

半年度报告 - 2018年3月31日(未经审核)

摩根国际债券基金

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的股份类别之资产。

内容	页
投资组合	1 - 4
投资组合持有变动表	5
财务状况表	6
综合收益表	6
可赎回份额持有人应占净资产变动表	7
现金流量表	7
财务报表之附注	8 - 12

投资组合
截至二零一八年三月三十一日 (未经审计)

(续)

	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
上市投资 (98.0%)				智利 (0.3%)			
(I) 债务证券 (68.8%)				Empresa Elec Angam 4.875% 5/29-RegS	美元 450,000	449,216	0.1
澳大利亚 (1.2%)				Rep of Chile 1.44% 02/29	欧元 751,000	922,350	0.2
Australian Gov No142 4.25%4/26-RegS	澳元 850,000	742,662	0.2	中国 (0.6%)			
Australian Govt No124 5.75% 15/5/21	澳元 400,000	347,140	0.1	Export-Imp Bk CN 0.75%28/05/23- RegS	欧元 400,000	489,209	0.1
Australian Govt No140 4.5%4/33-RegS	澳元 300,000	282,390	0.1	ICBC New York 2.905% 13/11/20	美元 1,000,000	1,000,303	0.3
Queensland No23 4.25%7/23-RegS/144A	澳元 1,200,000	999,627	0.2	Ind&Com Bk CN Ldn FRN12/20-RegS	美元 700,000	701,637	0.2
Westpac Banking 0.625% 14/1/22-RegS	欧元 1,750,000	2,196,721	0.6	哥伦比亚 (0.1%)			
奥地利 (0.8%)				Rep of Colombia 5% 15/06/45	美元 390,000	402,289	0.1
Austria Rep Of 6.25% 15/07/27	欧元 1,540,000	2,958,892	0.8	丹麦 (0.1%)			
比利时 (0.7%)				Denmark Kingdom Of 4.5% 15/11/39	丹麦克朗 1,222,000	340,553	0.1
Belgium Kingdom No66 4%3/32-RegS	欧元 1,150,000	1,977,708	0.5	芬兰 (0.3%)			
Belgium Kingdom No71 3.75%6/45-RegS	欧元 455,000	863,561	0.2	Finnish Govt Of 4% 7/25-RegS-144A	欧元 750,000	1,193,015	0.3
加拿大 (2.7%)				法国 (2.9%)			
Canada Govt Of 1% 01/06/27	加元 2,100,000	1,482,770	0.4	Dexia Credit Local 1.25% 11/24-RegS	欧元 1,600,000	2,064,112	0.5
Canada Govt Of 1% 01/09/22	加元 1,000,000	744,851	0.2	France OAT 1% 25/05/27-RegS	欧元 1,600,000	2,054,874	0.5
Canada Govt Of 5% 01/06/37	加元 145,000	163,228	0.0	France OAT 5.75% 25/10/32	欧元 3,548,000	7,308,179	1.9
Hydro-Quebec No19 6.5% 15/02/35	加元 1,000,000	1,143,195	0.3	德国 (3.0%)			
National Bk Canada 0.5% 01/22-RegS	欧元 100,000	124,933	0.0	Bundesrep Deut 0.5% 15/08/27-RegS	欧元 6,883,462	8,544,147	2.2
Ontario Prov Of 2.6% 02/06/25	加元 5,850,000	4,569,048	1.2	Bundesrep Deut 3.25% 04/07/42	欧元 236,000	434,607	0.1
Quebec Prov Of 5% 01/12/41	加元 1,850,000	1,948,330	0.5	Kredit fuer Wied 2% 02/05/25	美元 2,900,000	2,764,522	0.7
Royal Bank Canada 0.875% 6/22-RegS	欧元 150,000	191,193	0.0	希腊 (0.3%)			
Royal Bank of Can Syd FRN12/22-RegS	英镑 200,000	280,769	0.1	Alpha Bank 2.5% 05/02/23-RegS	欧元 316,000	390,349	0.1
开曼群岛 (0.5%)				Hellenic Rep 3.375% 2/25-RegS/144A	欧元 720,000	859,955	0.2
CDBL Funding 3% 24/04/23-RegS	美元 400,000	386,767	0.1	香港 (0.2%)			
CSCEC Finance 2.25% 14/06/19-RegS	美元 500,000	498,525	0.2	CGNPC Intl 1.625% 11/12/24-RegS	欧元 500,000	619,778	0.2
Kuwait Projects 5% 15/03/23	美元 450,000	460,535	0.1	匈牙利 (1.4%)			
QNB Finance 2.125% 07/09/21-RegS	美元 450,000	427,557	0.1	Hungary Govt No20/A 7.5% 12/11/20	匈牙利福林 266,420,000	1,269,533	0.3
				Hungary Govt No22/A 7% 24/06/22	匈牙利福林 400,000,000	2,044,692	0.5
				Rep of Hungary 5.375% 25/03/24	美元 1,900,000	2,074,981	0.6

投资组合 (续)

(续)

截至二零一八年三月三十一日 (未经审计)

	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
冰岛 (0.5%)				Mitsui Fudosan 2.95% 23/01/23-RegS	美元 400,000	395,762	0.1
Iceland Rep Of 0.5% 20/12/22-RegS	欧元 1,500,000	1,864,786	0.5				
印度尼西亚 (0.6%)				韩国 (0.2%)			
Indonesia Govt				Daegu Bank 3.75% 13/08/23-RegS	美元 600,000	604,953	0.2
NoFR59 7% 15/05/27	印尼盾 22,618,000,000	1,714,962	0.4	Korea Southern 3% 29/01/21-RegS	美元 200,000	199,950	0.0
Rep of Indonesia 4.75% 8/1/26- RegS	美元 600,000	634,130	0.2	科威特 (0.3%)			
跨国性 (0.5%)				Kuwait Intl Bank2.75% 20/03/22-RegS	美元 1,090,000	1,070,834	0.3
Euro Stability 0.5% 02/03/26-RegS	欧元 1,600,000	1,969,061	0.5	卢森堡 (0.8%)			
爱尔兰 (0.2%)				European Fin 2.35% 29/07/44-RegS	欧元 970,000	1,450,857	0.4
Ireland Treasury 1% 15/05/26-RegS	欧元 639,000	815,537	0.2	European Fin Stab 0.75% 05/27-RegS	欧元 1,330,000	1,653,599	0.4
Ireland Treasury 2.4% 15/05/30- RegS	欧元 65,000	93,898	0.0	墨西哥 (1.7%)			
意大利 (3.3%)				Mexican Bds Desarr 10% 05/12/24	墨西哥比索 286,900	1,851,808	0.5
Italy Rep Of (BTP) 2.7% 01/03/47	欧元 650,000	788,830	0.2	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/25	美元 2,000,000	1,983,181	0.5
Italy Rep Of (BTP) 2.8% 01/03/67	欧元 522,000	607,738	0.1	United Mexican States 1.625% 6/3/24	欧元 1,250,000	1,557,002	0.4
Italy Rep Of (BTP) 3.75% 01/08/21	欧元 2,450,000	3,393,878	0.9	United Mexican States 4.15% 28/3/27	美元 1,185,000	1,195,263	0.3
Italy Rep Of (BTP) 4.75% 01/08/23	欧元 1,820,000	2,725,368	0.7	摩洛哥 (0.1%)			
Italy Rep Of (BTP) 4.75% 01/09/28	欧元 1,900,000	2,980,600	0.8	OCF SA 6.875% 25/04/44-RegS	美元 400,000	459,593	0.1
Italy Rep Of (BTP) 5% 01/09/40	欧元 1,380,000	2,356,997	0.6	荷兰 (1.1%)			
日本 (20.9%)				Netherlands Govt 3.75% 15/01/42	欧元 305,000	591,036	0.2
JGB No127 (5Yr) 0.1% 20/03/21	日元 1,963,350,000	18,581,817	4.8	Netherlands Govt 5.5% 15/01/28	欧元 1,459,000	2,667,486	0.7
JGB No132 (20Yr) 1.7% 20/12/31	日元 362,150,000	4,108,966	1.0	Petrobras Global Fin 7.25% 17/03/44	美元 514,000	527,580	0.1
JGB No134 (5 Yr) 0.1% 20/12/22	日元 415,000,000	3,943,883	1.0	Petrobras Global Fin 7.375% 17/1/27	美元 465,000	511,670	0.1
JGB No151 (20Yr) 1.2% 20/12/34	日元 262,800,000	2,815,687	0.7	新西兰 (2.5%)			
JGB No160 (20Yr) 0.7% 20/03/37	日元 425,400,000	4,160,921	1.1	ANZ NZ Intl Ldn 0.625% 01/22-RegS	欧元 1,550,000	1,943,051	0.5
JGB No20 (30Yr) 2.5% 20/09/35	日元 590,400,000	7,521,268	1.9	ASB Fin London 0.125% 18/10/23-RegS	欧元 1,400,000	1,690,652	0.4
JGB No338 (10Yr) 0.4% 20/03/25	日元 632,500,000	6,140,820	1.6	ASB Fin London 0.625% 18/10/24- RegS	欧元 973,000	1,199,187	0.3
JGB No367 (2Yr) 0.1% 15/08/18	日元 525,000,000	4,941,088	1.3	New Zealand Govt 3% 20/04/29	纽元 6,870,000	5,048,094	1.3
JGB No37 (30Yr) 1.9% 20/09/42	日元 297,150,000	3,597,721	0.9	阿曼 (0.3%)			
JGB No373 (2Yr) 0.1% 15/02/19	日元 430,000,000	4,051,838	1.0	Oman Govt Intl Bd 4.75% 6/26-RegS	美元 1,100,000	1,052,115	0.3
JGB No4 (40Yr) 2.2% 20/03/51	日元 350,550,000	4,647,707	1.2				
JGB No78 (20Yr) 1.9% 20/06/25	日元 1,546,000,000	16,663,794	4.3				

投资组合 (续)

(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		单位数目	公平值 美元	占资产 净值百 分比
波兰 (0.3%)				瑞士 (0.0%)			
Poland Govt No0725 3.25% 25/07/25	波兰兹罗提 1,700,000	519,092	0.1	Credit Suisse 0.75% 17/09/21-RegS	欧元 100,000	126,407	0.0
Rep of Poland 1.5% 09/09/25-RegS	欧元 600,000	775,494	0.2	土耳其 (0.1%)			
葡萄牙 (2.1%)				KOC Hldg 5.25% 15/03/23-RegS	美元 450,000	453,681	0.1
Portugal Rep Of 4.125%4/27	欧元 5,150,000	8,078,036	2.1	阿联酋 (0.6%)			
卡塔尔 (0.3%)				ABU Dhabi (Govt Of)3.125%10/27- RegS	美元 2,500,000	2,402,509	0.6
State of Qatar 2.375% 02/06/21-RegS	美元 1,200,000	1,171,880	0.3	英国 (3.6%)			
俄罗斯 (0.2%)				Barclays Bank FRN 09/01/23 (RegS)	英镑 300,000	421,300	0.1
Russian Feder 4.875% 16/09/23-RegS	美元 400,000	422,447	0.1	UK Treasury 3.5% 22/07/68-RegS	英镑 867,000	2,081,174	0.5
Russian Feder No26207 8.15% 3/2/27	俄罗斯卢布 20,200,000	385,055	0.1	UK Treasury 3.75% 22/07/52-RegS	英镑 345,000	756,365	0.2
沙特阿拉伯 (0.1%)				UK Treasury 4% 07/03/22	英镑 900,000	1,417,138	0.4
Saudi Intl Bond 4.5% 26/10/46-RegS	美元 300,000	285,720	0.1	UK Treasury 4.25% 07/12/27	英镑 1,240,000	2,219,179	0.6
斯洛伐克 (0.2%)				UK Treasury 4.75% 07/12/38	英镑 3,240,000	7,046,029	1.8
Slovakia (Govt of) 2% 17/10/47	欧元 575,709	750,232	0.2	Uni of Oxford 2.544% 08/12/17-RegS	英镑 126,000	184,918	0.0
斯洛文尼亚 (0.1%)				美国 (8.7%)			
Rep of Slovenia 1.25% 22/03/27-RegS	欧元 182,000	230,680	0.1	Intl Bk Rec & Dev 2.5% 29/07/25	美元 1,010,000	990,936	0.3
南非 (0.5%)				US Treasury 1.75% 31/01/23	美元 450,000	434,922	0.1
Rep South Africa NoR214 6.5% 02/41	南非兰特 30,000,000	1,972,239	0.5	US Treasury 2.25% 15/11/27	美元 1,600,000	1,546,999	0.4
西班牙 (2.3%)				US Treasury 3% 15/02/47	美元 2,070,000	2,087,908	0.5
Spain (Kingdom Of) 1.5% 04/27-RegS	欧元 820,000	1,061,884	0.3	US Treasury 3% 15/05/47	美元 1,850,000	1,879,242	0.5
Spain Kingdom Of 1.4% 30/4/28	欧元 810,000	1,018,632	0.3	US Treasury 3% 15/11/45	美元 530,000	538,916	0.1
Spain Kingdom Of 4.2% 31/01/37	欧元 1,485,000	2,538,602	0.6	US Treasury 3.375% 15/05/44	美元 610,000	663,684	0.2
Spain Kingdom Of2.7%10/48- RegS/144A	欧元 3,149,000	4,256,945	1.1	US Treasury 4.5% 15/02/36	美元 3,148,000	3,907,603	1.0
国际 (0.8%)				US Treasury 4.625% 15/02/40	美元 3,871,000	4,975,321	1.3
European Inv Bk 1.25% 12/05/25-RegS	瑞典克朗 7,750,000	957,470	0.3	US Treasury 8.125% 15/08/19	美元 3,800,000	4,144,459	1.1
European Inv Bk 1.75% 12/11/26-RegS	瑞典克朗 1,100,000	138,703	0.0	US Treasury 8.125% 15/08/21	美元 1,780,000	2,125,749	0.5
European Inv Bk 2.875% 15/09/20	美元 700,000	706,515	0.2	US Treasury 8.75% 15/05/20	美元 9,000,000	10,523,227	2.7
European Union 3.75% 04/04/42	欧元 710,000	1,337,027	0.3	维京群岛 (0.8%)			
				Cheung Kong Infra Fin 1% 12/24-RegS	欧元 400,000	489,093	0.1
				CNOOC Fin 2011 4.25% 26/01/21-RegS	美元 1,000,000	1,032,942	0.3

投资组合 (续)

截至二零一八年三月三十一日 (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
维京群岛 (续)				总上市投资	381,569,160		98.0
Huarong Finance II				其他净资产	7,855,501		2.0
2.056% 2019-RegS	美元 500,000	499,820	0.1				
Sinopec Grp 2014 2.75%				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	389,424,661		100.0
10/4/19-RegS	美元 500,000	505,569	0.2				
Towngas Finance VRN							
4.75% Perp-RegS	美元 400,000	406,618	0.1				
		267,962,032	68.8	总投资, 按成本	374,153,466		
		-----	----				
(II) 集体投资计划 (29.2%)							
欧洲 (0.5%)							
JPMF-Europe High Yield							
'X' (acc)-EUR*#	11,097	1,692,455	0.5				
跨国性 (3.4%)							
JPMIF- Global High							
Yield'X'(acc)-USD*#	83,582	13,231,087	3.4				
卢森堡 (25.3%)							
JPMF-JPM Global Corp							
Bd'X'-dist-USD*#	998,650	98,596,714	25.3				
		113,520,256	29.2				
		-----	----				
(III) 衍生性产品 (0.0%)							
远期外汇合约 (0.1%)		589,258	0.1				
期货 (-0.1%)							
Euro BUXL 30Yr Bd							
(EUX) Fut 06/18	(22)	(119,591)	(0.1)				
Euro-BOBL (EUX) Fut							
06/18	(12)	(12,397)	(0.0)				
Euro-Bund (EUX) Fut							
06/18	(40)	(105,275)	(0.0)				
Euro-OAT (EUX) Fut							
06/18	(1)	(3,148)	(0.0)				
Long Gilt (LIF) Fut							
06/18	(2)	(6,397)	(0.0)				
US 10Yr Note (CBT) Fut							
06/18	(41)	(31,031)	(0.0)				
US 10Yr Ultra Bond							
(CBT) Fut 06/18	(48)	(114,844)	(0.0)				
US 2Yr Note (CBT) Fut							
06/18	9	1,688	0.0				
US 5Yr Note (CBT) Fut							
06/18	17	11,422	0.0				
US Long Bond (CBT) Fut							
06/18	(9)	(44,438)	(0.0)				
US Ultra Bond (CBT) Fut							
06/18	(11)	(78,375)	(0.0)				
		86,872	(0.0)				
		-----	----				

* 由管理人的关联人士发行和管理

未有在香港获得认可, 且不可向香港居民提供

投资组合持有变动表

(续)

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		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	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				
债务证券				
日本	20.9	22.7		
美国	8.7	23.8		
英国	3.6	6.5		
意大利	3.3	3.8		
德国	3.0	2.8		
法国	2.9	3.3		
加拿大	2.7	2.5		
新西兰	2.5	2.0		
西班牙	2.3	1.9		
葡萄牙	2.1	1.3		
墨西哥	1.7	1.6		
匈牙利	1.4	0.4		
澳大利亚	1.2	4.1		
荷兰	1.1	3.6		
国际	0.8	2.6		
卢森堡	0.8	0.8		
奥地利	0.8	0.8		
维京群岛	0.8	-		
比利时	0.7	0.7		
阿联酋	0.6	-		
印度尼西亚	0.6	1.0		
中国	0.6	-		
南非	0.5	0.6		
跨国性	0.5	0.4		
冰岛	0.5	-		
开曼群岛	0.5	-		
智利	0.3	-		
波兰	0.3	0.2		
希腊	0.3	-		
芬兰	0.3	0.2		
卡塔尔	0.3	0.2		
科威特	0.3	0.3		
阿曼	0.3	0.2		
爱尔兰	0.2	0.9		
俄罗斯	0.2	0.1		
韩国	0.2	-		
斯洛伐克	0.2	-		
香港	0.2	-		
摩洛哥	0.1	0.1		
土耳其	0.1	0.5		
哥伦比亚	0.1	0.3		
丹麦	0.1	0.1		
沙特阿拉伯	0.1	0.2		
斯洛文尼亚	0.1	0.7		
瑞士	0.0	0.5		
泽西岛	-	0.5		
瑞典	-	0.4		
根西岛	-	0.3		
集体投资计划				
卢森堡	25.3	-		
跨国性	3.4	6.1		
欧洲	0.5	1.6		
衍生性产品				
远期外汇合约			0.1	(0.7)
期货			(0.1)	0.1
总上市投资			<u>98.0</u>	<u>100.0</u>
其他净资产			<u>2.0</u>	<u>(0.0)</u>
可赎回份额持有人应占净资产			<u><u>100.0</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

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	6,789,887	2,893,018
应收经纪款项	2,752,656	8,903,204
分配应收款项	2,663,781	815,386
保证金	937,684	410,182
衍生性产品	1,327,169	2,594,930
投资	381,482,287	526,643,395
利息及其他应收款项	1,143	2,999
总资产	<u>395,954,607</u>	<u>542,263,114</u>
负债		
应付经纪款项	373,290	9,615,942
赎回应付款项	3,332,316	1,404,752
应付收益分配 [附注 5]	1,296,337	1,696,985
衍生性产品	1,240,296	5,712,916
其他应付款项	287,707	441,757
总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)	<u>6,529,946</u>	<u>18,872,352</u>
可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]	<u>389,424,661</u>	<u>523,390,762</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 / (亏损) [附注 4]	11,187,441	(34,617,205)
汇兑净收益	251,364	97,468
存款利息	11,812	2,915
其他收入	151	10,846
支出		
管理费用	1,785,686	3,535,505
托管费用及银行费用	71,670	85,983
受托人费用	40,112	79,698
基金注册登记机构费用	24,410	88,860
法律及专业费用	16,443	17,220
核数师酬金	10,318	16,673
交易成本	9,290	14,045
印刷及出版支出	4,793	5,956
其他经营费用	2,275	4,895
净经营利润 / (亏损)	<u>9,485,771</u>	<u>(38,354,811)</u>
财务成本		
收益分配 [附注 5]	(7,772,283)	(16,973,760)
已付利息	(1,990)	(4,460)
	<u>(7,774,273)</u>	<u>(16,978,220)</u>
除税前利润 / (亏损)	<u>1,711,498</u>	<u>(55,333,031)</u>
税项	(79,855)	(63,835)
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益之增加 / (减少)	<u>1,631,643</u>	<u>(55,396,866)</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)

	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	523,390,762	1,249,093,146
分配可赎回份额	78,466,710	167,415,599
赎回可赎回份额	(214,064,454)	(719,654,880)
净赎回	(135,597,744)	(552,239,281)
	387,793,018	696,853,865
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益之增加/(减少)	1,631,643	(55,396,866)
期末可赎回份额持有人应占净资产	389,424,661	641,456,999

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
经营业务		
购入投资及衍生性产品	(246,525,750)	(644,811,957)
出售投资及衍生性产品所得款项	396,577,336	1,227,989,324
已收利息	12,298	3,015
已付交易费用	(9,764)	(13,489)
已付受托人费用	(42,027)	(89,263)
已付基金注册登记机构费用	(47,965)	(135,103)
已付税项	(91,797)	(119,756)
保证金之(增加)/减少	(527,502)	1,163,703
已付管理费用	(1,870,607)	(3,961,663)
其他	38,067	(64,020)
经营业务所产生之现金净额	147,512,289	579,960,791
融资活动		
已付利息	(1,990)	(4,467)
分配可赎回份额所得款项	76,618,315	170,270,505
赎回可赎回份额付款	(212,136,890)	(748,680,346)
已付收益分配	(8,172,931)	(18,812,750)
融资活动所运用之现金净额	(143,693,496)	(597,227,058)
现金及现金等价物之增加/(减少)	3,818,793	(17,266,267)
期初现金及现金等价物	2,893,018	19,124,389
现金及现金等价物之汇兑收益/(亏损)	78,076	(24,050)
期末现金及现金等价物	6,789,887	1,834,072
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	6,789,887	1,834,072

财务报表之附注

1 本基金

摩根国际债券基金（“本基金”）根据一九七九年四月三十日的信托契约（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。

本基金的投资目标旨在通过主要投资于环球投资级别债务证券，取得比环球债券市场更高的回报。

由于将资源从伦敦调拨至香港，本基金的投资管理事项由基金现任投资管理人 JF 资产管理有限公司负责。因此，本基金对 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 担任助理投资管理人之授权已于二零一七年十一月三日终止。

根据二零一三年一月十四日的增补信托契约，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透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，其后以公允价值重新计量。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被暂停买卖时，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

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，并分开纳入财务状况表内。

(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

	澳元对冲类别 (每月派息) 份额	加元对冲类别 (每月派息) 份额	港元类别 (每月派息) 份额	纽元对冲类别 (每月派息) 份额	人民币对冲类别 (累计) 份额
已发行份额数目	4,877,530.488	1,874,239.336	44,875,423.233	767,146.302	219,964.974
	澳元	加元	港元	纽元	人民币
可赎回份额持有人应占净资产	47,271,933	18,190,999	442,018,705	7,446,123	2,532,013
可赎回份额持有人应占净资产（每份额）	9.69	9.71	9.85	9.71	11.51

	人民币对冲类别 (每月派息) 份额	美元类别 (每月派息) 份额	美元类别 (每半年派息) 份额		
已发行份额数目	55,440,076.251	18,565,415.999	531,673.948		
	人民币	美元	美元		
可赎回份额持有人应占净 资产	532,230,449	180,574,316	11,690,333		
可赎回份额持有人应占净 资产 (每份额)	9.60	9.73	21.99		
<u>二零一七年九月三十日</u>					
	澳元对冲类别 (每月派息) 份额	加元对冲类别 (每月派息) 份额	港元类别 (每月派息) 份额	纽元对冲类别 (每月派息) 份额	人民币对冲类别 (累计) 份额
已发行份额数目	6,415,031.558	2,441,258.750	70,531,533.777	1,911,587.412	268,366.792
	澳元	加元	港元	纽元	人民币
可赎回份额持有人应占净 资产	62,623,626	23,856,042	696,586,915	18,686,536	3,029,878
可赎回份额持有人应占净 资产 (每份额)	9.76	9.77	9.88	9.78	11.29
	人民币对冲类别 (每月派息) 份额	美元类别 (每月派息) 份额	美元类别 (每半年派息) 份额		
已发行份额数目	76,399,459.094	23,140,341.777	640,599.130		
	人民币	美元	美元		
可赎回份额持有人应占净 资产	738,415,473	226,749,999	14,191,027		
可赎回份额持有人应占净 资产 (每份额)	9.67	9.80	22.15		

4 投资及衍生性产品净收益／（亏损）

	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	7,265,793	(69,362,056)
投资及衍生性产品销售之实现收益	3,921,648	34,744,851
	<u>11,187,441</u>	<u>(34,617,205)</u>

5 收益分配

管理人有意就每个会计期应占收入的至少 85% 拨作收益分配类别，在分别收取每收益分配类别的费用后，分配予该等收益分配类别的份额持有人。

	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
净经营利润／（亏损）	9,485,771	(38,354,811)
调整：		
投资及衍生性产品净（收益）／亏损	(11,187,441)	34,617,205
利息收入包括于投资及衍生性产品净收益（票面利率）	4,584,202	10,980,869
汇兑净收益	(251,364)	(97,468)
交易成本	9,290	14,045
已付利息	(1,990)	(4,460)
税项	(79,855)	(63,835)
收益可分配金额	<u>2,558,613</u>	<u>7,091,545</u>

收益分配类别	到期日	支付日	比率	份额	二零一七年	二零一六年
					十月一日至 二零一八年 三月三十一日 美元	十月一日至 二零一七年 三月三十一日 美元
澳元对冲类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	澳元 0.0286	6,091,802.435	(133,587)	
加元对冲类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	加元 0.0224	2,337,995.901	(40,626)	
港元类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	港元 0.0252	66,811,020.942	(215,801)	
纽元对冲类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	纽元 0.0310	1,845,324.625	(39,188)	
人民币对冲类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	人民币 0.0423	72,221,573.601	(460,666)	
美元类别（每月派息）	2017年10月31日	2017年11月8日	美元 0.0250	21,371,309.352	(534,283)	
澳元对冲类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	澳元 0.0280	6,018,672.371	(127,934)	
加元对冲类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	加元 0.0223	2,205,124.936	(38,170)	
港元类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	港元 0.0252	62,841,524.933	(202,761)	
纽元对冲类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	纽元 0.0309	1,905,123.832	(40,398)	
人民币对冲类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	人民币 0.0424	69,389,736.792	(444,917)	
美元类别（每月派息）	2017年11月30日	2017年12月8日	美元 0.0250	20,395,625.196	(509,891)	
澳元对冲类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	澳元 0.0265	5,895,607.146	(122,198)	
加元对冲类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	加元 0.0188	2,086,264.733	(31,304)	
港元类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	港元 0.0252	59,866,457.070	(192,987)	
纽元对冲类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	纽元 0.0297	1,897,050.569	(40,071)	
人民币对冲类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	人民币 0.0430	68,651,014.026	(453,313)	
美元类别（每月派息）	2017年12月29日	2018年1月9日	美元 0.0250	19,273,492.391	(481,837)	
澳元对冲类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	澳元 0.0255	5,089,637.743	(105,094)	
加元对冲类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	加元 0.0195	1,931,687.858	(30,703)	
港元类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	港元 0.0252	51,146,108.143	(164,788)	
纽元对冲类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	纽元 0.0289	1,625,880.647	(34,776)	
人民币对冲类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	人民币 0.0412	63,615,707.736	(416,403)	
美元类别（每月派息）	2018年1月31日	2018年2月8日	美元 0.0250	17,420,237.037	(435,506)	
澳元对冲类别（每月派息）	2018年2月28日	2018年3月8日	澳元 0.0261	5,016,351.782	(102,025)	

收益分配类别	到期日	支付日	比率	份额	二零一七年	二零一六年
					十月一日至 二零一八年 三月三十一日	十月一日至 二零一七年 三月三十一日
					美元	美元
加元对冲类别 (每月派息)	2018年2月28日	2018年3月8日	加元 0.0219	1,775,582.353	(30,347)	
港元类别 (每月派息)	2018年2月28日	2018年3月8日	港元 0.0252	50,293,992.413	(161,963)	
纽元对冲类别 (每月派息)	2018年2月28日	2018年3月8日	纽元 0.0282	1,630,687.042	(33,213)	
人民币对冲类别 (每月派息)	2018年2月28日	2018年3月8日	人民币 0.0419	58,549,495.978	(387,592)	
美元类别 (每月派息)	2018年2月28日	2018年3月8日	美元 0.0250	18,544,163.444	(463,604)	
澳元对冲类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	澳元 0.0245	4,851,226.880	(91,168)	
加元对冲类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	加元 0.0188	1,874,239.336	(27,330)	
港元类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	港元 0.0253	44,618,165.315	(143,832)	
纽元对冲类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	纽元 0.0273	833,732.157	(16,420)	
人民币对冲类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	人民币 0.0415	55,446,416.454	(366,169)	
美元类别 (每月派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	美元 0.0250	18,494,971.794	(462,374)	
美元类别 (每半年派息)	2018年3月29日	2018年4月11日	美元 0.3409	554,542.414	(189,044)	
澳元对冲类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	澳元 0.0330	12,541,371.297		(314,931)
加元对冲类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	加元 0.0232	5,347,336.780		(92,564)
港元类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	港元 0.0250	151,851,513.682		(489,537)
纽元对冲类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	纽元 0.0385	2,641,803.961		(72,763)
人民币对冲类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	人民币 0.0516	140,937,868.628		(1,072,316)
美元类别 (每月派息)	2016年10月31日	2016年11月8日	美元 0.0250	51,862,375.402		(1,296,559)
澳元对冲类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	澳元 0.0332	11,464,322.201		(281,218)
加元对冲类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	加元 0.0231	5,273,201.753		(90,593)
港元类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	港元 0.0250	141,179,858.444		(455,028)
纽元对冲类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	纽元 0.0368	2,414,340.874		(62,975)
人民币对冲类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	人民币 0.0497	123,354,558.925		(887,359)
美元类别 (每月派息)	2016年11月30日	2016年12月8日	美元 0.0250	47,226,111.663		(1,180,653)
澳元对冲类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	澳元 0.0329	10,765,243.512		(256,459)
加元对冲类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	加元 0.0209	4,802,646.648		(74,848)
港元类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	港元 0.0250	126,860,696.483		(409,062)
纽元对冲类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	纽元 0.0355	2,311,829.812		(57,227)
人民币对冲类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	人民币 0.0708	112,432,448.756		(1,142,626)
美元类别 (每月派息)	2016年12月30日	2017年1月10日	美元 0.0250	39,800,398.847		(995,010)
澳元对冲类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	澳元 0.0330	9,290,709.289		(231,601)
加元对冲类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	加元 0.0210	4,304,566.948		(68,873)
港元类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	港元 0.0250	96,375,521.111		(310,546)
纽元对冲类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	纽元 0.0357	3,160,467.056		(82,066)
人民币对冲类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	人民币 0.0546	100,927,320.052		(1,538,248)
美元类别 (每月派息)	2017年1月27日	2017年2月8日	美元 0.0250	37,053,988.499		(926,350)
澳元对冲类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	澳元 0.0316	8,495,736.782		(206,410)
加元对冲类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	加元 0.0226	3,930,021.538		(67,061)
港元类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	港元 0.0250	89,542,300.628		(288,383)
纽元对冲类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	纽元 0.0336	3,109,407.411		(75,562)
人民币对冲类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	人民币 0.0628	94,948,973.004		(870,920)
美元类别 (每月派息)	2017年2月28日	2017年3月8日	美元 0.0250	33,570,132.397		(839,253)
澳元对冲类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	澳元 0.0314	7,716,036.274		(184,825)
加元对冲类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	加元 0.0215	3,736,245.823		(60,233)
港元类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	港元 0.0250	83,693,719.318		(269,233)
纽元对冲类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	纽元 0.0340	2,164,818.553		(51,453)
人民币对冲类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	人民币 0.0536	87,338,597.438		(681,231)
美元类别 (每月派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	美元 0.0250	30,592,507.509		(764,813)
美元类别 (每半年派息)	2017年3月31日	2017年4月11日	美元 0.3410	659,738.889		(224,971)
可赎回份额持有人之总收益分配					(7,772,283)	(16,973,760)

一旦该金额不足够支付本基金宣布之收益分配时，管理人可酌情决定从资本中拨款支付该等收益分配。

6 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。

