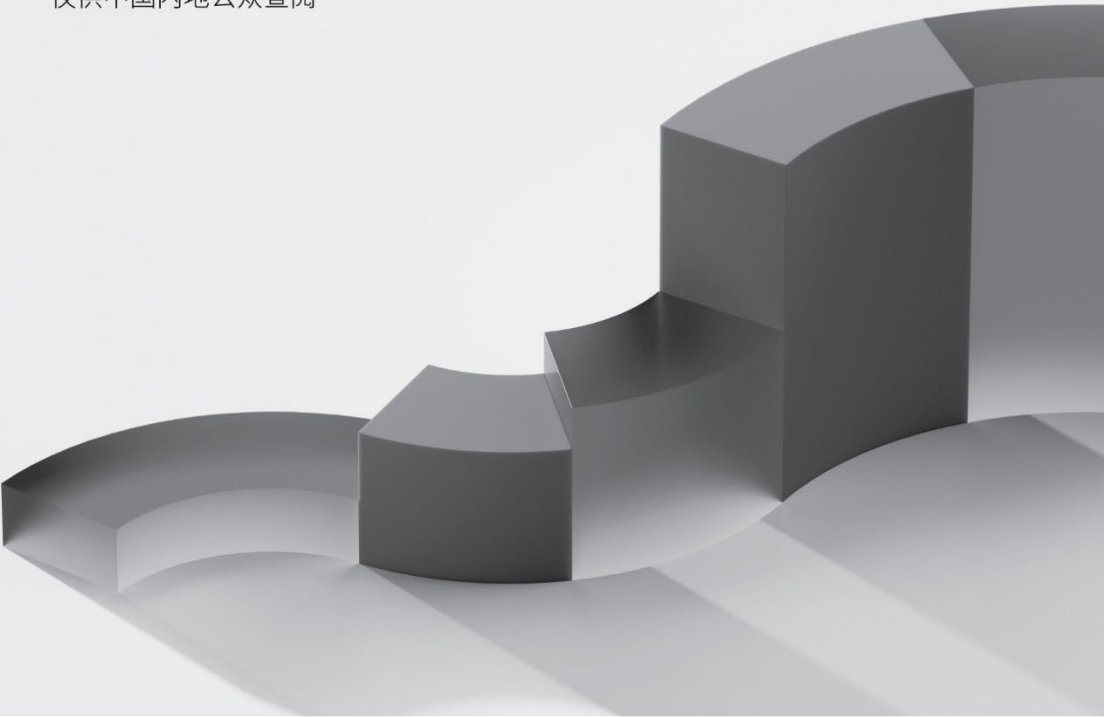


仅供中国内地公众查阅



半年度报告－ 2025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

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	1 - 2
投资组合持有变动表	2
金融衍生工具详情	3 - 4
财务状况表	5
综合收益表	5
可赎回份额持有人应占净资产变动表	6
现金流量表	6
财务报表之附注	7 - 10
经营与管理	11

投资组合

于二零二五年三月三十一日 (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
上市投资 (99.8%)							
(I) 股票 (99.1%)							
澳大利亚 (10.5%)				Mitsui Fudosan Company Limited	1,059,100	9,423,115	1.7
ANZ Banking Group Ltd	236,585	4,288,679	0.8	Murata Manufacturing Co Ltd	423,300	6,526,134	1.2
BHP Group Ltd	301,326	7,172,864	1.3	Nintendo Company Limited	99,800	6,747,211	1.2
Brambles Ltd	681,107	8,501,369	1.5	Nippon Sanso Holdings Corporation	190,500	5,750,415	1.0
Coles Group Ltd	476,583	5,800,072	1.0	Rakuten Bank Ltd	301,100	12,954,911	2.3
Insurance Australia Group Limited	1,166,414	5,604,020	1.0	Recruit Holdings Co Ltd	71,500	3,661,064	0.7
Macquarie Group Ltd	63,122	7,734,731	1.4	SBI Sumishin Net Bank Ltd	93,300	2,536,208	0.5
Medibank Private Ltd	2,705,957	7,486,804	1.4	Shin-Etsu Chemical Company Limited	229,600	6,503,849	1.2
Telstra Corporation Limited	3,243,589	8,509,431	1.5	Sony Group Corp	1,192,300	30,018,788	5.4
Xero Ltd	32,401	3,124,508	0.6	TDK Corporation	345,500	3,571,907	0.6
中国 (19.4%)				Terumo Corp	376,800	7,047,677	1.3
阿里巴巴集团控股有限公司	1,482,600	24,391,450	4.4	Tokio Marine Holdings Inc	86,300	3,310,263	0.6
海尔智家股份有限公司 A 股 (C1)	1,379,100	5,189,253	0.9	韩国 (7.3%)			
宏发股份有限公司 A 股 (C1)	1,200,640	6,085,904	1.1	Hd Hyundai Electric Co Ltd	19,233	3,813,946	0.7
贝壳控股有限公司 ADR	277,540	5,575,779	1.0	Naver Corp	45,793	5,939,873	1.1
美的集团股份有限公司 H 股	507,300	5,151,048	0.9	Samsung Electronics Co Ltd	598,191	23,480,774	4.2
网易股份有限公司	539,500	10,956,004	2.0	SK Hynix Inc	56,390	7,302,936	1.3
腾讯控股有限公司	443,300	28,317,687	5.1	新加坡 (2.5%)			
携程集团有限公司	127,350	8,089,196	1.5	DBS Group Holdings Ltd	205,230	7,095,483	1.3
小米公司 H 股	692,800	4,381,034	0.8	Singapore Exchange Limited	674,050	6,704,894	1.2
百胜中国控股有限公司	178,880	9,311,518	1.7	台湾 (10.3%)			
香港 (4.4%)				世芯电子股份有限公司	40,000	3,300,956	0.6
友邦保险控股有限公司	1,033,800	7,786,419	1.4	日月光投资控股股份有限公司	1,193,000	5,138,137	0.9
香港交易及结算所有限公司	375,922	16,659,757	3.0	台达电子工业股份有限公司	577,000	6,256,156	1.1
印度 (9.0%)				台湾积体电路制造股份有限公司	1,544,000	42,317,295	7.7
Bharti Airtel Ltd	148,731	3,016,295	0.5	越南 (0.5%)			
Cholamandalam Investment & Finance	103,484	2,120,531	0.4	Masan Group Corp	970,540	2,537,558	0.5
HDFC Bank Limited	639,249	13,673,111	2.5			549,505,926	99.1
HDFC Bank Limited ADR	34,802	2,312,245	0.4				
Infosys Ltd	469,377	8,625,312	1.6				
Kotak Mahindra Bank Ltd	270,700	6,876,409	1.2				
Mahindra & Mahindra Ltd	181,242	5,652,753	1.0				
Maruti Suzuki India Ltd	28,149	3,794,636	0.7				
Zomato Ltd	1,753,180	4,137,195	0.7				
印度尼西亚 (2.4%)				(II) 集体投资计划 (0.7%)			
Bank Central Asia Tbk	19,190,200	9,850,042	1.8	卢森堡 (0.7%)			
Bank Mandiri Persero	11,202,800	3,517,788	0.6	JPMLIQ-JPM USD Liquidity LVNAV 'X' (dist)*#	4,010,000	4,010,000	0.7
日本 (32.8%)							
Bridgestone Corp	149,100	5,977,361	1.1				
Cosmos Pharmaceutical Corporation	122,000	6,133,449	1.1				
Daiichi Sankyo Company Limited	347,700	8,163,533	1.5				
DENSO Corporation	674,100	8,312,427	1.5				
Fujitsu Limited	437,600	8,635,533	1.6				
Hitachi Ltd	637,600	14,744,020	2.7				
Hoya Corporation	86,800	9,739,896	1.7				
Japan Exchange Group Inc	621,600	6,349,432	1.1				
Keyence Corporation	22,000	8,603,451	1.5				
Kobe Bussan Co Ltd	306,100	7,213,430	1.3				

投资组合 (续)

于二零二五年三月三十一日 (未经审计)

单位数目	公平值 美元	占资产 净值 百分比
(III) 衍生性产品 (0.1%)		
远期外汇合约 (-0.1%)	(664,430)	(0.1)
总上市投资	552,851,496	99.7
其他净资产	1,576,195	0.3
于二零二五年三月三十一日可赎回份额持有人应占净资产	554,427,691	100.0
总投资, 按成本	468,707,767	

* 由管理人的关联人士发行和管理

在香港未获认可及并非供香港公众投资

投资组合持有变动表

截至二零二五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	31.3.2025	30.9.2024
上市投资		
股票		
日本	32.8	33.3
中国	19.4	15.2
澳大利亚	10.5	11.7
台湾	10.3	12.7
印度	9.0	9.2
韩国	7.3	5.9
香港	4.4	4.2
新加坡	2.5	1.8
印度尼西亚	2.4	4.0
越南	0.5	0.5
集体投资计划		
卢森堡	0.7	0.6
衍生性产品		
远期外汇合约	(0.1)	0.2
总上市投资	99.7	99.3
其他净资产	0.3	0.7
可赎回份额持有人应占净资产	100.0	100.0

金融衍生工具详情
于二零二五年三月三十一日 (未经审计)

于二零二五年三月三十一日，本基金持有之金融衍生工具汇总如下：

远期外汇合约

以下为于二零二五年三月三十一日未平仓之远期外汇合约：

交付合约	折算额	交割日期	交易对手	未实现收益／（亏损） 美元
于 2025 年 3 月 31 日				
未平仓合约：				
离岸人民币 802,657	美元 110,517	2025 年 4 月 1 日	Citibank N.A., 伦敦	48
美元 69,052	离岸人民币 501,788	2025 年 4 月 1 日	Citibank N.A., 伦敦	8
美元 1,832	离岸人民币 13,330	2025 年 4 月 1 日	法国巴黎银行	3
美元 19,273	离岸人民币 140,106	2025 年 4 月 2 日	法国巴黎银行	10
美元 1,102	离岸人民币 8,007	2025 年 4 月 2 日	Citibank N.A., 伦敦	0
美元 230,471	离岸人民币 1,674,460	2025 年 4 月 3 日	法国巴黎银行	1
美元 1,100	离岸人民币 7,994	2025 年 4 月 3 日	法国巴黎银行	1
美元 1,101	离岸人民币 7,997	2025 年 4 月 7 日	法国巴黎银行	0
离岸人民币 8,164,937	美元 1,132,180	2025 年 4 月 22 日	加拿大皇家银行	6,718
离岸人民币 8,578,288	美元 1,186,992	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	4,553
离岸人民币 12,714,203	美元 1,756,569	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	4,031
离岸人民币 2,180,473	美元 302,553	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1,995
离岸人民币 2,848,045	美元 394,291	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1,714
离岸人民币 1,759,600	美元 244,018	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1,473
离岸人民币 1,671,396	美元 231,601	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	1,214
离岸人民币 1,586,833	美元 219,705	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	974
离岸人民币 1,315,095	美元 182,146	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	872
离岸人民币 1,270,467	美元 175,979	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	856
离岸人民币 3,735,002	美元 515,640	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	804
离岸人民币 952,433	美元 131,913	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	628
离岸人民币 687,253	美元 95,103	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	371
离岸人民币 716,647	美元 98,985	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	202
离岸人民币 240,260	美元 33,313	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	195
离岸人民币 1,138,700	美元 157,097	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	138
离岸人民币 428,575	美元 59,197	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	121
离岸人民币 1,083,061	美元 149,383	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	92
离岸人民币 673,184	美元 92,835	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	43
离岸人民币 59,091	美元 8,185	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	40
离岸人民币 22,164	美元 3,075	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	20
离岸人民币 24,177	美元 3,350	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	18
离岸人民币 19,646	美元 2,724	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	16
离岸人民币 19,008	美元 2,632	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	12
离岸人民币 17,955	美元 2,486	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	11
离岸人民币 10,097	美元 1,400	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	8
离岸人民币 11,371	美元 1,575	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	8
离岸人民币 9,165	美元 1,271	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	7
离岸人民币 7,965	美元 1,105	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	7
离岸人民币 8,877	美元 1,230	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	6
离岸人民币 7,953	美元 1,102	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	5
离岸人民币 7,951	美元 1,101	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	5
离岸人民币 7,963	美元 1,102	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	5
离岸人民币 8,390	美元 1,161	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	5
离岸人民币 7,965	美元 1,102	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	4
离岸人民币 43,304	美元 5,973	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	4
离岸人民币 22,085	美元 3,047	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	3
离岸人民币 7,964	美元 1,100	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	2
离岸人民币 7,961	美元 1,100	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	2
离岸人民币 8,300	美元 1,146	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	2
离岸人民币 7,980	美元 1,102	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	2
离岸人民币 8,027	美元 1,107	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1
离岸人民币 7,991	美元 1,102	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1
美元 576,709	离岸人民币 4,193,646	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	1,347

交付合约	折算额	交割日期	交易对手	未实现收益／（亏损） 美元
美元 352,198	离岸人民币 2,562,154	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	972
美元 84,765	离岸人民币 615,946	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	137
美元 38,556	离岸人民币 279,900	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	25
美元 85,780	离岸人民币 622,430	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	16
美元 3,262	离岸人民币 23,734	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	9
美元 331,199	离岸人民币 2,398,713	2025 年 5 月 21 日	法国巴黎银行	107
			未实现总收益	29,872

离岸人民币 615,946	美元 84,649	2025 年 4 月 2 日	法国巴黎银行	(123)
离岸人民币 622,430	美元 85,666	2025 年 4 月 3 日	Citibank N.A., 伦敦	(5)
离岸人民币 279,900	美元 38,517	2025 年 4 月 7 日	法国巴黎银行	(19)
离岸人民币 2,398,713	美元 330,276	2025 年 4 月 8 日	法国巴黎银行	(1)
离岸人民币 8,007	美元 1,103	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(0)
离岸人民币 8,007	美元 1,103	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(0)
离岸人民币 7,994	美元 1,101	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(1)
离岸人民币 13,330	美元 1,834	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(3)
离岸人民币 25,174	美元 3,461	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(9)
离岸人民币 140,106	美元 19,299	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(13)
离岸人民币 501,788	美元 69,149	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(18)
离岸人民币 50,240	美元 6,906	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(20)
离岸人民币 582,750	美元 80,194	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(132)
离岸人民币 897,011	美元 123,326	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(319)
离岸人民币 1,212,917	美元 166,719	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(471)
离岸人民币 24,208,146	美元 3,328,292	2025 年 4 月 22 日	美林国际, 伦敦	(8,582)
美元 2,460	离岸人民币 17,832	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(2)
美元 2,330	离岸人民币 16,872	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(5)
美元 3,228	离岸人民币 23,304	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(16)
美元 47,298	离岸人民币 342,915	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(30)
美元 110,694	离岸人民币 802,657	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(55)
美元 68,038	离岸人民币 492,573	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(141)
美元 307,305	离岸人民币 2,227,320	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(289)
美元 64,082	离岸人民币 462,661	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(308)
美元 88,419	离岸人民币 638,622	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(390)
美元 90,187	离岸人民币 651,363	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(403)
美元 76,028	离岸人民币 548,637	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(403)
美元 206,817	离岸人民币 1,497,297	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(428)
美元 94,068	离岸人民币 679,101	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(460)
美元 104,913	离岸人民币 757,458	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(504)
美元 440,429	离岸人民币 3,190,145	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(696)
美元 120,087	离岸人民币 865,907	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(730)
美元 112,821	离岸人民币 813,049	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(750)
美元 209,043	离岸人民币 1,510,565	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(825)
美元 149,852	离岸人民币 1,080,736	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	(883)
美元 1,602,937	离岸人民币 11,578,272	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(6,977)
美元 2,353,969	离岸人民币 16,987,532	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(12,391)
美元 2,166,399	离岸人民币 15,625,415	2025 年 4 月 22 日	美国道富银行	(12,577)
美元 113,925,068	离岸人民币 821,815,565	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	(645,243)
离岸人民币 7,997	美元 1,104	2025 年 5 月 21 日	法国巴黎银行	(0)
离岸人民币 1,674,460	美元 231,194	2025 年 5 月 21 日	法国巴黎银行	(80)
			未实现总亏损	(694,302)

			未实现净亏损	(664,430)
				=====

财务状况表

于二零二五年三月三十一日 (未经审计)

	31.3.2025 美元	30.9.2024 美元
资产		
流动资产		
银行现金	4,625,414	9,146,660
应收经纪款项	992,064	8,123,012
分配应收款项	1,341,617	2,795,822
衍生性产品	29,872	1,185,618
投资	553,515,926	606,188,921
股息及其他应收款项	1,530,176	1,632,340
总资产	562,035,069	629,072,373
负债		
流动负债		
应付经纪款项	572,993	10,042,165
赎回应付款项	4,681,423	4,262,084
衍生性产品	694,302	99,725
应付税项	886,281	2,275,914
其他应付款项	772,379	885,926
总负债 (不含可赎回份额持有人 应占净资产)	7,607,378	17,565,814
可赎回份额持有人应占净 资产 [附注 3]	554,427,691	611,506,559

综合收益表

截至二零二五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
收入		
投资及衍生性产品净 (亏 损) / 收益 [附注 4]	(43,069,726)	63,602,926
股息收入	4,659,438	4,574,274
存款利息	11,743	71,155
汇兑净亏损	(487,675)	(230,139)
其他收入	-	70
	(38,886,220)	68,018,286
支出		
管理费用 [附注 5(a)]	4,272,492	3,968,234
交易成本 [附注 5(a), 5(b)]	266,971	259,743
托管费用及银行费用 [附注 5(a), 5(b)]	101,932	83,005
受托人费用 [附注 5(b)]	80,570	75,342
基金注册登记机构费用 [附注 5(a)]	55,512	51,653
法律及专业费用	16,706	21,046
核数师酬金	14,217	10,006
估值费用 [附注 5(a)]	8,470	8,470
印刷及出版支出	1,465	538
其他经营费用	4,031	3,781
	4,822,366	4,481,818
净经营 (亏损) / 利润	(43,708,586)	63,536,468
财务成本		
利息支出 [附注 5(b)]	(140)	(1,800)
除税前 (亏损) / 利润	(43,708,726)	63,534,668
税项	928,271	(400,038)
可赎回份额持有人应占净资产及总 综合 (亏损) / 收益之 (减少) / 增加	(42,780,455)	63,134,630

第七至十页之附注乃属本财务报表之一部分。

可赎回份额持有人应占净资产变动表
截至二零二五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
期初可赎回份额持有人应占净资产	611,506,559	520,399,543
分配可赎回份额[附注 3]	45,684,598	26,648,681
赎回可赎回份额[附注 3]	(59,983,011)	(49,517,633)
净赎回	(14,298,413)	(22,868,952)
	597,208,146	497,530,591
可赎回份额持有人应占净资产及总综合(亏损)/收益之(减少)/增加	(42,780,455)	63,134,630
期末可赎回份额持有人应占净资产	554,427,691	560,665,221

现金流量表
截至二零二五年三月三十一日止期间 (未经审计)

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
经营业务		
购入投资及衍生性产品	(207,163,048)	(192,535,644)
出售投资及衍生性产品所得款项	216,194,593	215,994,731
已收股息	4,690,666	3,924,628
已收利息	11,802	71,155
已付受托人费用	(80,864)	(75,516)
已付基金注册登记机构费用	(110,768)	(99,049)
已付交易成本	(284,502)	(267,375)
已付税项	(461,362)	(485,230)
已付管理费用	(4,292,995)	(3,975,533)
其他	(564,553)	(399,719)
经营业务所产生之现金净额	7,938,969	22,152,448
融资活动		
已付利息	(140)	(1,800)
分配可赎回份额所得款项	47,138,803	25,578,431
赎回可赎回份额付款	(59,563,672)	(49,090,527)
融资活动所运用之现金净额	(12,425,009)	(23,513,896)
现金及现金等价物之减少	(4,486,040)	(1,361,448)
期初现金及现金等价物	9,146,660	3,067,722
现金及现金等价物之汇兑亏损	(35,206)	(2,199)
期末现金及现金等价物	4,625,414	1,704,075
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	4,625,414	1,704,075

第七至十页之附注乃属本财务报表之一部分。

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（“证监会”）认可。

本基金之投资目标为通过主要投资（即至少为资产净值总额的 70%）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 重要会计政策

(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所使用的会计政策和计算方法与截至二零二四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。

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。

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。

结构性主体

本基金中的所有其他基金（“被投资基金”）投资将被视为对非合并结构性主体的投资。本基金所投资的被投资基金的目标是达成中长期资本增值。

(c) 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。

外币交易和按期末／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。

(d) 分配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。分配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）

1.10.2024 至 31.3.2025

	PRC 人民币份额 (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	美元类别 (累计) 份额
已发行份额数目：				
期初	-	38,444,550.280	3,975,992.920	794,442.038
总分配	3,452,377.240	8,097,797.890	418,558.440	18,845.118
总赎回	(16,213.990)	(7,468,617.280)	(484,226.800)	(58,466.056)
期末	3,436,163.250	39,073,730.890	3,910,324.560	754,821.100

1.10.2023 至 31.3.2024

	PRC 人民币对冲份额 (累计) 份额	PRC 美元份额 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额
已发行份额数目：			
期初	35,191,328.780	4,559,949.620	873,966.408
总分配	4,973,999.790	214,234.660	22,198.185
总赎回	(3,999,887.130)	(475,755.360)	(70,916.222)
期末	36,165,441.440	4,298,428.920	825,248.371

31.3.2025

	PRC 人民币份额 (累计) 人民币	PRC 人民币对冲份额 (累计) 人民币	PRC 美元份额 (累计) 美元	美元类别 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	34,489,901	791,158,544	76,220,605	364,573,751
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	10.04	20.25	19.49	482.99

30.9.2024

	PRC 人民币对冲份额 (累计) 人民币	PRC 美元份额 (累计) 美元	美元类别 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	838,677,502	82,631,369	409,041,007
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	21.82	20.78	514.88

4 投资及衍生性产品净（亏损）／收益

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
投资及衍生性产品价值未实现收益／亏损之变动	(58,517,075)	89,315,660
投资及衍生性产品销售之实现收益／（亏损）	15,447,349	(25,712,734)
	(43,069,726)	63,602,926

5 与受托人及其关联人士以及管理人及其关联人士之交易

(a) 截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止期间，已付管理人摩根基金（亚洲）有限公司及其关联人士的金额列示如下：

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
管理费用	4,272,492	3,968,234
基金注册登记机构费用	55,512	51,653
估值费用	8,470	8,470
托管费用及银行费用	6,165	5,961
交易成本	1,847	417

(b) 截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止期间，已付受托人汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司及其关联人士的金额列示如下：

	1.10.2024 至 31.3.2025 美元	1.10.2023 至 31.3.2024 美元
受托人费用	80,570	75,342
托管费用及银行费用	64,010	59,999
交易成本	6,586	10,786
利息支出	140	1,800

6 收益分配

本期间无任何收益分配（二零二四年三月三十一日：无）。

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 19 楼

投资管理人

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 19 楼

管理人董事

Christopher David SPELMAN
Daniel James WATKINS
Ka Li NG
Kit Yee Elka LEUNG
Stiofan Seamus DEBURCA
Tsun Kay Edwin CHAN

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”。

