

半年度报告—2020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，本未经审核半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

**英国税务资料**

就英国所得税而言，本基金具有透明度，而自二零一零年十月一日起所有财政年度的相关应占收入、支出和须缴纳的海外税额的资料，已提供给英国投资者。尽管本基金就英国税务而言是“离岸基金”，但由于英国税务海关总署(“HMRC”)视本基金具有透明度，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)，故此无需正式申请作为“报告基金地位”。因此，该类基金被称为“特殊类别的透明离岸基金”，并被视为不属于离岸基金体制的管制范围。由此带来的主要影响是，对于居住在英国的份额持有人而言，在此期间内透过出售、赎回或其他处置本基金份额所带来的任何收益，将需要在英国按资本收益而非收入予以课税。之前在一九八四年一月一日至二零一零年九月三十日期间，本基金在英国一直获 HMRC 认证为“收益分配型基金”。

(续)

单位数目	公允价值 美元	占资产 净值 百分比	
HDFC Life Insurance	464,196	2,708,123	0.5
Hindustan Unilever (DEMAT)	308,410	9,370,372	1.6
Maruti Suzuki India	135,693	7,691,774	1.3
Tata Consultancy Services	226,988	5,479,127	1.0
<b>印度尼西亚 (2.3%)</b>			
Bank Central Asia	7,737,800	13,105,869	2.3
<b>日本 (33.7%)</b>			
Bandai Namco Hldgs	104,900	5,092,686	0.9
Daiichi Sankyo	104,400	7,189,196	1.3
Daikin Industries	78,500	9,576,629	1.7
Fast Retailing	16,400	6,713,130	1.2
FP Corp	43,500	2,889,120	0.5
Hoya Corp	118,800	10,124,218	1.8
Japan Exchange Group	489,200	8,637,073	1.5
Kansai Paint Co	315,800	6,020,253	1.0
Keyence Corp	75,100	24,229,846	4.2
M3 Inc	88,000	2,604,419	0.5
Nintendo Co	36,300	13,991,413	2.4
Nomura Research Institute	344,800	7,307,697	1.3
Ono Pharmaceutical	410,800	9,459,949	1.7
Orix Corp	199,700	2,405,723	0.4
Recruit Hldgs	488,700	12,657,174	2.2
Ryohin Keikaku	212,600	2,390,778	0.4
Shimano Inc	40,300	5,763,809	1.0
Shin-Etsu Chemical	103,800	10,317,021	1.8
SMC Corp	18,000	7,628,178	1.3
Sony Corp	191,100	11,366,339	2.0
Takara Bio	146,500	3,027,572	0.5
Toyota Motor	282,100	16,987,931	3.0
Unicharm Corp	162,900	6,112,805	1.1
<b>韩国 (6.5%)</b>			
AfreecaTV Co	1,838	79,266	0.0
KIWOOM Securities	64,239	3,693,868	0.7
NCsoft Corp	14,994	8,030,630	1.4
Samsung Electronics	353,669	13,872,506	2.4
SK Hynix	170,109	11,640,103	2.0
<b>新加坡 (0.5%)</b>			
Sea Ltd ADR	68,734	3,045,604	0.5
<b>台湾 (9.8%)</b>			
台达电子工业股份有限公司	2,395,000	9,543,095	1.7
儒鸿企业股份有限公司	691,971	5,503,002	1.0
统一超商股份有限公司	688,000	6,438,305	1.1
台湾积体电路制造股份有限公司	3,440,000	31,167,766	5.5
旭丰科技股份有限公司	148,678	3,112,054	0.5
<b>越南 (0.7%)</b>			
Vietnam Dairy Products	543,866	2,095,601	0.4
Vincom Retail JSC	2,023,390	1,640,679	0.3
<b>(II) 衍生性产品 (-0.5%)</b>			
<b>远期外汇合约 (-0.5%)</b>		(2,864,523)	(0.5)

**投资组合**

截至二零二零年三月三十一日(未经审计)

单位数目	公允价值 美元	占资产 净值 百分比	
<b>上市投资 (97.9%)</b>			
<b>(I) 股票 (98.4%)</b>			
<b>澳大利亚 (7.7%)</b>			
Aristocrat Leisure	346,966	4,533,898	0.8
Australia & NZ Bkg Group-AU List	697,984	7,245,331	1.3
Brambles Ltd	1,288,670	8,328,994	1.4
CSL Ltd	91,457	16,607,036	2.9
Macquarie Group	141,473	7,424,968	1.3
<b>中国 (22.2%)</b>			
阿里巴巴集团控股有限公司	165,200	3,908,924	0.7
阿里巴巴集团控股有限公司 ADR	129,366	25,159,100	4.4
佛山市海天调味食品股份有限公司 A 股 (C1)	179,100	3,162,714	0.6
江苏恒瑞医药股份有限公司 A 股 (C1)	378,480	4,914,014	0.9
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	1,513,000	14,864,719	2.6
申洲国际集团控股有限公司	1,261,600	13,412,099	2.3
腾讯控股有限公司	910,900	44,681,801	7.8
药明生物技术有限公司(开曼群岛)	639,500	8,291,908	1.5
百胜中国控股有限公司	194,421	8,288,167	1.4
<b>香港 (7.9%)</b>			
友邦保险控股有限公司	2,384,400	21,580,160	3.8
银河娱乐集团有限公司	1,550,000	8,269,040	1.4
香港交易及结算所有限公司	378,216	11,408,598	2.0
太古股份有限公司 A 股	621,000	4,001,980	0.7
<b>印度 (7.1%)</b>			
Castrol India	886,874	1,165,871	0.2
HDFC Bank	1,249,609	14,236,883	2.5

投资组合(续)

截至二零二零年三月三十一日(未经审计)

单位数目	公允价值 美元	占资产 净值 百分比
总上市投资	559,332,385	97.9
其他净资产	11,934,110	2.1
截至二零二零年三月三十一日可赎回 份额持有人应占净资产	571,266,495	100.0
总投资, 按成本	520,421,247	

投资组合持有变动表

截至二零二零年三月三十一日止期间(未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 九月三十日
<b>上市投资</b>		
<b>股票</b>		
日本	33.7	35.1
中国	22.2	19.1
台湾	9.8	9.0
香港	7.9	6.0
澳大利亚	7.7	10.0
印度	7.1	9.1
韩国	6.5	5.3
印度尼西亚	2.3	4.2
越南	0.7	1.0
新加坡	0.5	-
<b>衍生性产品</b>		
远期外汇合约	(0.5)	(0.0)
<b>总上市投资</b>	97.9	98.8
<b>其他净资产</b>	2.1	1.2
<b>可赎回份额持有人应占净资产</b>	100.0	100.0

财务状况表

截至二零二零年三月三十一日(未经审计)

	二零二零年 三月三十一日 美元	二零一九年 九月三十日 美元
<b>资产</b>		
银行现金	10,888,446	1,535,111
应收经纪款项	750,777	4,579,025
分配应收款项	2,269,921	2,619,971
衍生性产品	659,828	49,809
投资	562,196,908	582,134,895
股息及其他应收款项	1,956,954	1,803,015
<b>总资产</b>	<u>578,722,834</u>	<u>592,721,826</u>
<b>负债</b>		
应付经纪款项	1,796,854	-
赎回应付款项	1,328,127	2,767,806
衍生性产品	3,524,351	327,620
应付税项	-	82,010
其他应付款项	807,007	898,300
<b>总负债(不含可赎回份额持有人 应占净资产)</b>	<u>7,456,339</u>	<u>4,075,736</u>
<b>可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]</b>	<u>571,266,495</u>	<u>588,646,090</u>

综合收益表

截至二零二零年三月三十一日止期间(未经审计)

	二零一九年 十月一日至 二零二零年 三月三十一日 美元	二零一八年 十月一日至 二零一九年 三月三十一日 美元
<b>收入</b>		
投资及衍生性产品净亏损 [附注 4]	(57,658,727)	(7,111,782)
股息收入	4,197,241	3,908,077
存款利息	23,364	8,733
汇兑净亏损	(174,640)	(47,826)
	<u>(53,612,762)</u>	<u>(3,242,798)</u>
<b>支出</b>		
管理费用	4,737,784	4,161,926
交易成本	283,835	258,629
托管费用及银行费用	110,138	72,417
受托人费用	88,327	78,578
基金注册登记机构费用	71,090	57,533
法律及专业费用	44,748	18,860
核数师酬金	17,197	16,311
估值费用	8,610	7,980
印刷及出版支出	1,587	2,952
其他运营费用	8,088	7,166
	<u>5,371,404</u>	<u>4,682,352</u>
<b>净经营亏损</b>	(58,984,166)	(7,925,150)
<b>财务成本</b>		
利息支出	(11,450)	(12,843)
<b>除税前亏损</b>	(58,995,616)	(7,937,993)
税项	(336,682)	(329,847)
<b>可赎回份额持有人应占净资产 及总综合收益之减少</b>	<u>(59,332,298)</u>	<u>(8,267,840)</u>

可赎回份额持有人应占净资产变动表

截至二零二零年三月三十一日止期间(未经审计)

	二零一九年 十月一日至 二零二零年 三月三十一日 美元	二零一八年 十月一日至 二零一九年 三月三十一日 美元
期初可赎回份额持有人应占 净资产	588,646,090	614,529,726
分配可赎回份额	178,637,847	35,689,261
赎回可赎回份额	(136,685,144)	(59,228,977)
<b>净分配/(赎回)</b>	<b>41,952,703</b>	<b>(23,539,716)</b>
	630,598,793	590,990,010
可赎回份额持有人应占净资产 及总综合收益之减少	(59,332,298)	(8,267,840)
期末可赎回份额持有人应占 净资产	571,266,495	582,722,170

现金流量表

截至二零二零年三月三十一日止期间(未经审计)

	二零一九年 十月一日至 二零二零年 三月三十一日 美元	二零一八年 十月一日至 二零一九年 三月三十一日 美元
<b>经营业务</b>		
购入投资及衍生性产品	(143,584,020)	(84,708,033)
出售投资及衍生性产品所得款 项	114,076,721	117,087,055
已收股息	4,043,714	3,392,326
已收利息	22,994	9,077
已付受托人费用	(88,087)	(78,777)
已付基金注册登记机构费用	(127,517)	(111,681)
已付交易费用	(286,676)	(270,543)
已付税项	(418,692)	(329,847)
已付管理费用	(4,728,315)	(4,175,500)
其他	(410,645)	(258,043)
<b>经营业务所(运用)/产生之现金 净额</b>	<b>(31,500,523)</b>	<b>30,556,034</b>
<b>融资活动</b>		
已付利息	(11,450)	(14,257)
分配可赎回份额所得款项	178,987,897	38,338,653
赎回可赎回份额付款	(138,124,823)	(60,583,117)
<b>融资活动所产生/(运用)之现金 净额</b>	<b>40,851,624</b>	<b>(22,258,721)</b>
<b>现金及现金等价物之增加</b>	<b>9,351,101</b>	<b>8,297,313</b>
期初现金及现金等价物	1,535,111	(3,135,583)
现金及现金等价物之汇兑收益	2,234	20,029
<b>期末现金及现金等价物</b>	<b>10,888,446</b>	<b>5,181,759</b>
<b>现金及现金等价物余额分析:</b>		
银行现金	10,888,446	5,181,759

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。

投资管理人已通过特别决议将其名称由 JF 资产管理有限公司更改为「摩根资产管理（亚太）有限公司」，更名自二零一九年七月三十日生效。

本基金之投资目标为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

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二零一九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。

(b) 投资及衍生性产品

*分类*

对于投资及衍生性产品，本基金基于其管理该等金融资产的经营模式及该等金融资产的合同现金流量特点进行分类。本基金按公允价值对金融资产组合进行管理并评估业绩。本基金主要关注公允价值信息，并运用该等信息对资产业绩进行评估，从而作出相应决策。

公允价值为负数的衍生性产品合约列示为按公允价值透过损益列账的负债。

当预期某一借入证券的市值将会下跌时，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。

因此，本基金将所有的投资组合归类为按公允价值透过损益列账的金融资产或负债。

*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。在非活跃市场中进行金融工具交易时，以市场报价、交易商/经纪报价或其他获可观察输入值支持的报价来源作为估值。

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。证券贷出包含在本基金的投资组合中。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）

二零二零年三月三十一日

	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	1,039,650,534	58,814,462,990	5,280,145,220
	美元	人民币	美元
可赎回份额持有人应占净资产	369,014,798	896,503,245	75,773,431
可赎回份额持有人应占净资产(每份额)	354.94	15.24	14.35

二零一九年九月三十日

	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	1,060,435,803	43,054,889,380	4,874,341,250
	美元	人民币	美元
可赎回份额持有人应占净资产	411,950,335	714,924,185	76,583,143
可赎回份额持有人应占净资产(每份额)	388.47	16.60	15.71

4 投资及衍生性产品净亏损

	二零一九年 十月一日至 二零二零年 三月三十一日 美元	二零一八年 十月一日至 二零一九年 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	(49,517,085)	(13,418,202)
投资及衍生性产品销售之实现(亏损)/收益	(8,141,642)	6,306,420
	<u>(57,658,727)</u>	<u>(7,111,782)</u>

5 非金钱收益/佣金共享安排

投资管理人与经纪签署了非金钱收益/佣金共享安排，从而收取若干产品和服务以协助作出投资决策。由本基金支付的部分交易佣金会由经纪保留，作为产品和服务的补偿。

该等产品和服务必须对本基金具有明显的利益，并仅限于研究和咨询服务。

6 收益分配

本期间无任何收益分配（二零一九年三月三十一日：无）。

