

半年度报告—2018年3月31日（未经审核）

摩根太平洋证券基金

内地与香港互认基金系列



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之股份类别之资产。

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 - 8

英国税务资料

就英国所得税目的而言，本基金结构透明，并且已向英国投资者提供自二零一零年十月一日以来所有财年相关收益、费用和应缴海外税款中其应占金额的相关信息。尽管就英国税务目的而言本基金属于“离岸基金”，但本基金无需正式申请“申报基金状态”，因为本基金按照英国税务海关总署（HMRC）的标准被视为结构透明，且没有将占本基金 5%以上资产投资于本身不属于申报基金的其他离岸基金。因此本基金属于“特殊类别透明离岸基金”，且被视为不在离岸基金制度的规定范围内。就税务目的而言，这种情况的主要影响为对于居住在英国的份额持有人来说，于期内出售、赎回或以其他方式处置份额所产生的任何收益将作为资本收益而不是收入被征税。在一九九七年八月十四日至二零一零年九月三十日期间，本基金在英国曾被 HMRC 认证为“分派基金”。

(续)

	单位数目	公平值 美元	占资产 净值 百分比
印度尼西亚 (3.8%)			
Astra Intl	15,702,700	8,326,109	1.2
Bank Central Asia	10,778,900	18,242,118	2.6
日本 (45.0%)			
Bandai Namco Hldgs	359,700	11,820,889	1.7
Bridgestone Corp	312,400	13,582,864	2.0
Daikin Industries	132,400	14,609,441	2.1
FP Corp	76,000	4,988,058	0.7
Hino Motors	957,600	12,326,793	1.8
Hisamitsu Pharmaceutical	126,600	9,808,970	1.4
Japan Exchange Group	1,069,900	19,818,552	2.9
Kansai Paint Co	571,400	13,313,862	1.9
Keyence Corp	45,000	27,943,583	4.1
Komatsu Ltd	274,300	9,148,492	1.3
M3 Inc	97,500	4,382,228	0.6
Nexon Co	397,000	6,570,005	1.0
Nippon Telegraph & Telephone	201,700	9,293,183	1.3
Nitori Hldgs	28,000	4,951,011	0.7
Nitto Denko	152,100	11,410,003	1.7
Ono Pharmaceutical	509,000	15,765,360	2.3
Orix Corp	1,199,800	21,169,955	3.1
Recruit Hldgs	436,100	10,844,066	1.6
Renesas Electronics	782,400	7,871,819	1.1
Ryohin Keikaku	24,900	8,358,533	1.2
Shimano Inc	60,300	8,697,715	1.3
Shin-Etsu Chemical	120,600	12,479,577	1.8
Suzuki Motor	127,700	6,880,310	1.0
Toyota Motor	392,100	25,162,976	3.6
Trend Micro	138,500	8,269,629	1.2
Unicharm Corp	392,100	11,167,568	1.6
韩国 (2.8%)			
NCsoft Corp	25,781	10,158,570	1.5
Samsung Electronics	4,036	9,318,506	1.3
新加坡 (0.7%)			
Jardine Cycle & Carriage	180,900	4,759,437	0.7
台湾 (8.3%)			
台达电子工业股份有限公司	1,991,000	8,911,256	1.3
儒鸿企业股份有限公司	1,211,971	14,215,937	2.1
大立光电股份有限公司	69,000	7,927,770	1.2
台湾积体电路制造股份有限公司	2,535,000	21,518,418	3.1
旭集科技股份有限公司	234,551	4,456,606	0.6
越南 (0.6%)			
Vietnam Dairy Products	433,280	3,856,105	0.6
		684,213,227	99.1
(II) 衍生品产品 (0.2%)			
远期外汇合约 (0.2%)		1,407,624	0.2
总上市投资		685,620,851	99.3

投资组合

截至二零一八年三月三十一日(未经审计)

	单位数目	公平值 美元	占资产 净值 百分比
上市投资 (99.3%)			
(I) 股票 (99.1%)			
澳大利亚 (10.9%)			
Amcor Ltd	1,616,384	17,568,637	2.5
Aristocrat Leisure	533,991	9,854,923	1.4
Australia & NZ Bkg Group-AU List	321,882	6,631,723	1.0
CSL Ltd	205,769	24,537,046	3.5
Macquarie Group	214,905	16,962,332	2.5
中国 (16.3%)			
阿里巴巴集团控股有限公司 ADR	55,419	10,171,603	1.5
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	2,025,000	20,589,809	3.0
申洲国际集团控股有限公司	1,877,000	19,766,580	2.8
腾讯控股有限公司	632,500	33,009,952	4.8
药明生物技术有限公司	533,500	5,128,827	0.7
药明生物技术有限公司(Plac 3/18)	199,500	1,917,903	0.3
百胜中国控股有限公司	281,824	11,695,696	1.7
浙江伟星新型建材股份有限公司 A-C2	3,154,833	10,246,599	1.5
香港 (5.0%)			
友邦保险控股有限公司	4,047,200	34,241,057	5.0
印度 (5.7%)			
Axis Bank	786,549	6,156,437	0.9
Castrol India	1,220,052	3,832,906	0.6
HDFC Bank	184,353	5,417,378	0.8
HDFC Bank ADR	93,798	9,264,428	1.3
HDFC Standard Life Insurance	509,700	3,551,474	0.5
IndusInd Bank	252,851	6,965,627	1.0
Ultratech Cement	72,256	4,376,016	0.6

投资组合(续)

截至二零一八年三月三十一日(未经审计)

单位数目	公平值 美元	占资产 净值 百分比
其他净资产	4,609,446	0.7
截至二零一八年三月三十一日可赎回份额 持有人应占净资产	690,230,297	100.0
总投资, 按成本	560,161,810	

投资组合持有变动表

截至二零一八年三月三十一日止期间(未经审计)

	持有占资产净值 百分比	
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 九月三十日
上市投资		
股票		
日本	45.0	40.8
中国	16.3	16.7
澳大利亚	10.9	10.2
台湾	8.3	6.1
印度	5.7	5.8
香港	5.0	8.0
印度尼西亚	3.8	5.2
韩国	2.8	4.2
新加坡	0.7	0.9
越南	0.6	0.5
衍生性产品		
远期外汇合约	0.2	(0.3)
总上市投资	99.3	98.1
其他净资产	0.7	1.9
可赎回份额持有人应占净资产	100.0	100.0

财务状况表

截至二零一八年三月三十一日(未经审计)

	二零一八年 三月三十一日 美元	二零一七年九 月三十日 美元
资产		
银行现金	3,089,836	9,137,411
应收经纪款项	-	2,511,964
分配应收款项	5,467,628	3,134,999
衍生性产品	1,648,550	56,434
投资	684,213,227	533,146,279
股息及其他应收款项	2,466,346	1,499,858
总资产	<u>696,885,587</u>	<u>549,486,945</u>
负债		
短期银行贷款-无抵押	3,040,227	-
应付经纪款项	-	4,106,382
赎回应付款项	2,483,531	947,570
衍生性产品	240,926	1,922,222
其他应付款项	890,606	862,781
总负债(不含可赎回份额持有人 应占净资产)	<u>6,655,290</u>	<u>7,838,955</u>
可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]	<u>690,230,297</u>	<u>541,647,990</u>

综合收益表

截至二零一八年三月三十一日止期间(未经审计)

	二零一七年 十月一日至 二零一八年 三月三十一日 美元	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元
收入		
投资及衍生性产品净收益[附 注 4]	57,417,528	14,500,264
股息收入	4,408,231	2,250,346
存款利息	28,693	1,247
汇兑净收益	21,139	9,557
其他收入	83,813	-
	<u>61,959,404</u>	<u>16,761,414</u>
支出		
管理费用	4,741,842	2,676,053
交易费用	493,420	175,289
托管费用及银行费用	114,165	34,458
受托人费用	88,032	53,851
基金注册登记机构费用	69,525	48,817
法律及专业费用	52,312	83,002
核数师酬金	23,375	11,620
估值费用	7,980	8,470
印刷及出版支出	1,790	6,072
其他经营费用	2,554	1,348
	<u>5,594,995</u>	<u>3,098,980</u>
净经营利润	56,364,409	13,662,434
财务成本		
已付利息	(7,902)	(351)
除税前利润	56,356,507	13,662,083
税项	(413,680)	(129,009)
可赎回份额持有人应占净资产 及总综合收益之增加	<u>55,942,827</u>	<u>13,533,074</u>

可赎回份额持有人应占净资产变动表
截至二零一八年三月三十一日止期间(未经审计)

现金流量表
截至二零一八年三月三十一日止期间(未经审计)

	二零一七年 十月一日至 二零一八年 三月三十一日 美元	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元
期初可赎回份额持有人应占净资产	541,647,990	364,509,295
分配可赎回份额	245,101,124	40,079,558
赎回可赎回份额	(152,461,644)	(47,733,359)
净分配／(赎回)	92,639,480	(7,653,801)
	634,287,470	356,855,494
可赎回份额持有人应占净资产及 总综合收益之增加	55,942,827	13,533,074
期末可赎回份额持有人应占净资产	690,230,297	370,388,568

	二零一七年 十月一日至 二零一八年 三月三十一日 美元	二零一六年 十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元
经营业务		
购入投资及衍生性产品	(273,144,198)	(47,438,134)
出售投资及衍生性产品所得款项	174,631,010	53,527,151
已收股息	3,430,913	2,126,119
已收利息	32,268	1,203
已付受托人费用	(84,914)	(53,421)
已付基金注册登记机构费用	(125,875)	(94,854)
已付税项	(413,680)	(343,467)
已付交易费用	(498,715)	(176,688)
已付管理费用	(4,553,781)	(2,653,336)
其他	(259,111)	1,791
经营业务所(运用)／产生之 现金净额	(100,986,083)	4,896,364
融资活动		
已付利息	(7,312)	(351)
分配可赎回份额所得款项	242,768,495	40,046,411
赎回可赎回份额付款	(150,925,683)	(47,437,248)
融资活动所产生／(运用)之 现金净额	91,835,500	(7,391,188)
现金及现金等价物之减少	(9,150,583)	(2,494,824)
期初现金及现金等价物	9,137,411	4,003,546
现金及现金等价物之汇兑收益/ (亏损)	62,781	(6,957)
期末现金及现金等价物	49,609	1,501,765
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	3,089,836	1,501,765
短期银行贷款-无抵押	(3,040,227)	-
	49,609	1,501,765

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产品类别（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) 中期财务报表之财务政策

除采纳了一项新财务报告准则—香港财务报告准则第 9 号「金融工具」外，编制本未经审计简明中期财务报表所使用的会计政策和计算方法与截至二零一七年九月三十日止年度财务报表所采纳的会计政策和计算方法一致。该准则并无对本基金的简明中期财务报表产生任何重大影响。

(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、终止确认及计量

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现金流量的权利已终止或本基金已转移差不多所有风险和回报时，即终止确认投资及衍生性产品。

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。与按公平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）

二零一八年三月三十一日

	美元类别 (累计) 份额	人民币对冲份额 (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	1,194,962.342		53,752,079.130	5,005,517.690
	美元		人民币	美元
可赎回份额持有人应 占净资产	468,173,190		896,373,228	79,414,507
可赎回份额持有人应 占净资产（每份 额）	391.79		16.68	15.87

二零一七年九月三十日

	美元类别 (累计) 份额	人民币对冲份额 (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	1,188,468.390		33,758,227.920	2,651,078.960
	美元		人民币	美元
可赎回份额持有人 应占净资产	426,405,096		509,883,600	38,534,641
可赎回份额持有人 应占净资产（每 份额）	358.79		15.10	14.54

4 投资及衍生性产品净收益

	二零一七年 十月一日至 二零一八年 三月三十一日 美元	二零一六年 十月一日至 二零一七年 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	21,028,805	3,468,570
投资及衍生性产品销售之实现收益	36,388,723	11,031,694
	57,417,528	14,500,264

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，从而收取若干产品和服务以支持投资决策。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金额。本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。

6 收益分配

本期间无任何收益分配（二零一七年三月三十一日：无）。

