

年度报告 - 2020年9月30日 (经审核)

摩根太平洋科技基金

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，也不应视作任何宣传。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，本年度报告中的财务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 - 未经审计	1
投资组合持有变动表 - 未经审计	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 - 21
独立核数师报告	22 - 23
管理人及受托人的责任声明	24
受托人对份额持有人的报告	24
业绩纪录 - 未经审计	24 - 25
经营与管理	25

投资组合

(续)

截至二零二零年九月三十日 (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
上市投资 (100.0%)				其他净资产	193,449		0.0
(I) 股票 (99.9%)				截至二零二零年九月三十日可赎回份额持 有人应占净资产	356,097,095		100.0
澳大利亚 (3.0%)				总投资, 按成本	266,693,138		
Xero Ltd (AU Listing)	145,854	10,532,491	3.0				
中国 (55.7%)							
阿里巴巴集团控股有限公司	557,264	19,817,027	5.6				
哔哩哔哩有限公司 ADR	194,879	8,106,966	2.3				
达达集团 ADR	363,723	9,627,748	2.7				
万国数据服务有限公司 ADR	190,169	15,561,529	4.4				
广联达科技股份有限公司 A 股 - C2	560,509	6,025,247	1.7				
金蝶国际软件集团有限公司	5,896,000	15,215,484	4.3				
金山软件有限公司	3,442,000	17,165,587	4.8				
立讯精密工业股份有限公司 A 股 - C2	1,391,776	11,716,571	3.3				
美团点评	508,900	15,877,680	4.5				
网易公司	648,000	11,530,219	3.2				
蔚来 ADR	242,452	5,144,831	1.5				
平安健康医疗科技有限公司	508,100	6,506,958	1.8				
腾讯控股有限公司	286,000	18,876,000	5.3				
药明生物技术有限公司 (开曼群 岛)	472,500	11,498,516	3.2				
广州小鹏汽车科技有限公司 ADR	251,847	5,054,569	1.4				
用友网络科技股份有限公司 A 股(C1)	1,665,534	9,377,725	2.6				
再鼎医药有限公司	30,500	2,522,645	0.7				
再鼎医药有限公司 ADR	103,504	8,608,428	2.4				
日本 (20.0%)							
Freee KK	162,400	12,234,246	3.4				
Keyence Corp	17,580	8,159,466	2.3				
Lasertec Corp	154,800	12,629,849	3.6				
Nintendo Co	31,700	17,921,179	5.0				
Obic Co	19,900	3,477,267	1.0				
Recruit Hldgs	208,200	8,207,259	2.3				
Sony Corp	17,000	1,293,888	0.4				
Tokyo Electron	28,000	7,251,398	2.0				
韩国 (8.0%)							
Samsung Electronics	471,177	23,448,056	6.6				
SK Hynix	70,602	5,071,029	1.4				
新加坡 (4.9%)							
Sea Ltd ADR	113,603	17,499,406	4.9				
台湾 (8.3%)							
智邦科技股份有限公司	1,178,000	9,049,962	2.5				
台湾积体电路制造股份有限公 司	1,378,788	20,613,742	5.8				
		355,622,968	99.9				
(II) 衍生性产品 (0.1%)							
远期外汇合约 (0.1%)		280,678	0.1				
总上市投资		355,903,646	100.0				

投资组合持有变动表

截至二零二零年九月三十日止年度 (未经审计)

持有占资产净值百分比

	2020	2019
上市投资		
股票		
中国	55.7	26.6
日本	20.0	31.0
台湾	8.3	18.7
韩国	8.0	16.4
新加坡	4.9	-
澳大利亚	3.0	3.2
印度	-	2.9
衍生性产品		
远期外汇合约	0.1	(0.0)
总上市投资	<u>100.0</u>	<u>98.8</u>
其他净资产	<u>0.0</u>	<u>1.2</u>
截至九月三十日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

截至二零二零年九月三十日

综合收益表

截至二零二零年九月三十日止年度

	2020 美元	2019 美元		2020 美元	2019 美元
资产			收入		
银行现金	4,556,928	1,201,514	投资及衍生性产品净收益/(亏损) [附注 5]	97,814,493	(5,244,190)
应收经纪款项	-	532,139	股息收入	1,860,641	1,816,728
分配应收款项	4,171,350	39,863	汇兑净收益/(亏损)	222,047	(137,409)
衍生性产品 [附注 4(l)(a)]	444,159	703	存款利息	9,805	49,517
投资 [附注 4(l)(a)]	355,622,968	134,376,714	其他收入 [附注 13]	-	13
股息及其他应收款项	203,929	229,875			
总资产	<u>364,999,334</u>	<u>136,380,808</u>		<u>99,906,986</u>	<u>(3,515,341)</u>
负债			支出		
应付经纪款项	1,483,429	-	管理费用 [附注 7(e)]	2,974,891	2,061,867
赎回应付款项	6,649,559	133,040	交易成本	565,507	210,602
衍生性产品 [附注 4(l)(a)]	163,481	4,367	基金注册登记机构费用 [附注 7(h)]	216,272	97,946
其他应付款项	605,770	222,117	托管费用及银行费用	146,871	43,703
总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)	<u>8,902,239</u>	<u>359,524</u>	法律及专业费用	123,335	11,951
可赎回份额持有人应占净资产			受托人费用 [附注 8]	69,584	52,987
[附注 3]	<u>356,097,095</u>	<u>136,021,284</u>	核数师酬金	31,967	14,404
			估值费用 [附注 7(e)]	17,360	17,080
			印刷及出版支出	4,730	4,776
			其他经营费用	11,207	10,775
				<u>4,161,724</u>	<u>2,526,091</u>
			净经营利润/(亏损)	95,745,262	(6,041,432)
			财务成本		
			利息支出	(5,910)	(3,003)
			除税前利润/(亏损)	95,739,352	(6,044,435)
			税项 [附注 6]	(279,584)	(310,485)
			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>95,459,768</u>	<u>(6,354,920)</u>

由受托人及管理人于二零二一年一月二十五日批准

签署人:

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司, 受托人

摩根基金(亚洲)有限公司, 管理人

可赎回份额持有人应占净资产变动表
截至二零二零年九月三十日止年度

现金流量表
截至二零二零年九月三十日止年度

	2020 美元	2019 美元
年初可赎回份额持有人应占净资产	136,021,284	164,488,411
分配可赎回份额 [附注 3]	377,910,935	31,992,356
赎回可赎回份额 [附注 3]	(253,294,892)	(54,104,563)
净分配 / (赎回)	<u>124,616,043</u>	<u>(22,112,207)</u>
	260,637,327	142,376,204
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>95,459,768</u>	<u>(6,354,920)</u>
年末可赎回份额持有人应占净资产	<u>356,097,095</u>	<u>136,021,284</u>

	2020 美元	2019 美元
经营业务		
购入投资及衍生性产品	(282,345,931)	(86,401,122)
出售投资及衍生性产品所得款项	160,643,712	109,207,378
已收股息	1,888,138	1,739,842
已收利息	9,839	49,706
已付受托人费用	(65,562)	(53,077)
已付基金注册登记机构费用	(150,102)	(103,057)
已付税项	(279,584)	(310,485)
已付交易费用	(560,620)	(215,886)
已付管理费用	(2,729,677)	(2,076,425)
其他	(122,644)	(234,872)
经营业务所 (运用) / 产生之 现金净额	<u>(123,712,431)</u>	<u>21,602,002</u>
融资活动		
已付利息	(5,910)	(3,003)
分配可赎回份额所得款项	373,779,448	32,568,040
赎回可赎回份额付款	(246,778,373)	(54,979,367)
融资活动所产生 / (运用) 之 现金净额	<u>126,995,165</u>	<u>(22,414,330)</u>
现金及现金等价物之增加 / (减少)	<u>3,282,734</u>	<u>(812,328)</u>
年初现金及现金等价物	1,201,514	2,023,788
现金及现金等价物之汇兑收益 / (亏损)	72,680	(9,946)
年末现金及现金等价物	<u>4,556,928</u>	<u>1,201,514</u>
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	<u>4,556,928</u>	<u>1,201,514</u>

财务报表之附注

1 本基金

摩根太平洋科技基金（“本基金”）根据一九九七年八月十四日的信托契约（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（“证监会”）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。

二零一八年十二月三日之前，本基金之投资目标为通过一个主要投资于太平洋地区（包括日本）科技公司之证券的投资组合，为投资者提供长期的资本增值。

自二零一八年十二月三日起，本基金之投资目标经修订后，明确规定本基金投资之科技公司证券包括但不限于科技、媒体及电信有关公司之证券。

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

以下为本财务报表采纳之主要会计政策。除另有注明外，该等政策与所呈列年度采纳者一致。

(a) 财务报表之编制基础

本基金之财务报表乃按照香港会计师公会颁布的香港财务报告准则编制。财务报表乃按历史成本准则编制，并就按公允价值透过损益列账的金融资产及金融负债（包括衍生金融工具）之重估而做出调整。

管理人及受托人（“管理层”）按照香港财务报告准则编制财务报表时需作出若干关键会计估算、判断和假设。

于二零一九年十月一日生效的新准则及对现有准则的修订

没有于二零一九年十月一日开始的财政年度首次生效的新准则或对现有准则的修订对本基金产生重大影响。

于二零一九年十月一日后生效且并未提早采纳之新准则、对准则之修订和解释

若干新准则、准则修订及解释在二零一九年十月一日开始的年度期间生效，但在编制此等财务报表时并未提前采纳。此等新准则、准则修订及解释预期不会对本基金的财务报表产生重大影响。

(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。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。

公允价值级次分层间的转拨

在公允价值级次分层之间的转拨视为于报告期间开始时已发生。

(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。于年内借来的证券为资产负债表外交易，因此不包括在本基金的投资组合中。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) 金融工具抵销

若存在法律上可行使的权利，可对已确认入账的项目进行抵销，且有意以净额方式结算，或将资产变现并同时清偿债务，则金融资产及负债可予抵销，并把净额于财务状况表内列账。

(e) 收入及支出

股息收入乃于除息日当日入账，而相应的海外预缴税则入账为支出，并在综合收益表确认。

投资利息收入乃作为投资及衍生性产品净收益/亏损的一部分，在综合收益表确认。

银行现金及短期存款利息收入乃按实际利息法在综合收益表确认。

支出乃按应计基准在综合收益表确认。

(f) 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。

(g) 现金及现金等价物

为了编制现金流量表，现金及现金等价物指银行现金及于存放日期起在三个月或以内到期之银行存款，扣除本基金通常作为隔夜银行借款的某些短期银行借款。

(h) 保证金

为衍生性产品交易而存放在经纪处的保证金采用实际利率法以摊销成本列账。

(i) 应收／应付经纪款项

应收／应付经纪款项指就年末已签订合同但尚未付款的投资和衍生性产品的应收款项，及就已购投资和衍生性产品的应付款项。

该等金额按公允价值进行初始确认，并以摊余成本进行后续计量。于每一报告日期，若信贷风险自初始确认后显著增加，本基金应按与存续期预期信用损失相当的金额，对应收经纪款项计量损失准备金。计量损失准备金需考虑的因素包括经纪出现重大财务困难、破产、进行财务重组或拖欠付款的可能性。

(j) 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）

2020

	澳元对冲类别 (累计) 份额	港元类别 (累计) 份额	新加坡元对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额	PRC 人民币份额 (累计) 份额
已发行份额数目:					
年初	38,710.185	1,728,040.743	277,351.988	2,140,225.279	-
总分配	266,043.989	8,388,408.462	1,255,947.974	2,151,560.866	13,821,046.210
总赎回	(77,161.968)	(5,751,666.984)	(636,630.005)	(1,676,942.269)	(7,601,005.240)
年末	<u>227,592.206</u>	<u>4,364,782.221</u>	<u>896,669.957</u>	<u>2,614,843.876</u>	<u>6,220,040.970</u>
	澳元	港元	新加坡元	美元	人民币
可赎回份额持有人应占 净资产	<u>3,200,082</u>	<u>62,692,017</u>	<u>12,826,165</u>	<u>255,727,254</u>	<u>82,759,073</u>
可赎回份额持有人应占 净资产（每份额）	<u>14.06</u>	<u>14.36</u>	<u>14.30</u>	<u>97.80</u>	<u>13.31</u>
	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:					
年初	-	-			
总分配	55,292,849.340	4,445,795.940			
总赎回	(35,054,443.340)	(2,481,778.000)			
年末	<u>20,238,406.000</u>	<u>1,964,017.940</u>			
	人民币	美元			
可赎回份额持有人应占 净资产	<u>280,819,372</u>	<u>27,015,762</u>			
可赎回份额持有人应占 净资产（每份额）	<u>13.88</u>	<u>13.76</u>			

2019

	澳元对冲类别 (累计) 份额	港元类别 (累计) 份额	新加坡元对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额
已发行份额数目:				
年初	27,162.841	32,162.580	211,274.808	2,558,667.096
总分配	35,137.497	6,944,299.340	144,618.710	390,607.094
总赎回	(23,590.153)	(5,248,421.177)	(78,541.530)	(809,048.911)
年末	<u>38,710.185</u>	<u>1,728,040.743</u>	<u>277,351.988</u>	<u>2,140,225.279</u>
	澳元	港元	新加坡元	美元
可赎回份额持有人应占净资产	<u>350,302</u>	<u>15,827,506</u>	<u>2,510,331</u>	<u>131,950,788</u>
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	<u>9.05</u>	<u>9.16</u>	<u>9.05</u>	<u>61.65</u>

4 财务风险管理

(I) 财务风险因素

本基金面临各种财务风险：市场风险（包括市场价格风险、利率风险及汇兑风险）、信贷风险及流动性风险。

(a) 市场风险

(i) 市场价格风险

本基金的投资及衍生性产品须面对在所有投资及衍生性产品中所固有的市场价格风险，即持有投资及衍生性产品的价值可升可跌。本基金的市场风险按照特定的投资限制及指南，通过以下方式管理：(i)审慎的股票选择，及(ii)分散的投资组合。

本基金相关基准指数于二零一八年十二月三日移除。本基金的投资管理人主要通过本基金的波动率定期监测本基金的市场价格敏感度。

截至九月三十日，投资及衍生性产品之公平值及其估计市场敏感度如下：

	2020		2019	
	投资之公平值 美元	占资产净值 百分比	投资之公平值 美元	占资产净值 百分比
上市投资				
<u>资产</u>				
<u>股票</u>				
- 中国	198,233,730	55.7	36,140,306	26.6
- 日本	71,174,552	20.0	42,211,091	31.0
- 台湾	29,663,704	8.3	25,419,647	18.7
- 韩国	28,519,085	8.0	22,285,718	16.4
- 其他	28,031,897	7.9	8,319,952	6.1
	<u>355,622,968</u>	<u>99.9</u>	<u>134,376,714</u>	<u>98.8</u>
衍生性产品				
- 远期外汇合约	444,159	0.1	703	0.0
	<u>356,067,127</u>	<u>100.0</u>	<u>134,377,417</u>	<u>98.8</u>
<u>负债</u>				
衍生性产品				
- 远期外汇合约	(163,481)	(0.0)	(4,367)	(0.0)
	<u>(163,481)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(4,367)</u>	<u>(0.0)</u>
总上市投资	<u>355,903,646</u>	<u>100.0</u>	<u>134,373,050</u>	<u>98.8</u>

有关衍生性产品合约的风险亦请参阅附注 11。

自二零一八年十二月三日起，投资管理主要通过本基金的波动率定期监测本基金的市场价格敏感度。波动率有助于规律地呈现本基金回报的可能范围，从统计角度来看，它是回报分布的标准差。基金的月度回报波动率越大，意味着未来回报的可能范围越广，或者基金回报的不确定性越大。大多数投资者认为不确定性越大即表明风险越大。

下表概述了本基金的年度波动率及其对资产净值的估计影响。

	2020	2019
年度波动率（注*）	20.91%	17.47%

如果将上述波动率应用于本基金截至二零二零年九月三十日 356,097,095 美元（二零一九年：136,021,284 美元）的资产净值，假设本基金的回报呈正态分布，其平均回报率为零且 68% 的数值分布在距离平均值有一个标准差之内的范围，并假设可能影响本基金资产净值的所有其他变量保持稳定，根据因市场价格波动而导致本基金历史年度波动率的基础上，在十二个月的期间内，本基金资产净值的预计合理可能变动范围将介乎 281,637,192 美元和 430,556,998 美元之间，或者在 +/-74,459,903 美元以内（二零一九年：112,258,366 美元和 159,784,202 美元之间，或者在 +/-23,762,918 美元以内）。

注：

* 波动率根据过去最长三十六个月期间或自组合启动后的数月期间本基金的月度回报进行计算。对于发行期间少于十二个月的基金，将采用自该基金发行后本基金的每周回报计算波动率。波动率采用平方根时间调整法以年度波动率表示。波动性可能未考虑受压市场情况，也不代表投资管理人对本基金未来回报范围的预测。

(ii) 利率风险

利率风险指金融工具的价值或未来现金流量因市场利率变动而波动不定的风险。

下表按剩余到期日分类，概述截至九月三十日本基金须承担现行市场利率水平波动影响风险的金融资产及负债。

	2020 1个月以内 美元	2019 1个月以内 美元
银行现金	4,556,928	1,201,514
总利率敏感性缺口	<u>4,556,928</u>	<u>1,201,514</u>

任何现金及现金等价物均以短期市场利率进行存放/借入。由于现行市场利率水平平稳且波动较低，投资管理认为本基金不存在重大风险。

(iii) 汇兑风险

本基金持有以若干币种计价的资产及负债。香港财务报告准则第7号认为与非货币资产及负债相关的外汇承担属于市场价格风险，而非汇兑风险。但是，投资管理监控所有以外币计价的资产及负债（包括货币及非货币资产及负债）的汇兑风险承担。

本基金订立了若干远期外汇合约，以对冲若干外汇承担以维持有限的非美元风险承担。年末未平仓远期外汇合约请参阅附注11。

下表概述截至九月三十日本基金的汇兑风险承担、外币合理变动百分比以及对本基金资产净值的估计影响。

汇兑风险承担净值（注*）	美元 等值	与美元比较之 合理变动百分比 （注**）	估计对资产 净值的影响 美元
2020			
澳元	12,807,241	+6.3	806,856
人民币（离岸）	69,028,077	+5.2	3,589,460
港元	117,596,106	+1.2	1,411,153
日元	71,292,851	+2.4	1,711,028
韩元	28,519,085	+2.3	655,939
新加坡元	9,383,129	+1.3	121,981
台币	29,761,506	+7.1	2,113,067
	<u>338,387,995</u>		<u>10,409,484</u>
2019			
澳元	4,571,567	-6.8	(310,867)
人民币（离岸）	5,535,366	-3.7	(204,809)
港元	15,357,610	-0.2	(30,715)
印度卢比	3,984,324	+2.3	91,639
日元	42,380,380	+5.1	2,161,399
韩元	22,285,718	-7.3	(1,626,857)
新加坡元	1,813,386	-1.2	(21,761)
台币	25,518,481	-1.6	(408,296)
	<u>121,446,832</u>		<u>(350,267)</u>

假定影响本基金资产净值的其他变量保持不变，若外币呈反方向波动，则将导致本基金的资产净值以相同金额呈反向变动。

注:

* 资产及负债汇兑风险承担净值包括货币及非货币资产及负债。

** 合理变动百分比基于各货币于过去十二个月较本基金功能货币之实际历史变动, 不包括不大可能出现或“最恶劣”情况或“压力测试”下之变动, 也不代表投资管理人对本基金未来回报的预测。

(b) 信贷风险

信贷风险指交易对手无法于到期日支付全数金额的风险。

管理人会参考交易对手的违约历史及其信贷评级等因素进行信贷风险监控。由于过去 5 年内, 本基金在分配应收款项、应收经纪款项或股息及其他应收款项等应收款项未发生历史违约, 故管理人认为该等应收款项不存在重大信贷风险。总体而言, 由于该等工具违约风险较低, 且本基金交易对手均有足够能力在短期内履行其合同义务, 故管理人认为违约概率近乎零。因此, 未对十二个月内的预期信贷损失确认损失准备金。

截至九月三十日, 在信用增级前本基金的最高信贷风险承担列示如下:

	2020 美元	2019 美元
银行现金	4,556,928	1,201,514
应收经纪款项	-	532,139
分配应收款项	4,171,350	39,863
经纪发行的衍生性产品	444,159	703
股息及其他应收款项	203,929	229,875
	<u>9,376,366</u>	<u>2,004,094</u>

所有上市投资交易均由经核准的经纪按照货银交付原则进行结算。由于本基金的托管银行只会在收取款项后始交付有关投资, 所以违约风险甚低。就购买而言, 本基金的托管银行会在收到投资后即时付款。若任何一方不能履行其责任, 交易将告失效。

下表概述本基金截至九月三十日存放金融资产的银行/经纪/托管的信贷评级。

	2020 交易对手风险承担 美元	2019 交易对手风险承担 美元
银行结余		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	1,302,724	1,195,435
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	3,254,204	6,079
经纪发行的投资及衍生性产品		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	382,677	595
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	61,482	108
托管机构的投资余额		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	-	134,376,714
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	355,622,968	-
	<u>355,622,968</u>	<u>134,376,714</u>

(c) 流动性风险

本基金须面对份额每日赎回的风险, 而其大多数投资资产均在活跃市场交易, 并可随时出售。管理人亦可将任何一个交易日之赎回份额总数限制为本基金已发行份额的百分之十或更高。

在投资限制和指南的规限下, 本基金有能力订立借款安排。

下表概述本基金的金融负债，按九月三十日距约定到期日的尚余期间分为有关期限组别。下表所载金额乃约定未折现现金流量。

	2020		2019	
	1个月以内 美元	1至12个月 美元	1个月以内 美元	1至12个月 美元
应付经纪款项	1,483,429	-	-	-
赎回应付款项	6,649,559	-	133,040	-
衍生性产品	162,899	582	4,367	-
其他应付款项	605,770	-	222,117	-
可赎回份额持有人应占净资产	356,097,095	-	136,021,284	-
总金融负债	364,998,752	582	136,380,808	-

投资管理通过投资于预期一般在一个月内变现到期的资产和借入短期银行借款以偿还金融负债来管理本基金的流动性风险。

(d) 受总抵销安排及类似协议规限的对销与金额

截至二零二零年及二零一九年九月三十日，本基金受制于与若干衍生品交易对手的总净额结算协议。

若发生违约，本基金及其交易对手有权按净额结算该等交易。违约事件可能包括付款或交付失败、违反协议或破产。

下表按金融工具类型概述截至九月三十日本基金受抵销和总净额结算协议及类似协议规限的金融资产及负债。

	财务状况表中列示的经确认金融资产总额 美元	受总抵销安排及类似协议规限的相关金额		净额 美元
		金融工具 美元	抵押品及保证金 美元	
2020				
资产				
衍生性产品	435,466	(114,939)	-	320,527
按公允价值透过损益列账的金融资产	435,466	(114,939)	-	320,527
负债				
衍生性产品	134,704	(114,939)	-	19,765
按公允价值透过损益列账的金融负债	134,704	(114,939)	-	19,765

	财务状况表中列示的经确认金融资产总额 美元	受总抵销安排及类似协议规限的相 关金额 金融工具 美元	抵押品及保证金 美元	净额 美元
<u>2019</u>				
<u>资产</u>				
衍生性产品	652	(617)	-	35
按公允价值透过损益列账的金融资产	<u>652</u>	<u>(617)</u>	<u>-</u>	<u>35</u>
	财务状况表中列示的经确认金融 负债总额 美元	受总抵销安排及类似协议规限的相 关金额 金融工具 美元	抵押品及保证金 美元	净额 美元
<u>负债</u>				
衍生性产品	4,231	(617)	-	3,614
按公允价值透过损益列账的金融负债	<u>4,231</u>	<u>(617)</u>	<u>-</u>	<u>3,614</u>

(II) 资本风险管理

本基金的资本是以可赎回份额持有人应占净资产呈示，基金的认购/申购和赎回乃由份额持有人决定。本基金以保障为份额持有人提供回报和长期资本增值为目标。

为了维持资本结构，本基金的政策执行如下：

- 监测相对于流动性资产的分配和赎回活动。
- 为了保护份额持有人在特殊情况下的利益，管理人亦可将任何一个交易日之赎回份额总数限制为本基金已发行份额的百分之十或更高。
- 按照宪制性文件，监测基金的投资指南及限制条件，以透过分散投资维持足够的资金流通性。

(III) 公允价值估计

截至二零二零年及二零一九年九月三十日，管理人认为资产及负债的账目价值与公允价值相若。

香港财务报告准则第 13 号要求本基金根据公允价值级次进行分类从而反映公允价值在计量时所使用的输入值的重要性。公允价值级次分层如下：

- 第一层次一相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整）。
- 第二层次一直接（即按照价格）或间接（即源于价格）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价以外的其他可观察输入值。
- 第三层次一资产或负债使用了非基于可观察市场数据（即不可观察的输入值）。

下表概述本基金截至九月三十日的投资及衍生性产品（按类别）按公允价值级次计量之公平值：

上市投资	第一层次 美元	第二层次 美元	第三层次 美元	总额 美元
<u>2020</u>				
<u>资产</u>				
股票	355,622,968	-	-	355,622,968
衍生性产品	-	444,159	-	444,159
按公平值透过损益列账的总金融资产	<u>355,622,968</u>	<u>444,159</u>	<u>-</u>	<u>356,067,127</u>
<u>负债</u>				
衍生性产品	-	163,481	-	163,481
按公平值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>163,481</u>	<u>-</u>	<u>163,481</u>
<u>2019</u>				
<u>资产</u>				
股票	134,376,714	-	-	134,376,714
衍生性产品	-	703	-	703
按公平值透过损益列账的总金融资产	<u>134,376,714</u>	<u>703</u>	<u>-</u>	<u>134,377,417</u>
<u>负债</u>				
衍生性产品	-	4,367	-	4,367
按公平值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>4,367</u>	<u>-</u>	<u>4,367</u>

由于投资价值是基于活跃市场的报价，因此分类为第一层次，并包括活跃上市股票证券及交易所交易衍生性产品。本基金没有调整这些工具的报价。

于非活跃市场交易的金融投资但以市场报价、交易商/经纪报价或其他报价来源作为可观察输入值，此等投资分类为第二层次。

被分类为第三层次的投资，由于其交易次数疏落，故此有显著的不可观察输入值。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止年度，公平值层次之间并无转拨。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日，以摊余成本计量的资产和负债，其账面价值为其公平的合理约数。

5 投资及衍生性产品净收益／（亏损）

	2020 美元	2019 美元
投资及衍生性产品价值未实现收益／亏损之变动	71,443,053	4,705,873
投资及衍生性产品销售之实现收益／（亏损）	26,371,440	(9,950,063)
	<u>97,814,493</u>	<u>(5,244,190)</u>

6 税项

由于本基金根据香港证券及期货条例第104条获认可为集体投资计划，根据香港税务条例第26A(1A)条，本基金获豁免缴纳香港利得税，因此并无税项拨备。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止年度，已就若干收取的股息收入预扣或缴付海外税项。

7 与受托人及其关联人以及管理人及其关联人士之交易

以下是本基金与受托人及其关联人以及管理人及其关联人士之间于年度内订立的重大关联方交易摘要。基金的关联人士是根据香港证券及期货事务监察委员会所颁布的单位信托及互惠基金守则（“证监会守则”）中的定义。所有该等交易均于正常业务过程中按一般商业条款订立。

(a) 以下为与管理人及其关联人士之投资交易：

公司名称	投资买卖 总价值 美元	占本基金本年 度之总交易价 值百分比	支付佣金 美元	占本基金本年 度支付之总佣 金百分比	平均佣金率 百分比
<u>2020</u>					
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	8,820,215	1.99	8,523	2.84	0.10
J.P. Morgan Securities Asia Private Limited	2,528,155	0.57	1,264	0.42	0.05
J.P. Morgan Securities Australia Limited	179,462	0.04	108	0.04	0.06
<u>2019</u>					
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	3,877,201	2.01	6,406	5.66	0.17

(b) 与管理人及其关联人士之年末结余：

	2020 美元	2019 美元
银行现金	1,302,724	86,009
应收款项	41	88
应付款项	(522,985)	(200,196)

于本年度内，存放于管理人关联人士的银行现金的利息收入为 4,532 美元（二零一九年：3,060 美元）。

- (c) 本基金可能利用受托人及其关联人以及管理人及其关联人士的券商、托管人、代理人及银行服务。本基金可能收取存款利息，并为该等服务支付利息费用、交易成本、托管费用及银行费用。所有该等交易均于正常业务过程中按一般商业条款订立。
- (d) 于本年度内，扣除支付给代理机构的佣金后，管理人取得本基金销售及赎回收益为 16,627 美元（二零一九年：3,143 美元）。
- (e) 支付给摩根基金（亚洲）有限公司之管理费按本基金资产净值的年率百分之一点五计算。此管理费于每个交易日累计，并于每月月底支付。
- 此外，如果本基金的资产净值超过 500 万美元但低于 2,000 万美元，则管理人就每次评估收取估值费用 40 美元；如果本基金的资产净值超过 2,000 万美元，则管理人就每次评估收取估值费用 70 美元。
- (f) 本基金允许管理人及其关联人士认购/申购及赎回本基金份额。所有交易均为按一般商业条款下进行的正常业务流程。
- (g) 有关支付给受托人的费用，请参阅附注 8。
- (h) 摩根基金（亚洲）有限公司，即登记代理人及管理人，根据本基金份额持有人的数量及发生交易的数量收取注册费。与受托人商定的收费比率为本基金资产净值的年率介乎百分之零点零一五至百分之零点五不等。基金注册登记机构费用于每季季末支付。

8 受托人费用

受托人费用按本基金资产净值的首 4,000 万美元，以本基金资产净值的年率百分之零二零六计算；资产净值介乎 4,000 万美元至 7,000 万美元，按年率百分之零二零四计算；超过 7,000 万美元时，按年率百分之零二零二五计算。受托人费用用于每个交易日累计，并于每月月底支付。

9 借款

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止年度，本基金从香港上海汇丰银行有限公司（受托人的关联人）借入无抵押短期借款。所有银行借款的久期均在 7 天内。所有交易均为按一般商业条款下进行的正常业务流程。

10 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。

11 衍生性产品

以下为截至九月三十日未平仓之远期外汇合约：

交付合约	折算额	交割日期	未实现收益／（亏损） 美元
<u>2020</u>			
未平仓合约：			
美元 1,099	澳元 1,566	2020 年 10 月 6 日	23
美元 145,937	离岸人民币 996,090	2020 年 10 月 9 日	766
美元 18,247	离岸人民币 124,839	2020 年 10 月 9 日	139
美元 310,330	离岸人民币 2,117,979	2020 年 10 月 13 日	1,511
离岸人民币 996,860	美元 146,806	2020 年 10 月 15 日	56
澳元 313,139	美元 229,231	2020 年 10 月 21 日	4,781
澳元 55,196	美元 40,210	2020 年 10 月 21 日	647
澳元 27,317	美元 20,165	2020 年 10 月 21 日	585
澳元 35,510	美元 25,979	2020 年 10 月 21 日	526
澳元 45,972	美元 33,395	2020 年 10 月 21 日	444
澳元 45,151	美元 32,700	2020 年 10 月 21 日	337
澳元 15,578	美元 11,362	2020 年 10 月 21 日	196
澳元 19,744	美元 14,309	2020 年 10 月 21 日	157
澳元 7,613	美元 5,583	2020 年 10 月 21 日	125
澳元 21,193	美元 15,297	2020 年 10 月 21 日	106
澳元 1,940	美元 1,435	2020 年 10 月 21 日	44
澳元 3,310	美元 2,415	2020 年 10 月 21 日	43
澳元 1,508	美元 1,101	2020 年 10 月 21 日	21
澳元 1,513	美元 1,103	2020 年 10 月 21 日	19
澳元 1,512	美元 1,103	2020 年 10 月 21 日	19
澳元 1,518	美元 1,105	2020 年 10 月 21 日	17
澳元 1,508	美元 1,093	2020 年 10 月 21 日	12
澳元 1,511	美元 1,093	2020 年 10 月 21 日	10
澳元 1,526	美元 1,095	2020 年 10 月 21 日	1
离岸人民币 5,049,106	美元 745,015	2020 年 10 月 21 日	2,063
离岸人民币 3,688,738	美元 544,800	2020 年 10 月 21 日	2,020
离岸人民币 3,310,750	美元 488,090	2020 年 10 月 21 日	929
离岸人民币 1,409,000	美元 207,738	2020 年 10 月 21 日	410
离岸人民币 1,961,442	美元 288,829	2020 年 10 月 21 日	212
离岸人民币 3,944,857	美元 580,668	2020 年 10 月 21 日	202
离岸人民币 2,977,840	美元 438,278	2020 年 10 月 21 日	103
离岸人民币 58,055	美元 8,574	2020 年 10 月 21 日	32
离岸人民币 41,054	美元 6,057	2020 年 10 月 21 日	17

交付合约	折算额	交割日期	未实现收益／(亏损) 美元
离岸人民币 29,363	美元 4,337	2020年10月21日	16
离岸人民币 26,749	美元 3,947	2020年10月21日	11
离岸人民币 26,919	美元 3,969	2020年10月21日	8
离岸人民币 22,119	美元 3,255	2020年10月21日	1
离岸人民币 14,107	美元 2,077	2020年10月21日	1
离岸人民币 12,374	美元 1,821	2020年10月21日	1
新加坡元 199,699	美元 146,953	2020年10月21日	661
新加坡元 148,577	美元 109,479	2020年10月21日	638
新加坡元 85,208	美元 62,548	2020年10月21日	128
新加坡元 32,668	美元 23,967	2020年10月21日	36
新加坡元 1,496	美元 1,102	2020年10月21日	7
新加坡元 1,496	美元 1,102	2020年10月21日	7
新加坡元 1,499	美元 1,101	2020年10月21日	3
美元 38,941,712	离岸人民币 266,828,517	2020年10月21日	320,819
美元 1,161,715	离岸人民币 7,959,055	2020年10月21日	9,421
美元 901,363	离岸人民币 6,188,296	2020年10月21日	9,215
美元 929,106	离岸人民币 6,366,906	2020年10月21日	7,753
美元 754,995	离岸人民币 5,181,844	2020年10月21日	7,489
美元 924,468	离岸人民币 6,332,987	2020年10月21日	7,401
美元 865,532	离岸人民币 5,930,511	2020年10月21日	7,114
美元 773,347	离岸人民币 5,300,857	2020年10月21日	6,648
美元 732,184	离岸人民币 5,017,641	2020年10月21日	6,138
美元 729,965	离岸人民币 5,000,599	2020年10月21日	5,849
美元 400,011	离岸人民币 2,747,629	2020年10月21日	4,289
美元 380,145	离岸人民币 2,612,234	2020年10月21日	4,233
美元 348,593	离岸人民币 2,393,398	2020年10月21日	3,584
美元 441,569	离岸人民币 3,024,377	2020年10月21日	3,454
美元 579,523	离岸人民币 3,961,375	2020年10月21日	3,375
美元 307,188	离岸人民币 2,103,793	2020年10月21日	2,375
美元 518,060	离岸人民币 3,536,286	2020年10月21日	2,288
美元 9,260,418	新加坡元 12,644,137	2020年10月21日	2,164
美元 359,660	离岸人民币 2,457,199	2020年10月21日	1,905
美元 388,556	离岸人民币 2,653,377	2020年10月21日	1,876
美元 269,887	离岸人民币 1,844,652	2020年10月21日	1,545
美元 70,240	澳元 100,000	2020年10月21日	1,438
美元 240,203	离岸人民币 1,639,079	2020年10月21日	980
美元 284,204	离岸人民币 1,937,068	2020年10月21日	826
美元 114,187	离岸人民币 779,807	2020年10月21日	558
美元 114,659	新加坡元 157,023	2020年10月21日	370
美元 59,567	新加坡元 81,811	2020年10月21日	364
美元 70,774	新加坡元 97,000	2020年10月21日	284
美元 13,915	澳元 19,690	2020年10月21日	198
美元 26,947	澳元 37,842	2020年10月21日	177
美元 53,674	新加坡元 73,500	2020年10月21日	169
美元 14,505	新加坡元 20,000	2020年10月21日	147
美元 43,375	新加坡元 59,403	2020年10月21日	142
美元 17,888	澳元 25,140	2020年10月21日	131
美元 11,844	离岸人民币 81,315	2020年10月21日	122
美元 12,447	离岸人民币 85,269	2020年10月21日	100
美元 9,982	离岸人民币 68,385	2020年10月21日	81
美元 49,807	新加坡元 68,100	2020年10月21日	80
美元 6,311	离岸人民币 43,351	2020年10月21日	68
美元 35,463	新加坡元 48,500	2020年10月21日	66
美元 35,858	新加坡元 49,000	2020年10月21日	37
美元 35,537	新加坡元 48,560	2020年10月21日	36
美元 4,571	离岸人民币 31,309	2020年10月21日	36
美元 3,550	离岸人民币 24,313	2020年10月21日	27
美元 1,083	澳元 1,541	2020年10月21日	22
美元 2,321	离岸人民币 15,907	2020年10月21日	20
美元 130,322	新加坡元 177,917	2020年10月21日	12
美元 892	离岸人民币 6,106	2020年10月21日	7
美元 3,883	新加坡元 5,306	2020年10月21日	4
美元 611	新加坡元 836	2020年10月21日	1
离岸人民币 5,440,122	美元 799,259	2020年11月20日	527
离岸人民币 45,090	美元 6,627	2020年11月20日	7

交付合约	折算额	交割日期	未实现收益／(亏损) 美元
离岸人民币 11,018	美元 1,619	2020年11月20日	1
美元 104,205	新加坡元 142,352	2020年11月20日	80
美元 69,274	澳元 96,659	2020年11月20日	15
		未实现总收益	444,159

新加坡元 20,000	美元 14,504	2020年10月5日	(147)
澳元 96,659	美元 69,266	2020年10月6日	(15)
澳元 25,140	美元 17,888	2020年10月6日	(131)
澳元 100,000	美元 70,237	2020年10月6日	(1,438)
新加坡元 59,403	美元 43,374	2020年10月6日	(141)
离岸人民币 6,332,987	美元 925,260	2020年10月9日	(7,461)
离岸人民币 2,457,199	美元 359,870	2020年10月13日	(1,915)
离岸人民币 2,103,793	美元 307,379	2020年10月13日	(2,372)
离岸人民币 779,807	美元 114,244	2020年10月14日	(563)
美元 1,623	离岸人民币 11,018	2020年10月14日	(1)
澳元 1,548	美元 1,087	2020年10月21日	(22)
澳元 1,566	美元 1,099	2020年10月21日	(24)
澳元 8,840	美元 6,283	2020年10月21日	(54)
澳元 38,677	美元 27,117	2020年10月21日	(606)
离岸人民币 7,519	美元 1,102	2020年10月21日	(4)
离岸人民币 12,315	美元 1,807	2020年10月21日	(5)
离岸人民币 7,460	美元 1,092	2020年10月21日	(5)
离岸人民币 11,459	美元 1,677	2020年10月21日	(9)
离岸人民币 7,517	美元 1,097	2020年10月21日	(9)
离岸人民币 7,499	美元 1,095	2020年10月21日	(9)
离岸人民币 27,015	美元 3,964	2020年10月21日	(11)
离岸人民币 34,897	美元 5,110	2020年10月21日	(25)
离岸人民币 26,835	美元 3,910	2020年10月21日	(38)
离岸人民币 31,907	美元 4,655	2020年10月21日	(40)
离岸人民币 38,110	美元 5,563	2020年10月21日	(44)
离岸人民币 36,663	美元 5,351	2020年10月21日	(44)
离岸人民币 100,554	美元 14,739	2020年10月21日	(57)
离岸人民币 51,579	美元 7,530	2020年10月21日	(60)
离岸人民币 42,856	美元 6,242	2020年10月21日	(64)
离岸人民币 72,783	美元 10,626	2020年10月21日	(84)
离岸人民币 68,031	美元 9,906	2020年10月21日	(105)
离岸人民币 124,839	美元 18,229	2020年10月21日	(140)
离岸人民币 112,292	美元 16,363	2020年10月21日	(160)
离岸人民币 102,552	美元 14,923	2020年10月21日	(167)
离岸人民币 718,438	美元 105,308	2020年10月21日	(407)
离岸人民币 387,702	美元 56,577	2020年10月21日	(471)
离岸人民币 1,230,125	美元 180,496	2020年10月21日	(511)
离岸人民币 553,234	美元 80,738	2020年10月21日	(668)
离岸人民币 996,090	美元 145,800	2020年10月21日	(770)
离岸人民币 1,801,325	美元 263,783	2020年10月21日	(1,273)
离岸人民币 1,899,355	美元 278,112	2020年10月21日	(1,369)
离岸人民币 2,117,979	美元 310,154	2020年10月21日	(1,497)
离岸人民币 1,696,929	美元 247,776	2020年10月21日	(1,919)
离岸人民币 1,711,208	美元 249,873	2020年10月21日	(1,924)
离岸人民币 1,801,820	美元 263,031	2020年10月21日	(2,098)
离岸人民币 1,978,505	美元 288,557	2020年10月21日	(2,571)
离岸人民币 1,773,655	美元 258,256	2020年10月21日	(2,729)
离岸人民币 2,679,882	美元 391,209	2020年10月21日	(3,123)
离岸人民币 2,649,097	美元 386,581	2020年10月21日	(3,221)
离岸人民币 2,392,078	美元 348,599	2020年10月21日	(3,384)
离岸人民币 3,762,346	美元 548,949	2020年10月21日	(4,662)
离岸人民币 4,214,295	美元 615,347	2020年10月21日	(4,766)
离岸人民币 4,225,707	美元 616,928	2020年10月21日	(4,864)
离岸人民币 4,151,581	美元 605,683	2020年10月21日	(5,202)
离岸人民币 3,709,213	美元 540,262	2020年10月21日	(5,531)
离岸人民币 4,807,207	美元 701,664	2020年10月21日	(5,693)
离岸人民币 4,608,948	美元 671,603	2020年10月21日	(6,581)
离岸人民币 4,162,563	美元 605,734	2020年10月21日	(6,767)

交付合约	折算额	交割日期	未实现收益／（亏损） 美元
离岸人民币 4,874,934	美元 710,224	2020年10月21日	(7,099)
离岸人民币 6,284,514	美元 917,334	2020年10月21日	(7,402)
新加坡元 8,195	美元 5,994	2020年10月21日	(9)
新加坡元 89,231	美元 65,236	2020年10月21日	(131)
新加坡元 106,993	美元 78,185	2020年10月21日	(194)
新加坡元 96,101	美元 70,184	2020年10月21日	(216)
新加坡元 291,382	美元 213,206	2020年10月21日	(249)
新加坡元 230,901	美元 168,851	2020年10月21日	(298)
新加坡元 229,041	美元 167,421	2020年10月21日	(365)
新加坡元 195,646	美元 142,939	2020年10月21日	(383)
新加坡元 191,004	美元 138,522	2020年10月21日	(1,400)
美元 2,745	离岸人民币 18,652	2020年10月21日	(1)
美元 827	新加坡元 1,121	2020年10月21日	(5)
美元 1,054	新加坡元 1,431	2020年10月21日	(6)
美元 82,285	新加坡元 112,315	2020年10月21日	(7)
美元 1,378	新加坡元 1,870	2020年10月21日	(9)
美元 1,000	澳元 1,375	2020年10月21日	(14)
美元 3,865	新加坡元 5,255	2020年10月21日	(15)
美元 1,000	澳元 1,373	2020年10月21日	(15)
美元 8,575	离岸人民币 58,161	2020年10月21日	(17)
美元 924	澳元 1,260	2020年10月21日	(21)
美元 1,115	澳元 1,508	2020年10月21日	(34)
美元 370,076	离岸人民币 2,514,266	2020年10月21日	(114)
美元 340,127	离岸人民币 2,310,681	2020年10月21日	(122)
美元 8,403	澳元 11,520	2020年10月21日	(145)
美元 9,447	澳元 12,976	2020年10月21日	(147)
美元 11,809	澳元 16,222	2020年10月21日	(181)
美元 35,723	新加坡元 48,500	2020年10月21日	(194)
美元 14,839	澳元 20,393	2020年10月21日	(221)
美元 67,306	新加坡元 91,498	2020年10月21日	(278)
美元 16,234	澳元 22,245	2020年10月21日	(289)
美元 20,794	澳元 28,582	2020年10月21日	(307)
美元 175,855	新加坡元 239,626	2020年10月21日	(315)
美元 18,658	澳元 25,579	2020年10月21日	(323)
美元 108,730	新加坡元 147,750	2020年10月21日	(494)
美元 24,145	澳元 32,995	2020年10月21日	(496)
美元 37,042	澳元 50,903	2020年10月21日	(556)
美元 27,096	澳元 36,978	2020年10月21日	(591)
美元 152,075	新加坡元 206,748	2020年10月21日	(619)
美元 308,767	离岸人民币 2,094,001	2020年10月21日	(645)
美元 30,632	澳元 41,727	2020年10月21日	(723)
美元 693,164	离岸人民币 4,705,625	2020年10月21日	(754)
美元 135,643	新加坡元 184,134	2020年10月21日	(754)
美元 495,141	离岸人民币 3,358,430	2020年10月21日	(964)
美元 399,764	离岸人民币 2,709,387	2020年10月21日	(1,091)
美元 410,316	离岸人民币 2,778,301	2020年10月21日	(1,502)
美元 614,175	离岸人民币 4,158,151	2020年10月21日	(2,324)
美元 332,505	澳元 455,267	2020年10月21日	(6,180)
美元 771,866	澳元 1,054,455	2020年10月21日	(16,058)
美元 1,253,557	澳元 1,720,071	2020年10月21日	(20,651)
美元 146,431	离岸人民币 996,860	2020年11月20日	(70)
美元 478,321	离岸人民币 3,254,331	2020年11月20日	(512)
		未实现总亏损	(163,481)
		未实现净收益	280,678

交付合约	折算额	交割日期	未实现收益/(亏损) 美元
<u>2019</u>			
未平仓合约:			
澳元 4,032	美元 2,772	2019年10月21日	51
澳元 2,439	美元 1,653	2019年10月21日	7
澳元 2,131	美元 1,443	2019年10月21日	5
新加坡元 75,889	美元 55,204	2019年10月21日	315
新加坡元 30,208	美元 21,906	2019年10月21日	57
新加坡元 15,108	美元 10,968	2019年10月21日	40
新加坡元 17,175	美元 12,441	2019年10月21日	19
美元 33,915	新加坡元 47,140	2019年10月21日	180
美元 4,281	澳元 6,366	2019年10月21日	16
美元 10,418	新加坡元 14,419	2019年10月21日	11
澳元 3,390	美元 2,293	2019年11月21日	2
		未实现总收益	703

美元 2,863	澳元 4,225	2019年10月21日	(11)
美元 1,330	澳元 1,949	2019年10月21日	(14)
美元 2,016	澳元 2,930	2019年10月21日	(38)
美元 2,397	澳元 3,490	2019年10月21日	(42)
美元 20,159	新加坡元 27,795	2019年10月21日	(56)
美元 4,555	澳元 6,647	2019年10月21日	(69)
美元 22,069	新加坡元 30,402	2019年10月21日	(80)
美元 35,884	新加坡元 49,495	2019年10月21日	(85)
美元 15,900	新加坡元 21,830	2019年10月21日	(110)
美元 1,794,989	新加坡元 2,480,918	2019年10月21日	(6,03)
美元 230,301	澳元 336,404	2019年10月21日	(3,259)
新加坡元 24,118	美元 17,450	2019年11月21日	(0)
		未实现总亏损	(4,367)

		未实现净亏损	(3,664)
			=====

12 收益分配

本年度无任何收益分配（二零一九年：无）。

13 其他收入

本年度本基金未收到管理人因估值和/或其他操作错误而支付的赔偿（二零一九年：13美元）。

14 期后事项

自二零二零年十月三十日起，已对本基金之投资目标进行修订，明确规定本基金投资之科技公司证券包括但不限于科技、媒体及通信服务有关公司之证券。

独立核数师报告

致摩根太平洋科技基金（“贵基金”）份额持有人

就财务报表审计作出的报告

意见

我们已审计的内容

摩根太平洋科技基金列载于第三至第二十一页的财务报表，包括：

- 于二零二零年九月三十日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的可赎回份额持有人应占净资产变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括主要会计政策概要。

我们的意见

我们认为，该等财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》真实而中肯地反映了贵基金于二零二零年九月三十日的财务状况及其截至该日止年度的财务交易及现金流量。

意见的基础

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“核数师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》（“守则”），我们独立于贵基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。

其他信息

贵基金受托人及管理人（“管理层”）须对其他信息负责。其他信息包括年报内的所有信息，但不包括财务报表及我们的核数师报告。

我们对财务报表的意见不涵盖其他信息，我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的迹象。

基于我们已执行的工作，如果我们认为其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

管理层就财务报表须承担的责任

贵基金管理层须负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》拟备真实而中肯的财务报表，并对其认为为使财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，贵基金管理层负责评估贵基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非管理层有意将贵基金清盘或停止经营或别无其他实际的替代方案。

另外，贵基金管理层负责确保财务报表已遵照一九九七年八月十四日订立的信托契约（经修订）（“信托契约”）以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的单位信托及互惠基金守则（“证监会守则”）附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

核数师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包括我们意见的核数师报告。我们仅向阁下（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负责或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《香港审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误所引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可以被视为重大。此外，我们必须评估贵基金的财务报表在所有重大方面是否已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

在根据《香港审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对贵基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。

独立核数师报告（续）

致摩根太平洋科技基金（“贵基金”）份额持有人

核数师就审计财务报表承担的责任（续）

- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在核数师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于核数师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致贵基金不能持续经营。
- 评价财务报表的总体列报、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。

除其他事项外，我们与管理层沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

根据信托契约与证监会守则附录 E 的相关披露条文就相关事项作出的报告

我们认为，财务报表在各重大方面已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港

二零二一年一月二十五日

管理人及受托人的责任声明

管理人的责任

基金管理人务必遵照香港证券及期货事务监察委员会所颁布的单位信托及互惠基金守则和信托契约编制各年度会计期间的财务报表，该等财务报表真实而中肯地反映基金于该期末的财务状况及截至该日止年度的财务交易。编制该等财务报表时，管理人务必：

- 选择并贯彻地应用适当的会计政策；
- 作出审慎和合理的判断；及
- 按持续运营的基准编制财务报表，除非该假设不恰当。

管理人亦务必遵照信托契约，采取合理措施预防和监测欺诈及其他不法行为。

受托人的责任

基金受托人务必：

- 确保管理人遵照信托契约管理本基金且确保投资及借款能力符合要求；
- 确保已保留充分的会计记录及其他记录；
- （在合理可行的情况下）保护本基金的财产及附带权利；及
- 就每一个会计年度，若管理人未按照信托契约管理本基金，则须向份额持有人报告。

受托人对份额持有人的报告

本受托人谨确认管理人于截至二零二零年九月三十日止财政年度在各个重要方面均依照一九九七年八月十四日所订立之信托契约（经修订）之条款管理本基金。

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司，受托人
二零二一年一月二十五日

**业绩记录 - 未经审计
资产净值**

财务期结算日	本基金资产净值	每份额资产净值
30/9/20 - 澳元对冲类别（累计） - 港元类别（累计） - 新加坡元对冲类别（累计） - 美元类别（累计） - ²RC 人民币份额（累计） - ²RC 人民币对冲份额（累计） - ²RC 美元份额（累计）	澳元 3,200,082 港元 62,692,017 新加坡元 12,826,165 美元 255,727,254 人民币 82,759,073 人民币 280,819,372 美元 27,015,762	澳元 14.06 港元 14.36 新加坡元 14.30 美元 97.80 人民币 13.31 人民币 13.88 美元 13.76
30/9/19 - 澳元对冲类别（累计） - 港元类别（累计） - 新加坡元对冲类别（累计） - 美元类别（累计）	澳元 350,302 港元 15,827,506 新加坡元 2,510,331 美元 131,950,788	澳元 9.05 港元 9.16 新加坡元 9.05 美元 61.65
30/9/18 - 澳元对冲类别（累计） - 港元类别（累计） - 新加坡元对冲类别（累计） - 美元类别（累计）	澳元 257,026 港元 303,927 新加坡元 1,996,274 美元 162,802,572	澳元 9.46 港元 9.45 新加坡元 9.45 美元 63.63

业绩记录 - 未经审计 (续)

最高卖出价/最低买入价

财务期结算日	最高卖出价	最低买入价
30/9/20		
- 澳元对冲类别 (累计)	澳元 14.34	澳元 8.20
- 港元类别 (累计)	港元 14.67	港元 8.45
- 新加坡元对冲类别 (累计)	新加坡元 14.62	新加坡元 8.40
- 美元类别 (累计)	美元 99.92	美元 57.53
- PRC 人民币份额 (累计)	人民币 36.77	人民币 8.16
- PRC 人民币对冲份额 (累计)	人民币 14.17	人民币 8.10
- PRC 美元份额 (累计)	美元 36.77	美元 8.10
30/9/19		
- 澳元对冲类别 (累计)	澳元 9.38	澳元 7.48
- 港元类别 (累计)	港元 9.43	港元 7.51
- 新加坡元对冲类别 (累计)	新加坡元 9.34	新加坡元 7.49
- 美元类别 (累计)	美元 63.36	美元 50.56
30/9/18		
- 澳元对冲类别 (累计)	澳元 10.34	澳元 9.15
- 港元类别 (累计)	港元 10.35	港元 9.17
- 新加坡元对冲类别 (累计)	新加坡元 10.34	新加坡元 9.14
- 美元类别 (累计)	美元 77.78	美元 61.53
30/9/17		
- 美元类别 (累计)	美元 76.07	美元 50.44
30/9/16		
- 美元类别 (累计)	美元 57.56	美元 38.44
30/9/15		
- 美元类别 (累计)	美元 49.93	美元 36.66
30/9/14		
- 美元类别 (累计)	美元 47.12	美元 38.48
30/9/13		
- 美元类别 (累计)	美元 41.99	美元 33.20
30/9/12	美元 37.99	美元 29.14
30/9/11	美元 42.16	美元 28.96

经营与管理

管理人及服务提供者

摩根基金 (亚洲) 有限公司
香港
中环干诺道中 8 号
遮打大厦 21 楼

投资管理

摩根资产管理
(亚太) 有限公司
香港
中环干诺道中 8 号
遮打大厦 21 楼

管理人董事

于二零二一年一月二十五日
Ayaz Hatim EBRAHIM
Daniel James WATKINS
Edwin Tsun Kay CHAN
Elka Kit Yee LEUNG

受托人

汇丰机构信托服务
(亚洲) 有限公司
香港
中环皇后大道中 1 号

基金注册登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited
P.O.Box 309
Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

核数师

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师
香港
中环德辅道中 1 号
太子大厦 22 楼

英国税务资料

就英国所得税而言, 本基金具有透明度, 而自二零二零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。之前在一九九七年八月十四日至二零二零年九月三十日期间, 本基金在英国一直获 HMRC 认证为“收益分配型基金”。

