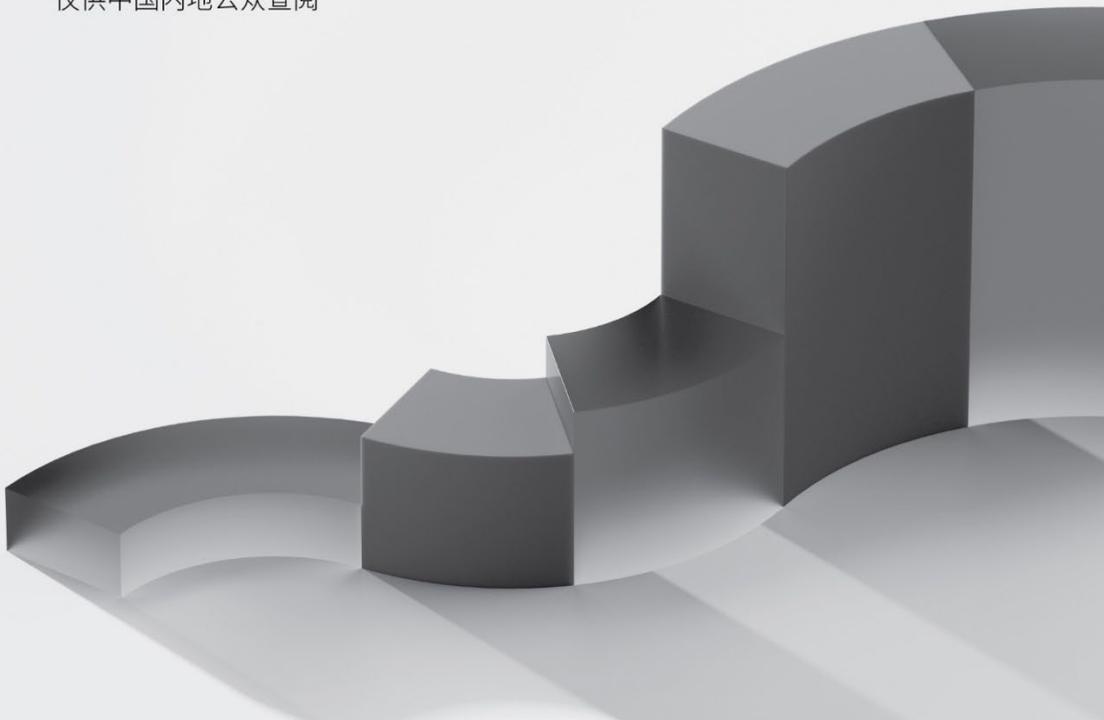


仅供中国内地公众查阅



半年度报告 — 2025年3月31日（未经审核）

摩根太平洋科技基金

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
投资组合持有变动表	2
金融衍生工具详情	3 - 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
经营与管理	13

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		
中国	48.6	34.5
日本	19.5	26.1
台湾	11.3	23.5
新加坡	5.9	4.3
韩国	5.9	3.9
印度	4.4	6.6
澳大利亚	3.5	-
集体投资计划		
卢森堡	0.4	0.8
衍生性产品		
远期外汇合约	(0.2)	0.2
总上市投资	<u>99.3</u>	<u>99.9</u>
其他净资产	<u>0.7</u>	<u>0.1</u>
可赎回份额持有人应占净资产	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

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 257,009	美元 35,387	2025 年 4 月 1 日	巴克莱银行, 伦敦	15
美元 26,055	离岸人民币 189,339	2025 年 4 月 1 日	Citibank N.A., 伦敦	3
美元 1,098	离岸人民币 7,993	2025 年 4 月 1 日	巴克莱银行, 伦敦	2
美元 53,894	离岸人民币 391,791	2025 年 4 月 2 日	法国巴黎银行	28
美元 1,409	离岸人民币 10,240	2025 年 4 月 2 日	Citibank N.A., 伦敦	0
新加坡元 4,719	美元 3,511	2025 年 4 月 3 日	法国巴黎银行	0
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 71,367	离岸人民币 518,510	2025 年 4 月 3 日	Citibank N.A., 伦敦	0
澳元 67,384	美元 42,958	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	961
澳元 58,656	美元 37,005	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	447
澳元 75,137	美元 47,229	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	399
澳元 47,987	美元 30,274	2025 年 4 月 22 日	摩根士丹利国际股份有限公司	366
澳元 55,046	美元 34,653	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	346
澳元 34,445	美元 21,738	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	271
澳元 98,086	美元 61,239	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	107
澳元 5,142	美元 3,267	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	62
澳元 1,744	美元 1,108	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	21
澳元 1,726	美元 1,097	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	21
澳元 1,732	美元 1,094	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	14
离岸人民币 19,121,099	美元 2,651,403	2025 年 4 月 22 日	加拿大皇家银行	15,733
离岸人民币 16,439,577	美元 2,278,152	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	12,105
离岸人民币 26,610,623	美元 3,672,660	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	4,627
离岸人民币 14,362,654	美元 1,984,316	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	4,554
离岸人民币 3,134,013	美元 434,108	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	2,113
离岸人民币 1,825,807	美元 253,338	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	1,667
离岸人民币 1,261,124	美元 174,857	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	1,022
离岸人民币 904,322	美元 125,410	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	757
离岸人民币 1,197,887	美元 165,839	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	721
离岸人民币 1,588,316	美元 219,382	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	447
离岸人民币 709,182	美元 98,190	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	435
离岸人民币 594,486	美元 82,377	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	433
离岸人民币 501,410	美元 69,386	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	271
离岸人民币 360,457	美元 49,922	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	237
离岸人民币 753,549	美元 104,082	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	212
离岸人民币 933,973	美元 128,939	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	199
离岸人民币 294,335	美元 40,766	2025 年 4 月 22 日	法国巴黎银行	194
离岸人民币 825,008	美元 113,819	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	100
离岸人民币 876,259	美元 120,857	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	73
离岸人民币 102,368	美元 14,172	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	62
离岸人民币 31,377	美元 4,346	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	21
离岸人民币 29,994	美元 4,154	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	20
离岸人民币 29,197	美元 4,044	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	19
离岸人民币 20,287	美元 2,813	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	16
离岸人民币 15,740	美元 2,183	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	13
离岸人民币 15,939	美元 2,209	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	12
离岸人民币 16,908	美元 2,342	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	11
离岸人民币 16,886	美元 2,338	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	10
离岸人民币 137,595	美元 18,975	2025 年 4 月 22 日	巴克莱银行, 伦敦	8
离岸人民币 9,158	美元 1,270	2025 年 4 月 22 日	Citibank N.A., 伦敦	8

交付合约	折算额	交割日期	交易对手	未实现收益/ (亏损) 美元
离岸人民币 55,598	美元 7,670	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	7
离岸人民币 7,986	美元 1,108	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	7
离岸人民币 9,369	美元 1,298	2025年4月22日	法国巴黎银行	6
离岸人民币 7,956	美元 1,103	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	6
离岸人民币 7,971	美元 1,104	2025年4月22日	法国巴黎银行	5
离岸人民币 14,695	美元 2,030	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	4
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 7,980	美元 1,102	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	2
离岸人民币 7,961	美元 1,100	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	2
离岸人民币 14,117	美元 1,947	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	1
离岸人民币 13,135	美元 1,811	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	1
离岸人民币 7,991	美元 1,102	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	1
新加坡元 765,307	美元 576,225	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	6,204
新加坡元 555,286	美元 417,975	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	4,384
新加坡元 1,061,775	美元 794,822	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	3,985
新加坡元 666,467	美元 500,385	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	3,984
新加坡元 345,574	美元 259,379	2025年4月22日	法国巴黎银行	1,987
新加坡元 336,186	美元 251,687	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	1,287
新加坡元 328,776	美元 245,460	2025年4月22日	法国巴黎银行	579
新加坡元 7,484	美元 5,636	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	62
新加坡元 34,796	美元 25,966	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	49
新加坡元 4,348	美元 3,277	2025年4月22日	法国巴黎银行	38
新加坡元 1,465	美元 1,104	2025年4月22日	法国巴黎银行	13
美元 316,280	离岸人民币 2,300,861	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	873
美元 56,143	离岸人民币 408,267	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	133
美元 39,519	离岸人民币 287,154	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	63
美元 9,374	离岸人民币 68,192	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	26
美元 25,167	离岸人民币 182,696	2025年4月22日	法国巴黎银行	17
美元 5,434	离岸人民币 39,512	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	13
美元 26,674	离岸人民币 193,547	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	5
澳元 47,679	美元 29,830	2025年5月21日	摩根士丹利国际股份有限公司	108
离岸人民币 8,586,794	美元 1,186,463	2025年5月21日	摩根士丹利国际股份有限公司	469
新加坡元 343,872	美元 256,947	2025年5月21日	摩根士丹利国际股份有限公司	434
美元 30,853	离岸人民币 223,433	2025年5月21日	Citibank N.A., 伦敦	7
			未实现总收益	73,930

离岸人民币 287,154	美元 39,463	2025年4月2日	巴克莱银行, 伦敦	(58)
离岸人民币 193,547	美元 26,638	2025年4月3日	Citibank N.A., 伦敦	(1)
美元 245,204	新加坡元 328,776	2025年4月3日	法国巴黎银行	(584)
离岸人民币 182,696	美元 25,141	2025年4月7日	法国巴黎银行	(13)
离岸人民币 223,433	美元 30,764	2025年4月8日	Citibank N.A., 伦敦	(0)
澳元 29,485	美元 18,330	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(47)
离岸人民币 10,240	美元 1,411	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 7,993	美元 1,100	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(2)
离岸人民币 8,022	美元 1,103	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(3)
离岸人民币 189,339	美元 26,092	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(7)
离岸人民币 391,791	美元 53,968	2025年4月22日	法国巴黎银行	(36)
离岸人民币 112,843	美元 15,516	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(38)
离岸人民币 532,128	美元 73,228	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(121)
离岸人民币 417,322	美元 57,362	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(162)
离岸人民币 1,821,051	美元 250,397	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(618)
离岸人民币 8,367,311	美元 1,152,468	2025年4月22日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(890)
离岸人民币 9,908,967	美元 1,363,221	2025年4月22日	法国巴黎银行	(2,640)
离岸人民币 32,702,879	美元 4,496,202	2025年4月22日	美林国际, 伦敦	(11,593)
新加坡元 1,313,347	美元 978,028	2025年4月22日	加拿大皇家银行	(186)
新加坡元 397,653	美元 295,483	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(699)
美元 1,851	离岸人民币 13,418	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(1)
美元 1,897	离岸人民币 13,741	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(3)
美元 7,229	新加坡元 9,700	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(5)

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 5,989	离岸人民币 43,361	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(13)
美元 2,364	离岸人民币 17,033	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(16)
美元 35,444	离岸人民币 257,009	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(18)
美元 17,447	离岸人民币 126,311	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(36)
美元 30,417	离岸人民币 220,203	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(64)
美元 120,949	离岸人民币 876,868	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(81)
美元 21,069	离岸人民币 152,116	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(101)
美元 29,749	离岸人民币 214,967	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(117)
美元 130,753	离岸人民币 947,689	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(123)
美元 105,239	离岸人民币 762,259	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(169)
美元 19,764	新加坡元 26,224	2025年4月22日	法国巴黎银行	(231)
美元 56,901	离岸人民币 410,987	2025年4月22日	美林国际, 伦敦	(250)
美元 55,417	离岸人民币 400,102	2025年4月22日	法国巴黎银行	(266)
美元 55,061	离岸人民币 396,800	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(366)
美元 37,910	澳元 60,094	2025年4月22日	高盛国际, 伦敦	(456)
美元 74,961	新加坡元 100,000	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(479)
美元 98,290	离岸人民币 709,557	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(484)
美元 34,144	澳元 53,935	2025年4月22日	法国巴黎银行	(529)
美元 33,422	澳元 52,682	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	(588)
美元 39,804	澳元 62,713	2025年4月22日	加拿大皇家银行	(718)
美元 74,559	新加坡元 99,055	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(780)
美元 141,771	离岸人民币 1,022,258	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(862)
美元 209,729	离岸人民币 1,514,810	2025年4月22日	Citibank N.A., 伦敦	(926)
美元 207,009	离岸人民币 1,492,920	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(1,223)
美元 602,377	离岸人民币 4,346,908	2025年4月22日	法国巴黎银行	(3,195)
美元 550,927	新加坡元 733,801	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	(4,373)
美元 573,884	新加坡元 763,894	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	(4,916)
美元 638,744	新加坡元 848,936	2025年4月22日	巴克莱银行, 伦敦	(6,435)
美元 632,329	新加坡元 839,230	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	(7,249)
美元 2,534,631	离岸人民币 18,308,658	2025年4月22日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(10,949)
美元 2,957,178	离岸人民币 21,360,171	2025年4月22日	法国巴黎银行	(12,872)
美元 2,640,330	离岸人民币 19,057,639	2025年4月22日	摩根士丹利国际股份有限公司	(13,408)
美元 2,918,406	离岸人民币 21,060,821	2025年4月22日	法国巴黎银行	(15,363)
美元 1,656,506	澳元 2,621,792	2025年4月22日	法国巴黎银行	(22,472)
美元 26,743,007	新加坡元 35,474,653	2025年4月22日	法国巴黎银行	(320,594)
美元 122,318,433	离岸人民币 882,362,363	2025年4月22日	法国巴黎银行	(692,781)
离岸人民币 7,997	美元 1,104	2025年5月21日	Citibank N.A., 伦敦	(0)
离岸人民币 518,510	美元 71,587	2025年5月21日	Citibank N.A., 伦敦	(29)
美元 3,520	新加坡元 4,719	2025年5月21日	法国巴黎银行	(0)
			未实现总亏损	(1,141,240)
			未实现净亏损	(1,067,310)

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	2,258,796	3,093,819
应收经纪款项	3,086,881	-
分配应收款项	3,156,833	8,620,639
衍生性产品	73,930	1,843,113
投资	622,707,971	745,857,275
股息及其他应收款项	900,684	798,945
总资产	<u>632,185,095</u>	<u>760,213,791</u>
负债		
流动负债		
应付经纪款项	814,268	3,848,701
赎回应付款项	3,749,157	6,374,861
衍生性产品	1,141,240	183,478
应付税项	-	715,138
其他应付款项	859,899	1,032,170
总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)	<u>6,564,564</u>	<u>12,154,348</u>
可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]	<u>625,620,531</u>	<u>748,059,443</u>

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]	(35,478,125)	145,468,190
股息收入	3,108,283	4,294,456
存款利息	14,810	153,614
汇兑净亏损	(1,970,713)	(721,299)
	<u>(34,325,745)</u>	<u>149,194,961</u>
支出		
管理费用 [附注 5(a)]	4,916,283	5,091,624
交易成本 [附注 5(a), 5(b)]	1,068,449	927,435
托管费用及银行费用 [附注 5(a), 5(b)]	99,603	114,808
受托人费用 [附注 5(b)]	94,972	98,743
基金注册登记机构费用 [附注 5(a)]	73,755	66,998
核数师酬金	14,144	19,014
法律及专业费用	11,607	18,717
估值费用 [附注 5(a)]	8,540	8,400
印刷及出版支出	2,012	616
其他经营费用	4,022	3,702
	<u>6,293,387</u>	<u>6,350,057</u>
净经营 (亏损) / 利润	<u>(40,619,132)</u>	<u>142,844,904</u>
财务成本		
利息支出 [附注 5(b)]	(13,466)	(22,797)
除税前 (亏损) / 利润	<u>(40,632,598)</u>	<u>142,822,107</u>
税项	80,958	(1,109,887)
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	<u>(40,551,640)</u>	<u>141,712,220</u>

第八至十二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	748,059,443	686,662,805
分配可赎回份额 [附注 3]	169,156,984	90,559,329
赎回可赎回份额 [附注 3]	(251,044,256)	(158,331,275)
净赎回	(81,887,272)	(67,771,946)
	666,172,171	618,890,859
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	(40,551,640)	141,712,220
期末可赎回份额持有人应占净资产	625,620,531	760,603,079

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	(603,845,568)	(496,690,165)
出售投资及衍生性产品所得款项	688,120,032	570,676,256
已收股息	3,009,527	3,895,061
已收利息	14,834	153,591
已付受托人费用	(95,453)	(97,929)
已付基金注册登记机构费用	(150,292)	(131,556)
已付税项	(634,180)	(647,264)
已付交易成本	(1,068,045)	(911,024)
已付管理费用	(4,949,476)	(5,046,194)
其他	(2,100,246)	(947,790)
经营业务所产生之现金净额	78,301,133	70,252,986
融资活动		
已付利息	(13,466)	(22,797)
分配可赎回份额所得款项	174,620,790	87,225,767
赎回可赎回份额付款	(253,669,960)	(155,576,734)
融资活动所运用之现金净额	(79,062,636)	(68,373,764)
现金及现金等价物之 (减少) / 增加	(761,503)	1,879,222
期初现金及现金等价物	3,093,819	1,676,690
现金及现金等价物之汇兑 (亏损) / 收益	(73,520)	14,161
期末现金及现金等价物	2,258,796	3,570,073
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	2,258,796	3,570,073

第八至十二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。

本基金的投资目标是通过一个主要（即其资产净值至少 70%）投资于太平洋地区（包括日本）科技公司（包括但不限于科技、媒体和通信服务有关的公司）之证券的投资组合，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

	澳元对冲类别 (累计) 份额	港元类别 (累计) 份额	PRC 人民币份额 (累计) 份额	PRC 人民币对冲类别 (累计) 份额	PRC 美元份额 (累计) 份额
已发行份额数目：					
期初	414,229.392	14,819,825.700	20,832,478.000	80,689,702.140	3,835,148.150
总分配 总赎回	5,872.987 (222,009.244)	1,694,452.778 (3,474,458.779)	7,006,200.350 (12,340,818.830)	6,303,525.390 (19,348,494.400)	482,660.950 (705,487.420)
期末	198,093.135	13,039,819.699	15,497,859.520	67,644,733.130	3,612,321.680

1.10.2024 至 31.3.2025

	新加坡元对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额	美元 C 类别 (累计) 份额	美元数字级别 (累计) 份额
已发行份额数目:				
期初	2,781,222.494	4,354,260.886	8,556,376.141	957.904
总分配 总赎回	88,552.690 (218,536.641)	1,460,015.839 (1,852,868.198)	323,220.313 (1,190,300.793)	44,691.081 (2,396.877)
期末	2,651,238.543	3,961,408.527	7,689,295.661	43,252.108

1.10.2023 至 31.3.2024

	澳元对冲类别 (累计) 份额	港元类别 (累计) 份额	PRC 人民币份额 (累计) 份额	PRC 人民币对冲类别 (累计) 份额	PRC 美元份额 (累计) 份额
已发行份额数目:					
期初	473,937.593	16,388,550.806	10,662,464.180	81,246,528.830	3,994,539.070
总分配 总赎回	49,005.036 (61,549.937)	1,404,546.137 (3,062,981.510)	4,611,900.250 (1,618,028.180)	5,690,387.120 (8,925,531.020)	260,579.950 (295,280.250)
期末	461,392.692	14,730,115.433	13,656,336.250	78,011,384.930	3,959,838.770

	新加坡元对冲类别 (累计) 份额	美元类别 (累计) 份额	美元 C 类别 (累计) 份额
已发行份额数目:			
期初	2,935,556.137	5,637,723.033	12,295,588.196
总分配 总赎回	139,164.952 (121,195.472)	819,815.298 (1,566,323.953)	227,567.898 (1,326,620.325)
期末	2,953,525.617	4,891,214.378	11,196,535.769

31.3.2025

	澳元对冲类别 (累计) 澳元	港元类别 (累计) 港元	PRC 人民币份额 (累计) 人民币	PRC 人民币对冲类别 (累计) 人民币	PRC 美元份额 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	2,261,822	166,485,885	196,151,848	801,769,163	43,924,524
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	11.42	12.77	12.66	11.85	12.16

31.3.2025

	新加坡元对冲类别 (累计) 新加坡元	美元类别 (累计) 美元	美元 C 类别 (累计) 美元	美元数字级别 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	31,862,668	343,135,918	54,235,849	467,748
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	12.02	86.62	7.05	10.81

30.9.2024

	澳元对冲类别 (累计) 澳元	港元类别 (累计) 港元	PRC 人民币份额 (累计) 人民币	PRC 人民币对冲类别 (累计) 人民币	PRC 美元份额 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	5,000,115	198,372,991	266,645,264	1,015,548,364	48,986,450
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	12.07	13.39	12.80	12.59	12.77

	新加坡元对冲类别 (累计) 新加坡元	美元类别 (累计) 美元	美元 C 类别 (累计) 美元	美元数字级别 (累计) 美元
可赎回份额持有人应占净资产	35,441,024	396,058,639	63,144,903	10,820
可赎回份额持有人应占净资产 (每份额)	12.74	90.96	7.38	11.30

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	(57,734,459)	149,686,475
投资及衍生性产品销售之实现收益／（亏损）	22,256,334	(4,218,285)
	(35,478,125)	145,468,190

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	4,916,283	5,091,624
基金注册登记机构费用	73,755	66,998
交易成本	10,367	14,972
估值费用	8,540	8,400
托管费用及银行费用	7,913	8,566

(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	94,972	98,743
托管费用及银行费用	63,294	88,087
利息支出	13,466	22,797
交易成本	8,315	17,716

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

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”。

