

半年度报告—2017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	2
财务状况表	3
综合收益表	3
可赎回份额持有人应占净资产变动表	4
现金流量表	4
财务报表之附注	5 - 7

**经销商地位**

就英国所得税而言，本基金是透明的，自二零一零年十月一日起所有财年的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。尽管本基金对英国税务而言是“离岸基金”，但由于英国税务海关总署(HMRC)认为本基金是透明的，且本基金并未将其百分之五以上的资产投资于其他离岸基金（此等基金本身并非报告基金），故而无需正式申请作为报告基金地位。因此，该类基金被称为“特殊类别透明的离岸基金”并被认为超出了离岸基金体制的要求范围。由此带来的主要影响是对于居住在英国的单位持有人而言，在税务方面，在此期间由于出售、赎回或其他处置本基金单位带来的任何收益将按资本增益而非收入予以课税。本基金已在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”。

(续)

	单位数目	公允价值 美元	占资产 净值百 分比
IndusInd Bank	201,946	4,432,176	1.2
Maruti Suzuki India	41,820	3,874,283	1.1
<b>印度尼西亚 (4.5%)</b>			
Bank Central Asia	8,348,400	10,368,542	2.8
Surya Citra Media	13,104,300	2,655,181	0.7
Telekomunikasi Indonesia	12,082,200	3,744,661	1.0
<b>日本 (39.0%)</b>			
Alps Electric	119,800	3,391,986	0.9
Bandai Namco Hldgs	189,400	5,660,074	1.5
Fanuc Corp	37,500	7,679,709	2.1
Fuji Heavy Industries	122,700	4,495,954	1.2
FUJIFILM Hldgs	115,300	4,499,007	1.2
H I S Co	143,700	3,352,957	0.9
Hino Motors	583,300	7,051,109	1.9
Japan Exchange Group	364,000	5,177,600	1.4
Japan Tobacco	148,400	4,818,372	1.3
Keyence Corp	25,200	10,081,809	2.7
LINE Corp	34,800	1,335,098	0.4
M3 Inc	90,000	2,231,625	0.6
Nippon Telegraph & Telephone	189,600	8,085,607	2.2
Nitori Hldgs	36,600	4,621,395	1.3
Nitto Denko	134,300	10,367,483	2.8
Orix Corp	1,077,300	15,927,953	4.3
Recruit Hldgs	71,800	3,659,912	1.0
Ryohin Keikaku	20,600	4,508,965	1.2
Shimano Inc	17,100	2,493,718	0.7
Shin-Etsu Chemical	107,200	9,277,904	2.5
Sony Corp	218,700	7,391,404	2.0
Sosei Group	21,400	2,089,491	0.6
Tokyo Electron	79,600	8,682,922	2.3
Trend Micro	95,100	4,224,580	1.1
Unicharm Corp	142,600	3,413,672	0.9
<b>韩国 (3.3%)</b>			
Samsung Biologics	13,355	2,066,006	0.6
Samsung Electronics	5,478	10,090,924	2.7
<b>新加坡 (1.0%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	117,000	3,672,526	1.0
<b>台湾 (5.8%)</b>			
台达电子工业股份有限公司	1,032,000	5,526,901	1.5
儒鸿企业股份有限公司	537,011	5,380,287	1.5
大立光电股份有限公司	29,000	4,568,510	1.2
台湾积体电路制造股份有限公司	548,000	3,413,430	0.9
旭隼科技股份有限公司	194,551	2,596,792	0.7
		368,489,249	99.5
<b>(II) 衍生性产品 (-0.0%)</b>			
<b>远期外汇合约 (-0.0%)</b>		(7,767)	(0.0)
<b>总上市投资</b>		368,481,482	99.5
<b>其他净资产</b>		1,907,086	0.5

**投资组合**

截至二零一七年三月三十一日止 (未经审计)

	单位数目	公允价值 美元	占资产 净值百 分比
<b>上市投资 (99.5%)</b>			
<b>(I) 股票 (99.5%)</b>			
<b>澳大利亚 (10.9%)</b>			
Amcor Ltd	562,610	6,463,557	1.7
AMP Ltd-AU List	1,035,000	4,089,868	1.1
Aristocrat Leisure	309,504	4,242,809	1.1
Commonwealth Bank of Australia	88,070	5,771,795	1.6
CSL Ltd	130,046	12,433,437	3.4
Macquarie Group	108,050	7,434,820	2.0
<b>中国 (19.0%)</b>			
阿里巴巴集团控股有限公司 ADR	116,859	12,600,906	3.4
华晨中国汽车控股有限公司	2,818,000	4,713,891	1.3
中国太平保险控股有限公司	2,351,000	5,693,344	1.5
IMAX 中国控股公司	682,900	3,514,894	0.9
中国人民财产保险股份有限公司 H 股	1,114,000	1,717,264	0.5
中国平安保险(集团)股份有 限公司 H 股	2,262,500	12,664,061	3.4
申洲国际集团控股有限公司	1,064,000	6,715,460	1.8
腾讯控股有限公司	798,400	22,889,212	6.2
<b>香港 (7.9%)</b>			
友邦保险控股有限公司	3,074,000	19,381,844	5.2
长江实业地产有限公司	533,500	3,593,737	1.0
长江和记实业有限公司	503,000	6,187,583	1.7
<b>印度 (8.1%)</b>			
Axis Bank	495,555	3,745,567	1.0
Bajaj Auto	104,960	4,534,689	1.2
HDFC Bank	124,138	2,805,940	0.8
HDFC Bank ADR	138,049	10,384,046	2.8

投资组合 (续)

截至二零一七年三月三十一日 (未经审计)

单位数目	占资产	
	公平值 美元	净值 百分比
截至二零一七年三月三十一日可赎回 份额持有人应占净资产	370,388,568	100.0
总投资, 按成本	317,430,182	

投资组合持有变动表

截至二零一七年三月三十一日止期间 (未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	二零一七年 三月三十一日	二零一六年 九月三十日
<b>上市投资</b>		
<b>股票</b>		
日本	39.0	38.2
中国	19.0	16.4
澳大利亚	10.9	11.8
印度	8.1	7.0
香港	7.9	8.0
台湾	5.8	7.8
印度尼西亚	4.5	5.1
韩国	3.3	3.0
新加坡	1.0	1.2
<b>衍生性产品</b>		
远期外汇合约	(0.0)	0.0
<b>总上市投资</b>	99.5	98.5
<b>其他净资产</b>	0.5	1.5
<b>可赎回份额持有人应占净资产</b>	100.0	100.0

财务状况表

截至二零一七年三月三十一日 (未经审计)

	二零一七年 三月三十一日 美元	二零一六年 九月三十日 美元
<b>资产</b>		
银行现金	1,501,765	4,003,546
分配应收款项	1,580,496	1,547,349
衍生性产品	28,848	27,036
投资	368,489,249	359,043,060
股息及其他应收款项	1,386,547	1,257,138
<b>总资产</b>	<u>372,986,905</u>	<u>365,878,129</u>
<b>负债</b>		
应付经纪款项	1,012,715	-
赎回应付款项	903,881	607,770
衍生性产品	36,615	12,070
其他应付款项	645,126	748,994
<b>总负债 (不含可赎回份额持有人 应占净资产)</b>	<u>2,598,337</u>	<u>1,368,834</u>
<b>分类为金融负债之可赎回份额持 有人应占净资产 [附注 3]</b>	<u><u>370,388,568</u></u>	<u><u>364,509,295</u></u>

综合收益表

截至二零一七年三月三十一日止期间 (未经审计)

	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元	二零一五年 十月一日至 二零一六年 三月三十一日 美元
<b>收入</b>		
投资及衍生性产品净收益 [附注 4]	14,500,264	22,990,234
股息收入	2,250,346	2,600,480
汇兑净收益	9,557	132,900
存款利息	1,247	570
	<u>16,761,414</u>	<u>25,724,184</u>
<b>支出</b>		
管理费用	2,676,053	2,516,306
交易成本	175,289	267,334
法律及专业费用	83,002	29,013
受托人费用	53,851	51,238
基金注册登记机构费用	48,817	41,027
托管费用及银行费用	34,458	29,834
核数师酬金	11,620	11,779
估值费用	8,470	8,120
印刷及出版支出	6,072	5,918
其他经营费用	1,348	5,504
	<u>3,098,980</u>	<u>2,966,073</u>
<b>净经营利润</b>	<u>13,662,434</u>	<u>22,758,111</u>
<b>财务成本</b>		
已付利息	(351)	-
<b>除税前利润</b>	<u>13,662,083</u>	<u>22,758,111</u>
税项	(129,009)	(214,805)
<b>可赎回份额持有人应占净资产 及总综合收益之增加</b>	<u><u>13,533,074</u></u>	<u><u>22,543,306</u></u>

可赎回份额持有人应占净资产变动表  
截至二零一七年三月三十一日止期间 (未经审计)

	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元	二零一五年 十月一日至 二零一六年 三月三十一日 美元
期初可赎回份额持有人应占净资产	364,509,295	327,547,255
分配可赎回份额	40,079,558	21,551,673
赎回可赎回份额	(47,733,359)	(30,662,619)
<b>净赎回</b>	<b>(7,653,801)</b>	<b>(9,110,946)</b>
	356,855,494	318,436,309
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益之增加	13,533,074	22,543,306
期末可赎回份额持有人应占净资产	370,388,568	340,979,615

现金流量表  
截至二零一七年三月三十一日止期间 (未经审计)

	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元	二零一五年 十月一日至 二零一六年 三月三十一日 美元
<b>经营业务</b>		
购入投资及衍生性产品	(47,438,134)	(87,585,496)
出售投资及衍生性产品所得款项	53,527,151	100,350,527
已收股息	2,126,119	2,217,348
已收利息	1,203	515
已付受托人费用	(53,421)	(50,826)
已付基金注册登记机构费用	(94,854)	(79,873)
已付交易费用	(176,688)	(267,731)
已付税项	(343,467)	(240,846)
已付管理费用	(2,653,336)	(2,494,685)
其他	1,791	(51,858)
<b>经营业务所产生之现金净额</b>	<b>4,896,364</b>	<b>11,797,075</b>
<b>融资活动</b>		
已付利息	(351)	-
分配可赎回份额所得款项	40,046,411	20,996,320
赎回可赎回份额付款	(47,437,248)	(29,904,384)
<b>融资活动所运用之现金净额</b>	<b>(7,391,188)</b>	<b>(8,908,064)</b>
<b>现金及现金等价物之(减少)/增加</b>	<b>(2,494,824)</b>	<b>2,889,011</b>
期初现金及现金等价物	4,003,546	983,566
现金及现金等价物之汇兑(亏损)/收益	(6,957)	78,170
<b>期末现金及现金等价物</b>	<b>1,501,765</b>	<b>3,950,747</b>
<b>现金及现金等价物余额分析:</b>		
银行现金	1,501,765	3,950,747

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）（“信托契约”）成立，受香港法律监管。本基金已获香港证券及期货事务监察委员会认可。

本基金的投资目标是通过主要投资于亚太区（包括日本、澳大利亚和新西兰）企业的证券，为投资者提供长期的资本增值。

根据二零一三年一月四日的增补信托契约，管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、货币或收益分配政策。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。

所有基金份额持有人于份额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) 中期财务报表之会计政策

编制本未经审计简明中期财务报表的会计政策及计算方法同截至二零一六年九月三十日止年度财务报表所采纳的会计政策及计算方法一致。

(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或获得短期盈利而买入或产生的。

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。

当预期某一借入证券将会下跌时，本基金出售该证券进行卖空，或通过卖空进行套汇交易。卖空被分类为按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

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，该投资的价值按基金管理人估计的公允价值计算。

债务证券的公允价值按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行政管理人决定的各基金每份额净资产价值得出的公允价值而计算，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

证券借贷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。证券借贷出包含在基金的投资组合中。相关证券借贷出入在综合收益表中列账。证券借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入安排。短仓指提供已售，但尚未购买的证券之责任，并以投资的公允价值列账。于期 / 年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。

外币交易和按期 / 年终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。与按公允价值透过损益列账的金融资产及金融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) 销售份额所得款项及赎回份额支付款项

每份额资产净值于每个交易日计算。认购 / 申购或赎回份额的价格将通过参考相关交易日营业时间结束时每份额资产净值计算。这是按照信托契约的条文计算，因而可能与财务报表中的会计政策不同。

可赎回份额持有人有权选择赎回份额，此等份额在财务状况报表上分类为金融负债，代表可赎回份额持有人应占净资产（或“资产净值”或“净资产”或“NAV”）。如果可赎回份额持有人行使他的赎回权，则将可赎回金额以应付账款的形式在财务状况报表入账。

3 已发行份额数目及可赎回份额持有人应占净资产（每份额）

二零一七年三月三十一日

	美元类别 (累计) 份额	PRC 人民币对冲份额 (累计) 份额	PRC 美元份额 (累计) 份额
已发行份额数目:	1,154,254.330	4,936,515.690	599,117.960
	美元	人民币	美元
可赎回份额持有人应占净资产	353,783.114	62,936.901	7,446.866
可赎回份额持有人应占净资产（每份额）	306.50	12.75	12.43

二零一六年九月三十日

	美元类别 (累计) 份额	PRC 人民币对冲份额 (累计) 份额	PRC 美元份额 (累计) 份额
已发行份额数目:	1,209,035,986	2,163,662,870	293,689,240
	美元	人民币	美元
可赎回份额持有人应占净资产	357,067,645	26,155,520	3,522,310
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	295.33	12.09	11.99

#### 4 投资及衍生性产品净收益

	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元	二零一五年 十月一日至 二零一六年 三月三十一日 美元
投资及衍生性产品价值未实现收益 / 亏损之变动	3,468,570	31,601,754
投资及衍生性产品销售之实现收益 / (亏损)	11,031,694	(8,611,520)
	14,500,264	22,990,234

#### 5 非金钱收益 / 佣金共享安排

投资管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。投资管理人直接支付这些服务，但会代表本基金与经纪约定服务金额。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 收益分配

本期间无任何收益分配（二零一六年三月三十一日：无）。



0517

