金抵押，并分开纳入财务状况报表内。

**(d) 外币交易**

*功能及呈列货币*

本基金采用美元作为其功能及呈列货币。

*交易及结余*

外币交易按交易日期适用之汇率折算为功能货币。

外币交易和按年／期末汇率换算外币资产和负债产生的汇兑盈亏在综合收益表确认。

与现金及现金等价物有关的汇兑盈亏在综合收益表内的“汇兑净收益／亏损”中呈列。与按公平值透过损益列账的财务资产及财务负债有关的汇兑盈亏在综合收益表内的“投资及衍生性产品净收益／亏损”中呈列。

**(e) 销售单位所得款项及赎回单位支付款项**

每单位资产净值为每个交易日计算。认购或赎回单位的价格将通过参考相关交易日营业时间结束时每单位资产净值计算。这是按照一九七八年四月七日的信托契约（经修订）的条文而计算，因而可能与财务报表中的会计政策不同。

**3 已发行单位数目及可赎回单位持有人应占净资产（每单位）**

2015年3月31日

	美元类别 (累计) 单位
已发行单位数目:	1,423,891.334
	美元
可赎回单位持有人应占净资产	389,898.256
可赎回单位持有人应占净资产（每单位）	273.83

2014年9月30日

	美元类别 (累计) 单位
已发行单位数目:	1,532,129.044
	美元
可赎回单位持有人应占净资产	393,548,800
可赎回单位持有人应占净资产（每单位）	256.86

**4 投资及衍生性产品的净收益／（亏损）**

	2014年10月1日 至 2015年3月31日 美元	2013年10月1日 至 2014年3月31日 美元
投资和衍生性产品价值的未实现损益的变化	16,918,212	(20,336,398)
投资和衍生性产品的销售的实现收益	9,716,184	9,716,224
	26,634,396	(10,620,174)

**5 非金钱收益／佣金共享安排**

投资经理人与经纪签署非金钱收益／佣金共享安排，用以支持投资决策的产品和服务。投资经理人不直接支付这些服务，但会代表本基金与经纪约定金额。基金将负责支付佣金。

提供的产品和服务对本基金的益处必须明显，可包括研究和咨询服务、经济政治分析、投资组合分析（包括估值和业绩考评）、市场分析、数据与行情服务、相关电脑软硬件支持、结算和托管服务及投资相关的出版物。

**6 分派**

本期间无任何分派（二零一四年三月三十一日：无）。



0315

