

年度报告 — 2020年9月30日（经审核）

摩根亚洲增长基金

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

截至二零二零年九月三十日 (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(97.5%)							
(I) 股票(97.5%)							
中国 (44.7%)							
前程无忧 ADR	70,569	5,503,676	1.0				
阿里巴巴集团控股有限公司	1,584,268	56,338,615	9.9				
中航航空租赁有限公司	657,800	4,473,040	0.8				
京东方科技集团股份有限公司 A 股 - C2	8,448,000	6,112,267	1.1				
中国招商银行股份有限公司 H 股	1,661,500	7,835,848	1.4				
碧桂园服务控股有限公司	1,471,506	9,465,106	1.7				
广联达科技股份有限公司 A 股 - C2	327,996	3,525,825	0.6				
杭州泰格医药科技股份有限公司 H 股	210,500	2,998,606	0.5				
华住酒店集团 ADR	85,522	3,697,971	0.6				
和黄中国医药科技有限公司 ADR	105,824	3,418,115	0.6				
京东集团股份有限公司	464,428	17,606,316	3.1				
江苏恒瑞医药股份有限公司 A 股(CI)	289,395	3,830,284	0.7				
中炬高新技术实业(集团)股份有限公司 A 股(CI)	511,100	4,933,034	0.9				
金山软件有限公司	1,323,000	6,597,929	1.1				
立讯精密工业股份有限公司 A 股 - C2	738,636	6,218,156	1.1				
新东方教育科技集团有限公司 ADR	48,822	7,298,889	1.3				
耐世特汽车系统集团有限公司	2,960,000	2,050,994	0.3				
平安银行股份有限公司 A 股 - C2	2,883,346	6,445,391	1.1				
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	1,468,000	15,058,839	2.6				
申洲国际集团控股有限公司	769,500	12,957,387	2.3				
腾讯控股有限公司	723,400	47,744,401	8.4				
药明生物技术有限公司(开曼群岛)	610,500	14,856,813	2.6				
百胜中国控股有限公司(香港上市)	111,700	5,736,335	1.0				
香港(13.0%)							
友邦保险控股有限公司	1,995,000	19,538,130	3.4				
百威亚太控股有限公司	1,699,900	4,935,194	0.9				
银娱娱乐集团有限公司	1,375,000	9,216,935	1.6				
香港交易及结算所有限公司	361,500	16,876,219	3.0				
网易股份有限公司	795,200	14,149,430	2.5				
创科实业有限公司	720,000	9,438,968	1.6				
印度 (9.9%)							
Britannia Industries (DEMAT)	91,657	4,718,447	0.8				
Hdfc Asset Management Co	99,958	3,075,219	0.5				
HDFC Bank	796,841	11,649,129	2.1				
HDFC Life Insurance	855,678	6,487,751	1.1				
Hindustan Unilever (DEMAT)	221,627	6,212,795	1.1				
Housing Development Finance	285,662	6,737,140	1.2				
Kotak Mahindra Bank	266,105	4,574,063	0.8				
Maruti Suzuki India	64,176	5,865,650	1.0				
Tata Consultancy Services	210,297	7,103,866	1.3				
印度尼西亚(3.4%)							
Bank Central Asia	7,654,400	13,940,472	2.4				
Bank Rakyat Indonesia Persero	24,134,100	4,930,622	0.9				
Berlian Laju Tanker (ID Listing)	100,000,000	336,021	0.1				
				韩国 (11.0%)			
				KIWOOM Securities	32,093	2,730,443	0.5
				NCsoft Corp	8,538	5,884,248	1.0
				Samsung Electronics	890,821	44,331,581	7.8
				SK Hynix	135,915	9,762,172	1.7
				新加坡 (1.8%)			
				Sea Ltd ADR	66,108	10,183,276	1.8
				台湾 (12.7%)			
				中租控股股份有限公司	1,416,719	6,408,058	1.1
				中租控股股份有限公司特别股	123,074	424,525	0.1
				台达电子工业股份有限公司	1,126,000	7,348,042	1.3
				儒鸿企业股份有限公司	322,513	3,997,727	0.7
				台湾积体电路制造股份有限公司	3,624,000	54,181,066	9.5
				泰国(0.6%)			
				Airports of Thailand (F)	1,950,100	3,477,101	0.6
				越南 (0.4%)			
				Vietnam Dairy Products	373,232	1,753,298	0.3
				Vietnam Dairy Products Await Cert	74,646	350,658	0.1
						555,322,083	97.5
				(II) 衍生性产品 (0.0%)			
				远期外汇合约 (0.0%)			
						77,936	0.0
				总上市投资			
						555,400,019	97.5
				其他净资产			
						14,344,881	2.5
				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			
						569,744,900	100.0
				总投资, 按成本			
						396,494,941	

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	44.7	38.0
香港	13.0	12.6
台湾	12.7	12.1
韩国	11.0	10.1
印度	9.9	15.9
印度尼西亚	3.4	7.3
新加坡	1.8	1.7
泰国	0.6	-
越南	0.4	1.3
衍生性产品		
远期外汇合约	0.0	(0.0)
总上市投资	<u>97.5</u>	<u>99.0</u>
非上市投资	----	----
股票		
印度尼西亚	-	0.0
	----	----
总投资	97.5	99.0
其他净资产	<u>2.5</u>	<u>1.0</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

	2020 美元	2019 美元
资产		
银行现金	14,977,654	5,081,771
应收经纪款项	473,590	1,576,647
分配应收款项	2,951,532	572,519
衍生性产品 [附注 4(l)(a)]	99,672	239
投资 [附注 4(l)(a)]	555,322,083	424,896,065
股息及其他应收款项	560,393	784,147
总资产	<u>574,384,924</u>	<u>432,911,388</u>
负债		
赎回应付款项	3,703,893	2,022,424
衍生性产品 [附注 4(l)(a)]	21,736	2,668
应付税项 [附注 6]	-	823,901
其他应付款项	914,395	675,263
总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)	<u>4,640,024</u>	<u>3,524,256</u>
可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]	<u><u>569,744,900</u></u>	<u><u>429,387,132</u></u>

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
收入		
投资及衍生性产品净收益 [附注 5]	114,495,100	31,450,498
股息收入	7,366,504	7,710,518
存款利息	36,503	102,833
汇兑净亏损	(121,764)	(72,707)
其他收入 [附注 13]	3,624	945
	<u>121,779,967</u>	<u>39,192,087</u>
支出		
管理费用 [附注 7(e)]	7,109,542	5,849,211
交易成本	661,465	527,895
基金注册登记机构费用 [附注 7(h)]	322,771	243,242
托管费用及银行费用	212,678	146,041
法律及专业费用	177,581	32,733
受托人费用 [附注 8]	137,106	116,146
核数师酬金	40,404	36,104
估值费用 [附注 7(e)]	17,430	17,220
印刷及出版支出	5,742	6,802
其他经营费用	26,714	18,617
	<u>8,711,433</u>	<u>6,994,011</u>
净经营利润	113,068,534	32,198,076
财务成本		
利息支出	(117)	-
除税前利润	113,068,417	32,198,076
税项 [附注 6]	(41,401)	(1,316,961)
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益之增加	<u><u>113,027,016</u></u>	<u><u>30,881,115</u></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		2020 美元	2019 美元
年初可赎回份额持有人应占净资产	429,387,132	250,074,560	经营业务		
分配可赎回份额 [附注 3]	333,248,022	309,778,217	购入投资及衍生性产品[附注 1]	(175,947,188)	(175,576,740)
赎回可赎回份额 [附注 3]	(305,917,270)	(161,346,760)	出售投资及衍生性产品所得款项		
净分配	27,330,752	148,431,457	项	161,041,121	134,885,308
	456,717,884	398,506,017	已收股息	7,590,553	7,352,441
可赎回份额持有人应占净资产及 总综合收益之增加	113,027,016	30,881,115	已收利息	36,252	103,002
	569,744,900	429,387,132	已付受托人费用	(134,584)	(111,613)
			已付基金注册登记机构费用	(289,630)	(231,637)
			已付交易费用	(664,081)	(528,143)
			已付税项	(865,302)	(757,401)
			已付管理费用	(6,955,082)	(5,586,557)
			其他	(600,427)	(314,810)
			经营业务所运用之现金净额	(16,788,368)	(40,766,150)
			融资活动		
			已付利息	(117)	-
			分配可赎回份额所得款项 [附注 1]	330,869,009	202,644,971
			赎回可赎回份额付款	(304,235,801)	(160,389,851)
			融资活动所产生之现金净额	26,633,091	42,255,120
			现金及现金等价物之增加	9,844,723	1,488,970
			年初现金及现金等价物	5,081,771	3,605,155
			现金及现金等价物之汇兑收益 / (亏损)	51,160	(12,354)
			年末现金及现金等价物	14,977,654	5,081,771
			现金及现金等价物余额分析:		
			银行现金	14,977,654	5,081,771

主要非现金交易详情请参阅附注 1。

财务报表之附注

1 本基金

摩根亚洲增长基金(“本基金”)根据二零零七年五月十一日的信托契约(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。

自二零一八年十一月十二日起,本基金终止对JPMorgan Asset Management(UK) Limited 转授其货币对冲类别的货币管理职责,本基金的所有投资管理事项(包括本基金货币对冲类别的货币管理)由基金现任投资管理人摩根资产管理(亚太)有限公司负责。

在二零一九年十二月三十日之前,本基金的投资目标是为投资者提供长远资本增值,为实现此目标,本基金将其至少70%的非现金资产投资于其主要业务受惠于亚洲经济体系的增长或与其有关的公司股票。本基金可将其最多30%的非现金资产投资于非亚洲国家的公司股票。本基金亦可将其最多10%的非现金资产投资于任何国家的股票以外的证券。

自二零一九年十二月三十日起,本基金的投资目标是为投资者提供长远资本增值,为实现此目标,本基金将其至少70%的资产净值总额投资于其主要业务受惠于亚洲经济体系的增长或与其有关的公司股票。本基金可将其最多30%的资产净值总额投资于非亚洲国家的公司股票。本基金亦可将其最多10%的资产净值总额投资于任何国家的股票以外的证券。

曾由本基金管理人管理的摩根东方基金和摩根亚一组合基金已分别于二零一八年十二月七日及二零一九年五月三十一日并入本基金。

于二零一八年十二月七日,即摩根东方基金与本基金合并之日,摩根东方基金的所有资产,包括公平值为107,360,526美元的非现金交易投资,已于当日转移至本基金,作为本基金向摩根东方基金份额持有人发放本基金份额的对价。

摩根亚一组合基金的所有资产已于二零一九年五月三十一日转移至本基金,作为本基金向摩根亚一组合基金份额持有人发放本基金份额的对价。

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

	港元类别 (累计) 份额	人民币对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额	PRC 人民币份额 (累计) 份额	PRC 人民币对冲份额 (累计) 份额
已发行份额数目:					
年初	1,143,769.711	363,938.623	26,583,209.729	-	-
总分配	2,064,206.804	659,527.586	16,134,259.173	3,074,739.910	7,407,578.600
总赎回	(1,687,789.360)	(598,726.324)	(16,031,263.376)	(1,728,970.720)	(3,222,781.270)
年末	<u>1,520,187.155</u>	<u>424,739.885</u>	<u>26,686,205.526</u>	<u>1,345,769.190</u>	<u>4,184,797.330</u>

	港元	人民币	美元	人民币	人民币
可赎回份额持有人应占净资产	<u>19,395,390</u>	<u>9,359,122</u>	<u>542,284,528</u>	<u>16,746,756</u>	<u>54,616,020</u>
可赎回份额持有人应占净资产(每份额)	<u>12.76</u>	<u>22.03</u>	<u>20.32</u>	<u>12.44</u>	<u>13.05</u>

PRC 美元份额
(累计)
份额

已发行份额数目:

年初	-
总分配	1,675,389.710
总赎回	(668,763.550)
年末	<u>1,006,626.160</u>

美元

可赎回份额持有人应占净资产	<u>13,062,969</u>
可赎回份额持有人应占净资产(每份额)	<u>12.98</u>

2019

	港元类别 (累计) 份额	人民币对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额
已发行份额数目:			
年初	1,180,943.915	295,156.806	16,195,145.751
总分配	1,661,227.521	407,415.345	20,586,312.572
总赎回	(1,698,401.725)	(338,633.528)	(10,198,248.594)
年末	<u>1,143,769.711</u>	<u>363,938.623</u>	<u>26,583,209.729</u>
	港元	人民币	美元
可赎回份额持有人应占净 资产	<u>11,666,877</u>	<u>6,271,123</u>	<u>427,020,735</u>
可赎回份额持有人应占净 资产(每份额)	<u>10.20</u>	<u>17.23</u>	<u>16.06</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。

本基金的投资管理人主要通过本基金的 Beta 值定期监测本基金的市场价格敏感度。Beta 值计量基金回报与投资管理人选择的相关基准指数之间的统计关系。

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				
资产				
股票				
- 中国	254,703,837	44.7	163,082,907	38.0
- 香港	74,154,876	13.0	54,003,620	12.6
- 台湾	72,359,418	12.7	52,122,715	12.1
- 韩国	62,708,444	11.0	43,374,639	10.1
- 印度	56,424,060	9.9	68,374,878	15.9
- 印度尼西亚	19,207,115	3.4	31,288,651	7.3
- 其他	15,764,333	2.8	12,648,655	3.0
	<u>555,322,083</u>	<u>97.5</u>	<u>424,896,065</u>	<u>99.0</u>
衍生性产品				
- 远期外汇合约	99,672	0.0	239	0.0
	<u>555,421,755</u>	<u>97.5</u>	<u>424,896,304</u>	<u>99.0</u>
负债				
衍生性产品				
- 远期外汇合约	(21,736)	(0.0)	(2,668)	(0.0)
总上市投资	<u>555,400,019</u>	<u>97.5</u>	<u>424,893,636</u>	<u>99.0</u>

有关衍生性产品合约的风险亦请参阅附注 11。

	资产净值 美元	本基金相关基准指数 (注*)	Beta 值 (注**)	占相关基准指数之 合理变动百分比 (注***)	估计对资产净值的 影响 (注****) 美元
截至二零二零年九月三十日	<u>569,744,900</u>	MSCI AC Asia ex Japan Net	1.02	+17.8	<u>103,442,884</u>
截至二零一九年九月三十日	<u>429,387,132</u>	MSCI AC Asia ex Japan Net	1.06	-3.4	<u>(15,475,112)</u>

假定所有其他可能影响本基金资产净值的变量保持不变，若相关基准指数收益呈反方向波动，则将导致本基金的资产净值以相同金额呈反方向变动。

注：

* 本基金相关基准指数指投资管理人监测本基金市场价格风险时所使用的有关市场指数。

** Beta 值计量了在过去最长三十六个月期间或自组合启动后的数月期间，本基金回报与各基准指数之间的统计关系。对于推出期间少于十二个月的基金，将采用本基金的每周回报计算 Beta 值。

*** 合理变动百分比取决于过去十二个月的基准指数之实际历史变动，但不包括不大可能出现或“最恶劣”情况或“压力测试”下之变动，亦不代表投资管理人对本基金未来回报的预测。对于推出期间少于十二个月的基金，将采用自经营开始后基准指数之实际历史变动计算合理变动百分比。

**** 假定所有其他变量保持不变，对本基金资产净值的估计影响按照本基金资产净值乘以相关 Beta 值再乘以相关基准指数之合理变动百分比计算。

(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	14,977,654	5,081,771
总利率敏感性缺口	<u>14,977,654</u>	<u>5,081,771</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，投资管理人们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，投资管理人们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			
人民币(离岸)	40,936,922	+5.2	2,128,720
港元	278,504,397	+1.2	3,342,053
印度卢比	56,424,224	-3.9	(2,200,545)
印尼盾	19,207,119	-4.6	(883,527)
韩元	63,072,934	+2.3	1,450,677
台币	72,638,378	+7.1	5,157,325
泰铢	3,477,101	-3.5	(121,699)
越南盾	4,572,661	+0.1	4,573
	<u>538,833,736</u>		<u>8,872,577</u>

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
<u>2019</u>			
人民币(离岸)	13,691,419	-3.7	(506,583)
港元	156,582,528	-0.2	(313,165)
印度卢比	68,829,773	+2.3	1,583,085
印尼盾	31,288,655	+5.0	1,564,433
韩元	43,374,639	-7.3	(3,166,349)
新加坡元	7,183,419	-1.2	(86,201)
台币	53,402,329	-1.6	(854,437)
越南盾	5,627,764	+0.5	28,139
	<u>379,980,526</u>		<u>(1,751,078)</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，在信用评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	14,977,654	5,081,771
应收经纪款项	473,590	1,576,647
分配应收款项	2,951,532	572,519
经纪发行的衍生性产品	99,672	239
股息及其他应收款项	560,393	784,147
	<u>19,062,841</u>	<u>8,015,323</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)	1,027,581	4,373,469
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	13,950,073	708,302
经纪发行的衍生性产品		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	77,544	202
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	22,128	37
托管机构的投资余额		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	-	424,896,065
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	555,322,083	-

(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
赎回应付款项	3,703,893	-	2,022,424	-
衍生性产品	21,690	46	2,666	2
其他应付款项	914,395	-	675,263	-
可赎回份额持有人应占净资产	569,744,900	-	429,387,132	-
总金融负债	574,384,878	46	432,087,485	2

投资管理通过投资于预期一般在一个月內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	99,672	(18,215)	-	81,457
按公允价值透过损益列账的金融资产	99,672	(18,215)	-	81,457
负债				
衍生性产品	21,736	(18,215)	-	3,521
按公允价值透过损益列账的金融负债	21,736	(18,215)	-	3,521
2019				
资产				
衍生性产品	239	(66)	-	173
按公允价值透过损益列账的金融资产	239	(66)	-	173
负债				
衍生性产品	2,635	(66)	-	2,569
按公允价值透过损益列账的金融负债	2,635	(66)	-	2,569

(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动性。

(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允价值：

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	555,322,083	-	-	555,322,083
衍生性产品	-	99,672	-	99,672
按公允价值透过损益列账的总金融资产	<u>555,322,083</u>	<u>99,672</u>	<u>-</u>	<u>555,421,755</u>
<u>负债</u>				
衍生性产品	-	21,736	-	21,736
按公允价值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>21,736</u>	<u>-</u>	<u>21,736</u>
<u>2019</u>				
<u>资产</u>				
股票	424,896,065	-	-	424,896,065
衍生性产品	-	239	-	239
按公允价值透过损益列账的总金融资产	<u>424,896,065</u>	<u>239</u>	<u>-</u>	<u>424,896,304</u>
<u>负债</u>				
衍生性产品	-	2,668	-	2,668
按公允价值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>2,668</u>	<u>-</u>	<u>2,668</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，公允价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，其账面价值为其公允值的合理约数。

5 投资及衍生性产品净收益

	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	100,609,759	20,682,508
投资及衍生性产品销售之实现收益	13,885,341	10,767,990
	114,495,100	31,450,498

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，已就若干收到的股息收入和所得的资本收益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	10,114,177	3.02	9,354	2.88	0.09
<u>2019</u>					
J.P. Morgan India Private Limited	585,986	0.19	527	0.17	0.09
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	4,890,391	1.57	5,621	1.78	0.11

(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	1,027,581	455,813
应收款项	524	273
应付款项	(814,880)	(616,249)

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 2,697 美元(二零一九年：5,045 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 13,119 美元(二零一九年：11,671 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零二零一五至百分之零二零五不等。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。截至二零一九年九月三十日止年度，本基金并无银行借款。

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 18,076	离岸人民币 123,380	2020 年 10 月 9 日	104
美元 2,074	离岸人民币 14,191	2020 年 10 月 9 日	17
美元 33,522	离岸人民币 228,789	2020 年 10 月 13 日	191
美元 1,869	离岸人民币 12,688	2020 年 10 月 14 日	1
离岸人民币 843,523	美元 124,577	2020 年 10 月 21 日	352
离岸人民币 1,108,758	美元 163,599	2020 年 10 月 21 日	313
离岸人民币 678,800	美元 100,073	2020 年 10 月 21 日	106
离岸人民币 286,615	美元 42,291	2020 年 10 月 21 日	82
离岸人民币 430,648	美元 63,494	2020 年 10 月 21 日	73
离岸人民币 182,541	美元 26,911	2020 年 10 月 21 日	29
离岸人民币 53,951	美元 7,954	2020 年 10 月 21 日	9

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 14,112	美元 2,084	2020年10月21日	6
离岸人民币 7,458	美元 1,101	2020年10月21日	3
离岸人民币 12,188	美元 1,798	2020年10月21日	3
离岸人民币 7,458	美元 1,101	2020年10月21日	3
离岸人民币 7,458	美元 1,101	2020年10月21日	3
离岸人民币 7,433	美元 1,097	2020年10月21日	2
美元 4,806,228	离岸人民币 32,932,266	2020年10月21日	43,696
美元 1,672,795	离岸人民币 11,457,641	2020年10月21日	14,568
美元 609,004	离岸人民币 4,179,321	2020年10月21日	6,484
美元 422,742	离岸人民币 2,904,946	2020年10月21日	5,069
美元 365,592	离岸人民币 2,508,848	2020年10月21日	3,885
美元 353,378	离岸人民币 2,421,541	2020年10月21日	3,241
美元 251,329	离岸人民币 1,722,718	2020年10月21日	2,375
美元 208,294	离岸人民币 1,427,200	2020年10月21日	1,890
美元 214,167	离岸人民币 1,467,079	2020年10月21日	1,889
美元 143,664	离岸人民币 986,683	2020年10月21日	1,644
美元 145,964	离岸人民币 1,001,596	2020年10月21日	1,541
美元 376,613	离岸人民币 2,567,417	2020年10月21日	1,489
美元 158,233	离岸人民币 1,083,760	2020年10月21日	1,373
美元 192,844	离岸人民币 1,317,513	2020年10月21日	1,185
美元 128,573	离岸人民币 880,870	2020年10月21日	1,152
美元 224,401	离岸人民币 1,531,248	2020年10月21日	1,105
美元 114,701	离岸人民币 786,020	2020年10月21日	1,056
美元 117,755	离岸人民币 806,656	2020年10月21日	1,041
美元 89,283	离岸人民币 609,730	2020年10月21日	512
美元 84,159	离岸人民币 574,472	2020年10月21日	443
美元 46,102	离岸人民币 315,937	2020年10月21日	426
美元 49,385	离岸人民币 338,216	2020年10月21日	424
美元 64,833	离岸人民币 442,735	2020年10月21日	368
美元 52,427	离岸人民币 358,366	2020年10月21日	350
美元 31,078	离岸人民币 213,379	2020年10月21日	346
美元 15,910	离岸人民币 109,037	2020年10月21日	148
美元 9,682	离岸人民币 66,473	2020年10月21日	108
美元 14,469	离岸人民币 98,906	2020年10月21日	97
美元 10,878	离岸人民币 74,502	2020年10月21日	94
美元 17,180	离岸人民币 117,275	2020年10月21日	91
美元 15,074	离岸人民币 102,968	2020年10月21日	90
美元 107,652	离岸人民币 731,343	2020年10月21日	52
美元 5,434	离岸人民币 37,231	2020年10月21日	49
美元 2,837	离岸人民币 19,437	2020年10月21日	25
美元 38,171	离岸人民币 259,331	2020年10月21日	20
美元 1,648	离岸人民币 11,290	2020年10月21日	14
美元 1,025	离岸人民币 7,017	2020年10月21日	9
美元 973	离岸人民币 6,642	2020年10月21日	6
美元 1,472	离岸人民币 10,033	2020年10月21日	6
美元 1,087	离岸人民币 7,424	2020年10月21日	6
美元 395	离岸人民币 2,707	2020年10月21日	3
美元 1,060	离岸人民币 7,199	2020年10月21日	1
美元 9,926	离岸人民币 67,573	2020年11月20日	4
		未实现总收益	99,672

离岸人民币 102,968	美元 15,088	2020年10月9日	(85)
离岸人民币 806,656	美元 117,855	2020年10月9日	(1,011)
离岸人民币 338,216	美元 49,416	2020年10月13日	(422)
离岸人民币 1,317,513	美元 192,957	2020年10月13日	(1,186)
离岸人民币 609,730	美元 89,327	2020年10月14日	(514)
离岸人民币 67,573	美元 9,951	2020年10月15日	(4)
离岸人民币 9,649	美元 1,420	2020年10月21日	(1)
离岸人民币 7,483	美元 1,101	2020年10月21日	(1)

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 31,591	美元 4,650	2020年10月21日	(2)
离岸人民币 112,552	美元 16,574	2020年10月21日	(2)
离岸人民币 7,446	美元 1,092	2020年10月21日	(4)
离岸人民币 7,519	美元 1,102	2020年10月21日	(5)
离岸人民币 54,242	美元 7,983	2020年10月21日	(5)
离岸人民币 7,460	美元 1,092	2020年10月21日	(6)
离岸人民币 7,757	美元 1,136	2020年10月21日	(6)
离岸人民币 7,501	美元 1,098	2020年10月21日	(6)
离岸人民币 7,519	美元 1,101	2020年10月21日	(7)
离岸人民币 7,534	美元 1,102	2020年10月21日	(8)
离岸人民币 7,512	美元 1,096	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 7,535	美元 1,099	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 508,849	美元 74,928	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 7,499	美元 1,095	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 7,523	美元 1,096	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 7,517	美元 1,097	2020年10月21日	(10)
离岸人民币 7,516	美元 1,095	2020年10月21日	(12)
离岸人民币 10,799	美元 1,577	2020年10月21日	(14)
离岸人民币 26,058	美元 3,822	2020年10月21日	(15)
离岸人民币 181,618	美元 26,730	2020年10月21日	(16)
离岸人民币 14,191	美元 2,072	2020年10月21日	(18)
离岸人民币 11,858	美元 1,727	2020年10月21日	(19)
离岸人民币 15,867	美元 2,315	2020年10月21日	(22)
离岸人民币 31,243	美元 4,579	2020年10月21日	(22)
离岸人民币 308,558	美元 45,419	2020年10月21日	(22)
离岸人民币 20,220	美元 2,951	2020年10月21日	(27)
离岸人民币 21,603	美元 3,145	2020年10月21日	(36)
离岸人民币 595,143	美元 87,604	2020年10月21日	(42)
离岸人民币 34,105	美元 4,977	2020年10月21日	(45)
离岸人民币 36,967	美元 5,397	2020年10月21日	(47)
离岸人民币 82,267	美元 12,054	2020年10月21日	(61)
离岸人民币 40,014	美元 5,831	2020年10月21日	(62)
离岸人民币 41,995	美元 6,119	2020年10月21日	(65)
离岸人民币 38,287	美元 5,571	2020年10月21日	(67)
离岸人民币 119,467	美元 17,525	2020年10月21日	(69)
离岸人民币 72,613	美元 10,600	2020年10月21日	(94)
离岸人民币 59,189	美元 8,618	2020年10月21日	(98)
离岸人民币 79,980	美元 11,677	2020年10月21日	(102)
离岸人民币 77,215	美元 11,266	2020年10月21日	(105)
离岸人民币 123,380	美元 18,059	2020年10月21日	(111)
离岸人民币 81,423	美元 11,865	2020年10月21日	(126)
离岸人民币 155,668	美元 22,794	2020年10月21日	(131)
离岸人民币 90,142	美元 13,133	2020年10月21日	(142)
离岸人民币 99,601	美元 14,526	2020年10月21日	(142)
离岸人民币 207,438	美元 30,400	2020年10月21日	(149)
离岸人民币 228,789	美元 33,503	2020年10月21日	(191)
离岸人民币 170,253	美元 24,809	2020年10月21日	(264)
离岸人民币 216,362	美元 31,592	2020年10月21日	(271)
离岸人民币 220,381	美元 32,176	2020年10月21日	(279)
离岸人民币 240,510	美元 35,107	2020年10月21日	(313)
离岸人民币 245,083	美元 35,778	2020年10月21日	(315)
离岸人民币 424,893	美元 62,256	2020年10月21日	(317)
离岸人民币 262,119	美元 38,245	2020年10月21日	(357)
离岸人民币 288,433	美元 42,100	2020年10月21日	(377)
离岸人民币 302,549	美元 44,166	2020年10月21日	(390)
离岸人民币 269,989	美元 39,334	2020年10月21日	(427)
离岸人民币 337,723	美元 49,255	2020年10月21日	(481)
离岸人民币 406,750	美元 59,391	2020年10月21日	(510)
离岸人民币 441,449	美元 64,443	2020年10月21日	(569)
离岸人民币 561,801	美元 82,033	2020年10月21日	(703)
离岸人民币 639,931	美元 93,385	2020年10月21日	(857)

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 699,410	美元 102,091	2020年10月21日	(910)
离岸人民币 994,554	美元 145,219	2020年10月21日	(1,248)
离岸人民币 1,504,147	美元 220,261	2020年10月21日	(1,253)
离岸人民币 1,136,343	美元 165,784	2020年10月21日	(1,565)
离岸人民币 1,874,616	美元 272,793	2020年10月21日	(3,281)
美元 600	离岸人民币 4,067	2020年10月21日	(1)
美元 2,241	离岸人民币 15,201	2020年10月21日	(2)
美元 20,938	离岸人民币 142,137	2020年10月21日	(6)
美元 13,668	离岸人民币 92,693	2020年10月21日	(17)
美元 75,396	离岸人民币 511,835	2020年10月21日	(19)
美元 12,996	离岸人民币 87,984	2020年10月21日	(38)
美元 50,477	离岸人民币 342,327	2020年10月21日	(63)
美元 48,269	离岸人民币 326,796	2020年10月21日	(142)
美元 231,469	离岸人民币 1,569,956	2020年10月21日	(264)
美元 124,343	离岸人民币 841,943	2020年10月21日	(351)
美元 366,489	离岸人民币 2,483,869	2020年10月21日	(693)
美元 12,688	离岸人民币 1,864	2020年11月20日	(1)
美元 200,479	离岸人民币 29,449	2020年11月20日	(12)
美元 562,171	离岸人民币 82,579	2020年11月20日	(33)
		未实现总亏损	(21,736)
		未实现净收益	77,936
2019			
未平仓合约:			
离岸人民币 63,134	美元 8,906	2019年10月21日	69
离岸人民币 42,600	美元 6,002	2019年10月21日	39
离岸人民币 57,846	美元 8,120	2019年10月21日	22
离岸人民币 7,805	美元 1,101	2019年10月21日	8
离岸人民币 7,843	美元 1,102	2019年10月21日	4
美元 11,578	离岸人民币 83,217	2019年10月21日	72
美元 16,830	离岸人民币 120,336	2019年10月21日	15
美元 5,027	离岸人民币 35,984	2019年10月21日	10
		未实现总收益	239
离岸人民币 87,900	美元 12,281	2019年10月21日	(24)
美元 1,096	离岸人民币 7,801	2019年10月21日	(4)
美元 1,162	离岸人民币 8,248	2019年10月21日	(7)
美元 5,854	离岸人民币 41,722	2019年10月21日	(13)
美元 2,122	离岸人民币 15,048	2019年10月21日	(16)
美元 5,680	离岸人民币 40,424	2019年10月21日	(21)
美元 5,044	离岸人民币 35,805	2019年10月21日	(32)
美元 9,509	离岸人民币 67,693	2019年10月21日	(33)
美元 5,189	离岸人民币 36,748	2019年10月21日	(45)
美元 8,263	离岸人民币 58,394	2019年10月21日	(88)
美元 846,736	离岸人民币 6,031,723	2019年10月21日	(2,383)
离岸人民币 47,406	美元 6,629	2019年11月21日	(2)
		未实现总亏损	(2,668)
		未实现净亏损	(2,429)

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

本年度本基金收到管理人因估值和/或其他操作错误而支付的赔偿 234 美元(二零一九年：1 美元)。

独立核数师报告

致摩根亚洲增长基金(“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

摩根亚洲增长基金刊载于第三页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二零零七年五月十一日订立的信托契约(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作重大。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）

致摩根亚洲增长基金（“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二零零七年五月十一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 - 港元类别(累计) - 人民币对冲类别(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)	港元 19,395,390 人民币 9,359,122 美元 542,284,528 人民币 16,746,756 人民币 54,616,020 美元 13,062,969	港元 12.76 人民币 22.03 美元 20.32 人民币 12.44 人民币 13.05 美元 12.98
30/9/19 - 港元类别(累计) - 人民币对冲类别(累计) - 美元类别(累计)	港元 11,666,877 人民币 6,271,123 美元 427,020,735	港元 10.20 人民币 17.23 美元 16.06
30/9/18 - 港元类别(累计) - 人民币对冲类别(累计) - 美元类别(累计)	港元 11,459,621 人民币 4,845,686 美元 247,905,267	港元 9.70 人民币 16.42 美元 15.31

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		
- 港元类别(累计)	港元 13.31	港元 8.38
- 人民币对冲类别(累计)	人民币 22.92	人民币 14.31
- 美元类别(累计)	美元 21.20	美元 13.33
- PRC 人民币份额(累计)	人民币 13.14	人民币 10.00
- PRC 人民币对冲份额(累计)	人民币 13.59	人民币 10.00
- PRC 美元份额(累计)	美元 13.55	美元 10.00
30/9/19		
- 港元类别(累计)	港元 10.70	港元 8.44
- 人民币对冲类别(累计)	人民币 18.08	人民币 14.26
- 美元类别(累计)	美元 16.84	美元 13.28
30/9/18		
- 港元类别(累计)	港元 11.20	港元 9.34
- 人民币对冲类别(累计)	人民币 18.75	人民币 15.74
- 美元类别(累计)	美元 17.68	美元 14.68
30/9/17		
- 人民币对冲类别(累计)	人民币 16.13	人民币 10.57
- 美元类别(累计)	美元 15.30	美元 10.27
30/9/16		
- 人民币对冲类别(累计)	人民币 12.67	人民币 9.75
- 美元类别(累计)	美元 12.37	美元 8.76
30/9/15		
- 美元类别(累计)	美元 12.72	美元 9.24
30/9/14		
- 美元类别(累计)	美元 11.76	美元 9.44
30/9/13		
- 美元类别(累计)	美元 11.07	美元 8.96
30/9/12		
- A 类	美元 9.87	美元 7.40
30/9/11		
- A 类	美元 12.07	美元 7.80

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

投资管理入

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

