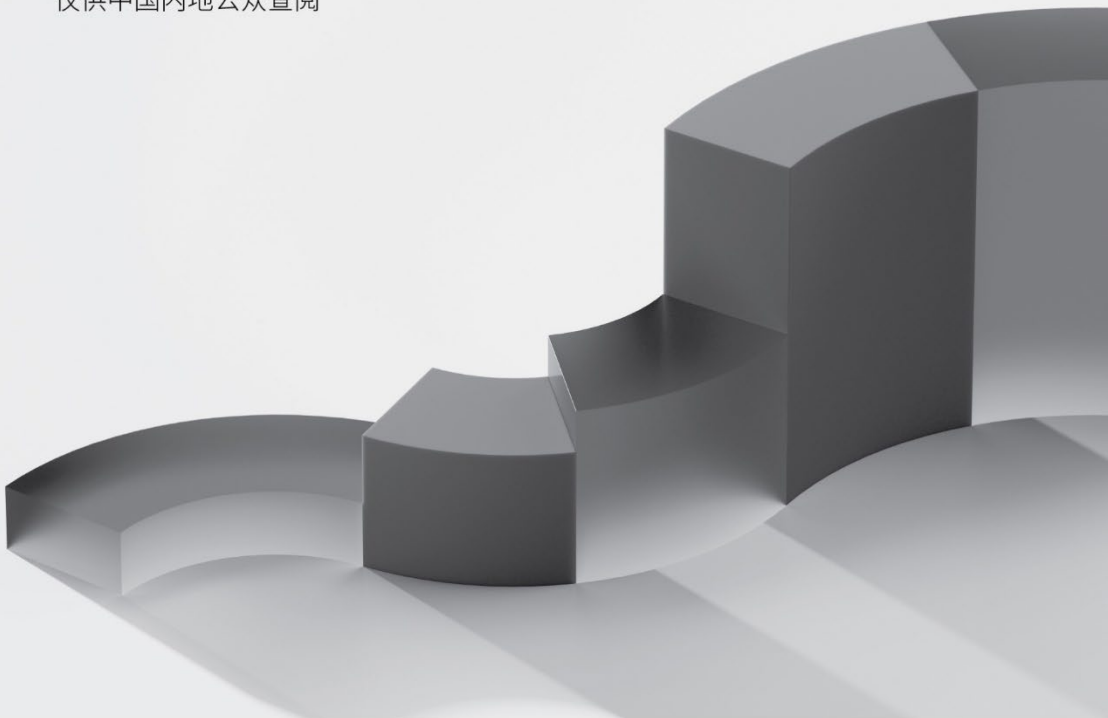


仅供中国内地公众查阅



年度报告— 2023年9月30日（经审核）

摩根太平洋证券基金

内地与香港互认基金系列

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 – 2
投资组合持有变动表 - 未经审计	2
金融衍生工具详情 - 未经审计	3
金融衍生工具风险敞口信息 - 未经审计	3
财务状况表	4
综合收益表	4
可赎回份额持有人应占净资产变动表	5
现金流量表	5
财务报表之附注	6 – 24
独立核数师报告	25 – 26
管理人及受托人的责任声明	27
受托人对份额持有人的报告	27
业绩纪录 - 未经审计	27 – 28
经营与管理	28

投资组合

(续)

于二零二三年九月三十日 (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 (98.9%)							
(I) 股票 (98.8%)							
澳大利亚 (7.5%)							
Brambles Ltd	724,802	6,698,713	1.3	Lasertec Corp	35,700	5,567,023	1.1
CSL Limited	76,227	12,338,584	2.4	Murata Manufacturing Co Ltd	639,000	11,707,328	2.2
Macquarie Group Ltd	102,224	11,066,049	2.1	Nintendo Company Limited	152,500	6,366,728	1.2
Westpac Banking Corp	359,729	4,910,376	0.9	Nippon Paint Holdings Co Ltd	164,000	1,105,606	0.2
Woolworths Group Ltd	160,886	3,875,153	0.8	Nitori Holdings Co Ltd	65,400	7,323,398	1.4
				Recruit Holdings Co Ltd	259,800	8,024,247	1.5
				Sawai Group Holdings Co Ltd	110,000	3,374,636	0.6
中国 (16.5%)				Shimamura Company Limited	54,100	5,354,713	1.0
华测检验认证集团股份有限公 司 A 股(C2)	853,800	2,189,065	0.4	Shimano Inc	38,300	5,175,537	1.0
华润万象生活有限公司	1,677,000	6,766,371	1.3	Shin-Etsu Chemical Company Limited	228,400	6,647,286	1.3
美团	829,860	12,142,975	2.3	Sony Group Corp	237,900	19,513,459	3.8
网易股份有限公司	337,900	6,881,522	1.3	Sumitomo Metal Mining Company Ltd	194,700	5,739,556	1.1
上海良信电器股份有限公司 A 股(C2)	1,936,205	2,973,769	0.6	T&D Holdings Inc	747,400	12,361,087	2.4
申洲国际集团控股有限公司	888,300	8,506,611	1.7	Takara Bio Inc	142,500	1,320,673	0.3
腾讯控股有限公司	599,400	23,434,601	4.5	Terumo Corp	147,900	3,927,812	0.8
携程集团有限公司	165,300	5,892,830	1.1	Tokio Marine Holdings Inc	383,200	8,897,892	1.7
药明生物技术有限公司 (开曼 群岛)	850,000	4,954,449	1.0	Tokyo Electron Ltd	38,800	5,314,605	1.0
百胜中国控股有限公司	159,280	8,985,093	1.7	Uni-Charm Corporation	101,700	3,605,929	0.7
浙江伟星新型建材股份有限公 司 A 股(C2)	1,223,900	3,065,734	0.6				
				韩国 (8.6%)			
香港 (4.1%)				Afreecatv Co Ltd	41,016	2,556,281	0.5
友邦保险控股有限公司	1,515,600	12,356,092	2.4	LG Chemical	13,390	4,926,734	0.9
香港交易及结算所有限公司	242,822	9,071,895	1.7	Samsung Biologics Co Ltd	4,301	2,170,580	0.4
				Samsung Electronics Co Ltd	554,008	28,082,220	5.4
印度 (7.4%)				SK Hynix Inc	84,731	7,202,198	1.4
CG Power and Industrial Solutions	512,215	2,727,578	0.5				
HDFC Bank Limited	710,134	13,052,278	2.5	新西兰 (0.7%)			
HDFC Life Insurance Co Ltd	480,300	3,686,640	0.7	Xero Ltd	50,445	3,660,406	0.7
Hindustan Unilever Ltd	136,466	4,051,849	0.8				
Infosys Ltd	588,764	10,177,367	2.0	新加坡 (1.9%)			
Maruti Suzuki India Ltd	38,636	4,936,717	0.9	DBS Group Holdings Ltd	127,500	3,142,428	0.6
				Singapore Exchange Limited	965,700	6,898,362	1.3
印度尼西亚 (3.9%)							
Bank Central Asia Tbk	18,917,400	10,802,074	2.1	台湾 (12.5%)			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	28,242,880	9,548,305	1.8	研华股份有限公司	565,336	6,042,066	1.2
				台达电子工业股份有限公司	1,153,000	11,590,542	2.2
日本 (34.3%)				儒鸿企业股份有限公司	320,971	4,842,331	0.9
ABC-Mart Inc	163,100	2,937,931	0.6	大立光电股份有限公司	82,000	5,423,398	1.1
AGC Inc	164,500	5,780,787	1.1	台湾积体电路制造股份有限 公司	2,100,000	34,023,637	6.5
Daiichi Sankyo Company Limited	386,600	10,637,491	2.0	旭丰科技股份有限公司	59,514	2,922,188	0.6
Daikin Industries Limited	42,300	6,654,331	1.3				
DENSO Corporation	167,200	2,690,214	0.5	泰国 (0.8%)			
Fanuc Limited	215,500	5,621,990	1.1	Airports of Thailand PCL	2,227,500	4,266,890	0.8
Hoya Corporation	39,800	4,087,351	0.8				
Japan Exchange Group Inc	452,500	8,411,694	1.6	越南 (0.6%)			
Keyence Corporation	27,300	10,153,460	2.0	Masan Group Corp	970,540	3,046,789	0.6
						514,192,504	98.8

投资组合 (续)

于二零二三年九月三十日 (未经审计)

单位数目	公平值 美元	占资产 净值百 分比
(II) 衍生性产品 (0.1%)		
远期外汇合约 (0.1%)	440,675	0.1
总上市投资	514,633,179	98.9
其他净资产	5,766,364	1.1
于二零二三年九月三十日 可赎回份额持有人应占 净资产	520,399,543	100.0
总投资, 按成本	507,701,152	

投资组合持有变动表

截至二零二三年九月三十日止年度 (未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	2023	2022
上市投资		
股票		
日本	34.3	30.2
中国	16.5	18.4
台湾	12.5	11.4
韩国	8.6	7.9
澳大利亚	7.5	10.7
印度	7.4	7.5
香港	4.1	6.1
印度尼西亚	3.9	5.7
新加坡	1.9	1.4
泰国	0.8	-
新西兰	0.7	-
越南	0.6	0.8
衍生性产品		
远期外汇合约	0.1	(0.4)
总上市投资	98.9	99.7
其他净资产	1.1	0.3
于九月三十日可赎回份额持有人 应占净资产	100.0	100.0

金融衍生工具详情

于二零二三年九月三十日 (未经审计)

于二零二三年九月三十日，本基金持有之未平仓远期外汇合约，详情请参阅附注 10。

金融衍生工具风险敞口信息

截至二零二三年九月三十日止年度 (未经审计)

截至二零二三年九月三十日止年度，本基金就任何目的而使用的金融衍生工具所产生的最低、最高及平均总敞口，占本基金资产净值总额的百分比列示如下。

2023
占资产净值百分比

最低总敞口	-
最高总敞口	-
平均总敞口	-

截至二零二三年九月三十日止年度，本基金为非对冲目的而使用的金融衍生工具所产生的最低、最高及平均净敞口，占本基金资产净值总额的百分比列示如下。

2023
占资产净值百分比

最低净敞口	-
最高净敞口	-
平均净敞口	-

[#] 部分基金份额类别具有货币对冲功能。为避免疑义，在计算基金投资组合总风险敞口时不考虑该份额类别的风险敞口。

财务状况表

于二零二三年九月三十日

	2023 美元	2022 美元
资产		
流动资产		
银行现金	3,067,722	1,412,850
应收经纪款项	4,920,090	-
分配应收款项	116,329	524,604
衍生性产品 [附注 4(l)(a), 10]	467,077	283,468
投资 [附注 4(l)(a)]	514,192,504	530,214,854
股息及其他应收款项	1,386,723	1,058,968
总资产	<u>524,150,445</u>	<u>533,494,744</u>
负债		
流动负债		
应付经纪款项	1,866,925	-
赎回应付款项	744,692	836,929
衍生性产品 [附注 4(l)(a), 10]	26,402	2,371,133
应付税项 [附注 6]	340,035	-
其他应付款项	772,848	844,566
总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)	<u>3,750,902</u>	<u>4,052,628</u>
可赎回份额持有人应占净资产 [附注 3]	<u>520,399,543</u>	<u>529,442,116</u>

由受托人及管理人于二零二四年一月二十四日批准

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

综合收益表

截至二零二三年九月三十日止年度

	2023 美元	2022 美元
收入		
投资及衍生性产品净收益 / (亏损) [附注 5]	36,852,242	(313,817,690)
股息收入	11,252,210	11,413,541
存款利息 [附注 7(j), 7(k)]	38,248	8,303
汇兑净亏损	(265,944)	(835,133)
其他收入	1,357	14,721
	<u>47,878,113</u>	<u>(303,216,258)</u>
支出		
管理费用 [附注 7(e)]	8,765,016	11,471,556
交易成本 [附注 7(j), 7(k)]	461,947	697,869
托管费用及银行费用 [附注 7(j), 7(k)]	227,982	307,340
基金注册登记机构费用 [附注 7(i)]	206,755	242,442
受托人费用 [附注 7(h)]	164,767	209,915
法律及专业费用	36,967	27,994
核数师酬金	24,622	42,505
估值费用 [附注 7(e)]	16,940	16,940
印刷及出版支出	5,703	5,146
其他经营费用	12,104	19,883
	<u>9,922,803</u>	<u>13,041,590</u>
净经营利润 / (亏损)	<u>37,955,310</u>	<u>(316,257,848)</u>
财务成本		
利息支出 [附注 7(k)]	(9,761)	(5,950)
除税前利润 / (亏损)	<u>37,945,549</u>	<u>(316,263,798)</u>
税项 [附注 6]	(1,589,126)	(444,423)
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益 / (亏损) 之增加 / (减少)	<u>36,356,423</u>	<u>(316,708,221)</u>

可赎回份额持有人应占净资产变动表

截至二零二三年九月三十日止年度

	2023 美元	2022 美元
年初可赎回份额持有人应占净资产	529,442,116	964,569,368
分配可赎回份额 [附注 3]	37,699,922	59,122,923
赎回可赎回份额 [附注 3]	(83,098,918)	(177,541,954)
净赎回	(45,398,996)	(118,419,031)
	484,043,120	846,150,337
可赎回份额持有人应占净资产及总综合收益 / (亏损) 之增加 / (减少)	36,356,423	(316,708,221)
年末可赎回份额持有人应占净资产	520,399,543	529,442,116

现金流量表

截至二零二三年九月三十日止年度

	2023 美元	2022 美元
经营业务		
购入投资及衍生性产品	(216,161,089)	(240,037,359)
出售投资及衍生性产品		
所得款项	263,447,118	348,917,673
已收股息	10,932,529	11,768,503
已收利息	38,243	8,316
已付受托人费用	(165,861)	(218,654)
已付基金注册登记机构费用	(211,805)	(262,057)
已付交易成本	(455,242)	(768,059)
已付税项	(1,249,091)	(1,262,339)
已付管理费用	(8,822,734)	(12,002,569)
其他	(588,470)	(1,193,766)
经营业务所产生之现金净额	46,763,598	104,949,689
融资活动		
已付利息	(9,761)	(5,950)
分配可赎回份额所得款项	38,108,197	62,781,545
赎回可赎回份额付款	(83,191,155)	(178,045,007)
融资活动所运用之现金净额	(45,092,719)	(115,269,412)
现金及现金等价物之增加 / (减少)	1,670,879	(10,319,723)
年初现金及现金等价物	1,412,850	11,813,290
现金及现金等价物之汇兑亏损	(16,007)	(80,717)
年末现金及现金等价物	3,067,722	1,412,850
现金及现金等价物余额分析:		
银行现金	3,067,722	1,412,850

第六至二十四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 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。

于二零二二年十月一日生效的新准则及对现有准则的修订

没有于二零二二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。

于二零二二年十月一日后生效且并未提早采纳的新准则、对准则的修订和解释

若干新准则、对准则的修订和解释在二零二二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、对准则的修订和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。

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

证券贷出协议由具有适当财务状况的机构订立，并被受托人和公平交易商业条款所接受。证券贷出包含在本基金的投资组合中。相关证券贷出收入在综合收益表中列账。证券贷出的抵押品一般包括表外交易的非现金抵押，因此不包含在财务报表中。

本基金可订立以卖空为目的之证券借贷安排。短仓指提供已售，但尚未购买的证券之责任，并以投资的公允价值列账。于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) 交易成本

交易成本是指为购入／出售按公允价值透过损益列账的金融资产或负债而发生的成本。这些成本包括支付给代理机构、经纪和交易商之手续费和佣金。交易成本于发生时在综合收益表支销。

(g) 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。

(h) 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。

(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贷损失相当的金额，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) 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）

2023

	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：			
年初	37,462,405.590	5,112,856.850	942,209.624
总分配	5,099,577.790	181,683.310	46,947.969
总赎回	(7,370,654.600)	(734,590.540)	(115,191.185)
年末	<u>35,191,328.780</u>	<u>4,559,949.620</u>	<u>873,966.408</u>

	人民币	美元	美元
可赎回份额持有人应占 净资产	<u>627,692,485</u>	<u>75,557,000</u>	<u>358,689,095</u>
可赎回份额持有人应占 净资产（每份额）	<u>17.84</u>	<u>16.57</u>	<u>410.42</u>

2022

	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：			
年初	59,113,270.990	6,050,155.550	992,884.208
总分配	4,862,909.670	439,418.400	62,291.241
总赎回	(26,513,775.070)	(1,376,717.100)	(112,965.825)
年末	<u>37,462,405.590</u>	<u>5,112,856.850</u>	<u>942,209.624</u>

	人民币	美元	美元
可赎回份额持有人应占 净资产	<u>642,299,564</u>	<u>78,970,030</u>	<u>360,377,255</u>
可赎回份额持有人应占 净资产（每份额）	<u>17.15</u>	<u>15.45</u>	<u>382.48</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。

于九月三十日，投资及衍生性产品之公平值及其估计市场敏感度如下：

	2023		2022	
	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>				
- 日本	178,302,764	34.3	159,884,267	30.2
- 中国	85,793,020	16.5	97,520,183	18.4
- 台湾	64,844,162	12.5	60,220,000	11.4
- 韩国	44,938,013	8.6	41,785,996	7.9
- 澳大利亚	38,888,875	7.5	56,499,040	10.7
- 印度	38,632,429	7.4	39,448,326	7.5
- 香港	21,427,987	4.1	32,337,928	6.1
- 印度尼西亚	20,350,379	3.9	30,393,961	5.7
- 其他	21,014,875	4.0	12,125,153	2.2
	514,192,504	98.8	530,214,854	100.1
衍生性产品				
- 远期外汇合约	467,077	0.1	283,468	0.1
	514,659,581	98.9	530,498,322	100.2
<u>负债</u>				
衍生性产品				
- 远期外汇合约	(26,402)	(0.0)	(2,371,133)	(0.5)
总上市投资	514,633,179	98.9	528,127,189	99.7

有关衍生性产品的风险亦请参阅附注 10。

	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
		MSCI AC Asia Pacific			
于二零二三年九月三十日	520,399,543	Net	1.07	+16.1	89,649,229
		MSCI AC Asia Pacific			
于二零二二年九月三十日	529,442,116	Net	1.08	-27.7	(158,387,903)

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，概述于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。

	2023 1 个月以内 美元	2022 1 个月以内 美元
银行现金	3,067,722	1,412,850
总利率敏感性缺口	3,067,722	1,412,850

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10。

下表概述于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
<u>2023</u>			
澳元	42,756,653	+0.4	171,027
人民币 (离岸)	94,551,836	-2.1	(1,985,589)
港元	99,475,255	+0.2	198,951
印度卢比	38,292,394	-2.0	(765,848)
印尼盾	20,350,379	-1.5	(305,256)
日元	179,271,271	-3.0	(5,378,138)
韩元	45,812,620	+6.0	2,748,757
新加坡元	10,041,158	+5.1	512,099
台币	64,999,614	-1.6	(1,039,994)
泰国铢	4,266,890	+3.6	153,608
越南盾	3,207,316	-1.8	(57,732)
	<u>603,025,386</u>		<u>(5,748,115)</u>
<u>2022</u>			
澳元	56,808,808	-11.0	(6,248,969)
人民币 (离岸)	108,956,481	-9.5	(10,350,866)
港元	108,904,340	-0.8	(871,235)
印度卢比	39,448,326	-8.8	(3,471,453)
印尼盾	30,393,961	-6.0	(1,823,638)
日元	160,420,704	-22.9	(36,736,341)
韩元	41,785,995	-17.2	(7,187,191)
新加坡元	7,518,770	-5.4	(406,014)
台币	60,385,930	-12.2	(7,367,083)
越南盾	4,852,151	-4.6	(223,199)
	<u>619,475,466</u>		<u>(74,685,989)</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。

于二零二三年及二零二二年九月三十日，本基金的最高信贷风险承担为财务状况表中金融资产的账面价值。

所有投资及衍生性产品之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及衍生性产品，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及衍生性产品后即时付款。若任何一方不能履行其责任，交易将告失效。

下表概述本基金于九月三十日存放金融资产的银行/经纪/托管机构的信贷评级。

	2023 交易对手风险承担 美元	2022 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)	500,527	440,675
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	2,567,195	972,175
经纪发行的衍生性产品		
标准普尔(AA)/穆迪(Aa)/惠誉(AA)	466,139	149,493
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	938	133,975
托管机构的投资余额		
标准普尔(A)/穆迪(A)/惠誉(A)	514,192,504	530,214,854

(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。

	2023		2022	
	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	1,866,925	-	-	-
赎回应付款项	744,692	-	836,929	-
衍生性产品	26,402	-	2,371,126	7
其他应付款项	772,848	-	844,566	-
可赎回份额持有人应占净资产	520,399,543	-	529,442,116	-
总金融负债	523,810,410	-	533,494,737	7

投资管理通过投资于预期一般在一个月内在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) 受总净额结算协议及类似协议规限的抵销与金额

于二零二三年及二零二二年九月三十日，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		受总净额结算协议及类似协议规限的相关金额		净额 美元
	资产总额 美元	金融工具 美元	抵押品及保证金 美元		
2023					
资产					
衍生性产品	467,077	(10,879)	-		456,198
按公允价值透过损益列账的金融资产	467,077	(10,879)	-		456,198

	财务状况表中列示的经确认金融		受总净额结算协议及类似协议规限的相关金额		净额 美元
	负债总额 美元	金融工具 美元	抵押品及保证金 美元		
负债					
衍生性产品	26,402	(10,879)	-		15,523
按公允价值透过损益列账的金融负债	26,402	(10,879)	-		15,523

财务状况表中列示的受总净额结算协议及类似协议规限

	示的经确认金融 资产总额 美元	金融工具 美元	的相关金额 抵押品及保证金 美元	净额 美元
<u>2022</u>				
<u>资产</u>				
衍生性产品	283,468	(65,974)	-	217,494
按公允价值透过损益列账的金融资产	283,468	(65,974)	-	217,494
	财务状况表中列 示的经确认金融	受总净额结算协议及类似协议规限 的经确认金融	的相关金额	
	负债总额 美元	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	2,371,133	(65,974)	-	2,305,159
按公允价值透过损益列账的金融负债	2,371,133	(65,974)	-	2,305,159

(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，基金的分配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。
- 按照限制性文件，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

于二零二三年及二零二二年九月三十日，管理层认为资产及负债的账面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—相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整）。

- 第二层次—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—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）。

下表概述本基金于九月三十日的投资及衍生性产品（按类别）按公平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>2023</u>				
资产				
股票	514,192,504	-	-	514,192,504
衍生性产品	-	467,077	-	467,077
按公平值透过损益列账的总金融资产	<u>514,192,504</u>	<u>467,077</u>	<u>-</u>	<u>514,659,581</u>
负债				
衍生性产品	-	26,402	-	26,402
按公平值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>26,402</u>	<u>-</u>	<u>26,402</u>
<u>2022</u>				
资产				
股票	530,214,854	-	-	530,214,854
衍生性产品	-	283,468	-	283,468
按公平值透过损益列账的总金融资产	<u>530,214,854</u>	<u>283,468</u>	<u>-</u>	<u>530,498,322</u>
负债				
衍生性产品	-	2,371,133	-	2,371,133
按公平值透过损益列账的总金融负债	<u>-</u>	<u>2,371,133</u>	<u>-</u>	<u>2,371,133</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。

截至二零二三年及二零二二年九月三十日止年度，公平值层次之间并无转拨。

于二零二三年及二零二二年九月三十日，以摊余成本计量的资产和负债，其账面价值为其公平值的合理约数。

5 投资及衍生性产品净收益／（亏损）

	2023 美元	2022 美元
投资及衍生性产品价值未实现收益／亏损之变动	102,111,615	(348,473,154)
投资及衍生性产品销售之实现（亏损）／收益	(65,259,373)	34,655,464
	<u>36,852,242</u>	<u>(313,817,690)</u>

6 税项

澳大利亚税项

本基金对澳大利亚证券交易所上市的证券进行投资。处置澳大利亚境内投资所得的收益可能需要缴纳百分之三十的澳大利亚所得税。二零一二年九月，澳大利亚政府出台法规，豁免境外基金就二零一一年六月三十日或之前实现的收益缴纳所得税，前提是必须满足若干所有权条件和其他标准。二零一五年六月，澳大利亚政府进一步出台法规（“法规”），豁免受境外管理的基金就二零一一年七月一日或之后实现的收益缴纳所得税，前提是必须满足若干所有权条件和其他标准。

管理人认为，于二零二三年九月三十日，在该等财务报表批准之日，本基金所投资的澳大利亚境内投资不太可能被征收资本收益税。此外，管理人认为本基金应符合法规相关标准并获得免税资格。因此，于二零二三年及二零二二年九月三十日并无税项拨备。该评估为管理人的最佳估计。

中国税项

在编制该等财务报表时，管理人就未来可能发生的情况，对税务风险做出若干假设并使用不同的估计。由此产生的会计估计可能与相关的实际结果并不一致。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（“中国企业所得税法”）的一般税务规定，除非根据中国境内现行税收法律法规或相关税收协定获得豁免或减免，否则在中国境内无实际管理、设立或营业地点的中国境内非居民企业可能需要对出售证券所得的资本收益缴纳百分之十的中国境内预提所得税（“预提所得税”）。

此外，根据财税二零一六年第三十六号通知（“三十六号通知”），自二零一六年五月一日起，将对该等证券的买卖价差征收百分之六的增值税（“增值税”）。此外，如果适用增值税，则根据增值税负债（“增值税相关税项”）征收地方附加税，包括城市维护建设税（当前税率为百分之一至百分之七）、教育费附加（当前税率为百分之三）和地方教育费附加（当前税率为百分之二）。根据新颁布的《城市维护建设税法》以及财政部和中国国家税务总局（“国税总局”）联合发布的二零二一年第二十八号公告，自二零二一年九月一日起，对境外单位向中国境内提供服务和销售无形资产所支付的增值税不征收城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。然而，实际上，获豁免的情况可能会因当地的实际情况而有所不同。

A 股股息收入和资本收益

本基金通过沪港通和深港通（统称“中华通”）对中国境内上市的 A 股进行投资，并对股票所得的股息收入缴纳百分之十的预提所得税。截至二零二三年及二零二二年九月三十日止年度，已就股票所得的股息收入缴纳预提所得税。

根据财税二零一四年第八十一号和财税二零一六年第一百二十七号，境外投资者通过中华通交易中国境内 A 股所得的资本收益暂时获豁免缴纳中国境内企业所得税。根据三十六号通知及其他现行增值税法规，通过中华通交易有价证券（包括 A 股和其他中国境内上市证券）所得的资本收益可获豁免缴纳中国境内增值税。

香港税项

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。

其他司法管辖区

截至二零二三年及二零二二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士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士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。受托人及管理人之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) 以下为与受托人及管理人之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>2023</u>					
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	6,945,781	1.41	2,664	1.27	0.04
J.P. Morgan Securities Australia Limited	787,979	0.16	236	0.11	0.03
J.P. Morgan Securities Japan Co., Ltd	3,374,533	0.68	1,080	0.52	0.03
香港上海汇丰银行有限公司	7,288,894	1.48	4,213	2.01	0.06
<u>2022</u>					
J.P. Morgan India Private Limited	3,914,594	0.67	1,566	0.52	0.04
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	11,445,286	1.96	5,763	1.91	0.05
J.P. Morgan Securities Australia Limited	5,837,600	1.00	2,335	0.78	0.04
J.P. Morgan Securities Japan Co., Ltd	2,269,216	0.39	908	0.30	0.04
香港上海汇丰银行有限公司	10,792,394	1.85	5,555	1.85	0.05

(b) 与管理人及其关联人士之年末结余：

	2023 美元	2022 美元
银行现金	500,527	440,675
应收款项	21	16
应付款项	(698,556)	(764,275)

(c) 截至二零二三年九月三十日止年度，本基金与受托人之关联人士签订了远期外汇合约，实现亏损 5,952,810 美元（二零二二年：实现亏损 2,190,399 美元）。

(d) 截至二零二三年九月三十日止年度，扣除支付给代理机构的佣金后，管理人取得本基金分配及赎回收益为 4,200 美元（二零二二年：5,471 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) 本基金与 J.P. Morgan Securities plc（管理人之关联人士）签订证券贷出协议。然而，本基金并不意图进行任何证券贷出交易。安排主要旨在允许本基金进行证券借入交易。

本基金允许受托人及其关联人士、管理人及其关联人士认购/申购及赎回本基金份额。

管理人及其关联人士雇员的退休计划可认购/申购本基金美元类别（累计）份额。

于本年度内，管理人及其公司集团成员持有本基金份额，并有权获取本基金份额之交易利润，详情如下：

	年初	总分配	总赎回	年末	交易利润 美元
<u>2023</u>					
<u>摩根资产管理（亚太）有限公司</u> - 美元类别（累计）	1,156.658	410.648	(372.715)	1,194.591	-
<u>JPMorgan Asset Management (S) Limited</u> - 美元类别（累计）	157.231	8.330	(150.007)	15.554	-
<u>2022</u>					
<u>摩根资产管理（亚太）有限公司</u> - 美元类别（累计）	956.929	624.381	(424.652)	1,156.658	60,208
<u>JPMorgan Asset Management (S) Limited</u> - 美元类别（累计）	300.014	-	(142.783)	157.231	14,678

(g) 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点零六计算；资产净值介乎 4,000 万美元至 7,000 万美元，按年率百分之零点零四计算；超过 7,000 万美元时，按年率百分之零点零二五计算。受托人费用于每个交易日累计，并于每月月底支付。

(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。

(i) 截至二零二三年及二零二二年九月三十日止年度，除附注 7(e), 7(i)披露的管理费用、估值费用及基金注册登记机构费用外，已收／（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：

	2023 美元	2022 美元
存款利息	7,823	4,685
交易成本	(3,980)	(9,916)
托管费用及银行费用	(19,004)	(23,831)

(j) 截至二零二三年及二零二二年九月三十日止年度，除附注 7(h)披露的受托人费用外，已收／（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：

	2023 美元	2022 美元
存款利息	9,942	1,645
利息支出	(9,761)	(5,950)
交易成本	(13,185)	(21,961)
托管费用及银行费用	(154,197)	(202,446)

8 借款

截至二零二三年及二零二二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（受托人的关联人士）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。

9 非金钱收益／佣金共享安排

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

该等产品和服务必须对本基金具有明显的利益，并仅限于研究和咨询服务。

截至二零二三年九月三十日止年度，投资管理人经非金钱收益／佣金共享安排而获得的服务交易金额为 472,586,537 美元（二零二二年：450,064,693 美元）。本基金就该等交易支付佣金 18,633 美元（二零二二年：44,618 美元）。

10 衍生性产品

以下为于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	交易对手	未实现收益／ (亏损) 美元
2023				
未平仓合约：				
美元 1,101	离岸人民币 8,048	2023 年 10 月 10 日	法国巴黎银行	4

未实现收益 /
(亏损)
美元

交付合约	折算额	交割日期	交易对手	美元
美元 1,100	离岸人民币 8,042	2023 年 10 月 11 日	法国巴黎银行	4
美元 1,102	离岸人民币 8,043	2023 年 10 月 12 日	Citibank N.A., 伦敦	2
离岸人民币 4,835,151	美元 664,438	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	408
离岸人民币 415,590	美元 57,220	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	145
离岸人民币 266,027	美元 36,602	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	67
离岸人民币 126,230	美元 17,392	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	57
离岸人民币 43,025	美元 5,924	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	15
离岸人民币 7,996	美元 1,102	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	4
离岸人民币 8,039	美元 1,106	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	2
离岸人民币 8,039	美元 1,106	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	2
离岸人民币 60,197	美元 8,268	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	1
离岸人民币 8,017	美元 1,101	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	0
离岸人民币 8,017	美元 1,101	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	0
美元 89,608,598	离岸人民币 655,862,356	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	463,554
美元 1,134,590	离岸人民币 8,271,897	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	1,422
美元 124,431	离岸人民币 907,923	2023 年 10 月 20 日	美林国际, 伦敦	258
美元 60,689	离岸人民币 443,486	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	217
美元 128,386	离岸人民币 936,132	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	177
美元 27,646	离岸人民币 202,556	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	172
美元 100,964	离岸人民币 736,312	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	156
美元 21,427	离岸人民币 156,697	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	93
美元 19,372	离岸人民币 141,637	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	80
美元 18,482	离岸人民币 135,086	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	70
美元 17,309	离岸人民币 126,397	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	50
美元 13,593	离岸人民币 99,263	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	40
美元 18,798	离岸人民币 137,138	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	36
美元 6,668	离岸人民币 48,659	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	14
美元 35,082	离岸人民币 255,548	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	13
美元 6,086	离岸人民币 44,368	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	8
美元 5,296	离岸人民币 38,581	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	3
美元 1,870	离岸人民币 13,634	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	3
			未实现总收益	467,077
离岸人民币 156,697	美元 21,420	2023 年 10 月 10 日	Citibank N.A., 伦敦	(92)
离岸人民币 907,923	美元 124,394	2023 年 10 月 10 日	美林国际, 伦敦	(248)
离岸人民币 135,086	美元 18,477	2023 年 10 月 11 日	法国巴黎银行	(69)
离岸人民币 141,637	美元 19,369	2023 年 10 月 12 日	法国巴黎银行	(77)
离岸人民币 48,659	美元 6,667	2023 年 10 月 13 日	Citibank N.A., 伦敦	(13)
离岸人民币 17,217	美元 2,363	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(1)
离岸人民币 8,030	美元 1,102	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(1)
离岸人民币 8,011	美元 1,099	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(1)
离岸人民币 8,011	美元 1,099	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(1)
离岸人民币 8,043	美元 1,102	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(2)
离岸人民币 8,023	美元 1,100	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(2)
离岸人民币 8,005	美元 1,098	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(2)
离岸人民币 11,291	美元 1,548	2023 年 10 月 20 日	加拿大皇家银行	(3)
离岸人民币 21,551	美元 2,955	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(4)
离岸人民币 9,347	美元 1,280	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(4)
离岸人民币 8,048	美元 1,101	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(4)
离岸人民币 8,022	美元 1,098	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(4)
离岸人民币 13,409	美元 1,836	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(5)
离岸人民币 8,042	美元 1,100	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(5)
离岸人民币 8,026	美元 1,097	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(5)
离岸人民币 8,052	美元 1,099	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(7)
离岸人民币 91,971	美元 12,612	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(19)
离岸人民币 274,518	美元 37,679	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(21)
离岸人民币 122,325	美元 16,777	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(22)
离岸人民币 526,622	美元 72,276	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(47)
离岸人民币 183,845	美元 25,156	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(92)
离岸人民币 235,227	美元 32,209	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(96)
离岸人民币 351,570	美元 48,183	2023 年 10 月 20 日	美林国际, 伦敦	(100)
离岸人民币 255,814	美元 35,026	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(106)
离岸人民币 439,443	美元 60,218	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(132)
离岸人民币 526,711	美元 72,192	2023 年 10 月 20 日	Citibank N.A., 伦敦	(144)
离岸人民币 319,341	美元 43,688	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(168)
离岸人民币 324,386	美元 44,356	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(193)
离岸人民币 1,640,485	美元 224,924	2023 年 10 月 20 日	法国巴黎银行	(370)

未实现收益 /
(亏损)
美元

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 1,627,864	美元 222,560	2023年10月20日	Citibank N.A., 伦敦	(1,001)
离岸人民币 1,598,775	美元 218,169	2023年10月20日	法国巴黎银行	(1,397)
离岸人民币 6,083,150	美元 833,284	2023年10月20日	摩根士丹利国际股份有限公司	(2,139)
离岸人民币 5,715,493	美元 782,282	2023年10月20日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(2,649)
离岸人民币 8,106,499	美元 1,110,190	2023年10月20日	美国道富银行	(3,108)
离岸人民币 6,688,491	美元 915,233	2023年10月20日	美国道富银行	(3,324)
离岸人民币 15,505,326	美元 2,124,029	2023年10月20日	法国巴黎银行	(5,378)
美元 8,388	离岸人民币 61,056	2023年10月20日	Citibank N.A., 伦敦	(3)
美元 104,865	离岸人民币 762,033	2023年10月20日	Citibank N.A., 伦敦	(212)
美元 211,743	离岸人民币 1,536,605	2023年10月20日	Citibank N.A., 伦敦	(716)
美元 421,055	离岸人民币 3,057,537	2023年10月20日	Citibank N.A., 伦敦	(1,151)
美元 763,878	离岸人民币 5,552,924	2023年10月20日	高盛国际, 伦敦	(1,273)
美元 484,690	离岸人民币 3,514,782	2023年10月20日	法国巴黎银行	(1,991)
			未实现总亏损	(26,402)
			未实现净收益	440,675

2022

未平仓合约:

美元 1,096	离岸人民币 7,903	2022年10月11日	法国巴黎银行	13
离岸人民币 115,382	美元 16,201	2022年10月13日	法国巴黎银行	14
美元 1,099	离岸人民币 7,835	2022年10月13日	法国巴黎银行	0
离岸人民币 11,977,821	美元 1,734,124	2022年10月21日	法国巴黎银行	53,535
离岸人民币 17,663,093	美元 2,519,373	2022年10月21日	法国巴黎银行	41,092
离岸人民币 12,366,952	美元 1,775,766	2022年10月21日	渣打银行, 伦敦	40,578
离岸人民币 11,601,900	美元 1,666,720	2022年10月21日	Citibank N.A., 伦敦	38,875
离岸人民币 15,046,131	美元 2,144,368	2022年10月21日	高盛国际, 伦敦	33,269
离岸人民币 5,303,823	美元 763,057	2022年10月21日	渣打银行, 伦敦	18,885
离岸人民币 3,966,099	美元 570,621	2022年10月21日	法国巴黎银行	14,144
离岸人民币 3,958,821	美元 567,103	2022年10月21日	美国道富银行	11,647
离岸人民币 9,569,536	美元 1,351,765	2022年10月21日	法国巴黎银行	9,078
离岸人民币 948,319	美元 136,199	2022年10月21日	法国巴黎银行	3,141
离岸人民币 664,361	美元 96,134	2022年10月21日	法国巴黎银行	2,918
离岸人民币 788,003	美元 113,039	2022年10月21日	法国巴黎银行	2,475
离岸人民币 5,459,914	美元 767,778	2022年10月21日	渣打银行, 伦敦	1,706
离岸人民币 422,226	美元 60,907	2022年10月21日	法国巴黎银行	1,665
离岸人民币 1,251,917	美元 177,298	2022年10月21日	法国巴黎银行	1,643
离岸人民币 491,188	美元 70,526	2022年10月21日	法国巴黎银行	1,608
离岸人民币 299,035	美元 43,399	2022年10月21日	法国巴黎银行	1,442
离岸人民币 327,088	美元 47,123	2022年10月21日	法国巴黎银行	1,230
离岸人民币 292,613	美元 41,701	2022年10月21日	高盛国际, 伦敦	645
离岸人民币 116,908	美元 16,967	2022年10月21日	法国巴黎银行	564
离岸人民币 188,011	美元 26,827	2022年10月21日	法国巴黎银行	448
离岸人民币 135,050	美元 19,388	2022年10月21日	法国巴黎银行	439
离岸人民币 122,900	美元 17,619	2022年10月21日	法国巴黎银行	375
离岸人民币 151,437	美元 21,552	2022年10月21日	法国巴黎银行	305
离岸人民币 59,716	美元 8,653	2022年10月21日	法国巴黎银行	275
离岸人民币 269,677	美元 38,085	2022年10月21日	法国巴黎银行	247
离岸人民币 10,856	美元 1,566	2022年10月21日	法国巴黎银行	43
离岸人民币 8,249	美元 1,195	2022年10月21日	法国巴黎银行	38
离岸人民币 7,583	美元 1,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	33
离岸人民币 7,583	美元 1,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	33
离岸人民币 7,663	美元 1,105	2022年10月21日	法国巴黎银行	30
离岸人民币 7,594	美元 1,094	2022年10月21日	法国巴黎银行	29
离岸人民币 7,845	美元 1,127	2022年10月21日	法国巴黎银行	26
离岸人民币 7,675	美元 1,102	2022年10月21日	法国巴黎银行	25
离岸人民币 7,637	美元 1,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	25
离岸人民币 7,664	美元 1,099	2022年10月21日	法国巴黎银行	24
离岸人民币 7,602	美元 1,090	2022年10月21日	法国巴黎银行	23
离岸人民币 7,602	美元 1,090	2022年10月21日	法国巴黎银行	23
离岸人民币 7,713	美元 1,101	2022年10月21日	法国巴黎银行	18
离岸人民币 7,665	美元 1,093	2022年10月21日	法国巴黎银行	18
离岸人民币 7,665	美元 1,093	2022年10月21日	法国巴黎银行	18
离岸人民币 7,708	美元 1,099	2022年10月21日	高盛国际, 伦敦	17

未实现收益 /
(亏损)
美元

交付合约	折算额	交割日期	交易对手	
离岸人民币 7,708	美元 1,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	16
离岸人民币 7,732	美元 1,095	2022年10月21日	法国巴黎银行	10
离岸人民币 7,732	美元 1,095	2022年10月21日	法国巴黎银行	10
离岸人民币 7,771	美元 1,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	7
离岸人民币 49,247	美元 6,915	2022年10月21日	法国巴黎银行	5
离岸人民币 7,932	美元 1,114	2022年10月21日	法国巴黎银行	1
美元 27,427	离岸人民币 197,703	2022年10月21日	法国巴黎银行	312
美元 27,699	离岸人民币 198,914	2022年10月21日	法国巴黎银行	210
美元 36,015	离岸人民币 257,637	2022年10月21日	法国巴黎银行	133
美元 17,094	离岸人民币 122,099	2022年10月21日	法国巴黎银行	38
美元 6,787	离岸人民币 48,548	2022年10月21日	法国巴黎银行	25
美元 1,490	离岸人民币 10,701	2022年10月21日	法国巴黎银行	11
美元 2,775	离岸人民币 19,824	2022年10月21日	法国巴黎银行	6
美元 18,369	离岸人民币 130,872	2022年11月21日	法国巴黎银行	5
			未实现总收益	283,468
离岸人民币 257,637	美元 36,009	2022年10月11日	法国巴黎银行	(135)
离岸人民币 198,914	美元 27,692	2022年10月11日	法国巴黎银行	(214)
离岸人民币 197,703	美元 27,422	2022年10月12日	法国巴黎银行	(314)
美元 1,114	离岸人民币 7,932	2022年10月12日	法国巴黎银行	(1)
离岸人民币 130,872	美元 18,359	2022年10月14日	法国巴黎银行	(2)
离岸人民币 7,791	美元 1,091	2022年10月21日	法国巴黎银行	(2)
离岸人民币 7,860	美元 1,099	2022年10月21日	法国巴黎银行	(4)
离岸人民币 17,435	美元 2,441	2022年10月21日	法国巴黎银行	(6)
离岸人民币 7,903	美元 1,096	2022年10月21日	法国巴黎银行	(13)
离岸人民币 703,894	美元 98,397	2022年10月21日	法国巴黎银行	(365)
离岸人民币 3,018,296	美元 422,554	2022年10月21日	法国巴黎银行	(938)
离岸人民币 1,339,774	美元 186,562	2022年10月21日	法国巴黎银行	(1,420)
离岸人民币 1,302,106	美元 180,638	2022年10月21日	法国巴黎银行	(2,059)
离岸人民币 10,213,649	美元 1,427,783	2022年10月21日	法国巴黎银行	(5,278)
离岸人民币 11,004,210	美元 1,535,411	2022年10月21日	法国巴黎银行	(8,573)
离岸人民币 10,271,687	美元 1,426,823	2022年10月21日	美国道富银行	(14,382)
美元 16,203	离岸人民币 115,382	2022年10月21日	法国巴黎银行	(14)
美元 1,920	离岸人民币 13,250	2022年10月21日	法国巴黎银行	(61)
美元 15,207	离岸人民币 107,374	2022年10月21日	法国巴黎银行	(141)
美元 23,937	离岸人民币 169,497	2022年10月21日	法国巴黎银行	(155)
美元 18,656	离岸人民币 130,787	2022年10月21日	法国巴黎银行	(306)
美元 22,216	离岸人民币 156,097	2022年10月21日	法国巴黎银行	(314)
美元 19,910	离岸人民币 139,525	2022年10月21日	法国巴黎银行	(334)
美元 24,650	离岸人民币 172,967	2022年10月21日	法国巴黎银行	(382)
美元 22,136	离岸人民币 154,122	2022年10月21日	法国巴黎银行	(511)
美元 23,316	离岸人民币 162,384	2022年10月21日	法国巴黎银行	(532)
美元 23,658	离岸人民币 164,209	2022年10月21日	法国巴黎银行	(618)
美元 29,035	离岸人民币 202,522	2022年10月21日	法国巴黎银行	(619)
美元 27,399	离岸人民币 190,853	2022年10月21日	法国巴黎银行	(621)
美元 19,597	离岸人民币 135,024	2022年10月21日	法国巴黎银行	(652)
美元 23,926	离岸人民币 165,861	2022年10月21日	法国巴黎银行	(655)
美元 31,330	离岸人民币 218,398	2022年10月21日	法国巴黎银行	(687)
美元 25,137	离岸人民币 173,454	2022年10月21日	法国巴黎银行	(800)
美元 36,829	离岸人民币 254,499	2022年10月21日	法国巴黎银行	(1,121)
美元 826,460	离岸人民币 5,701,629	2022年10月21日	法国巴黎银行	(26,473)
美元 1,201,458	离岸人民币 8,318,184	2022年10月21日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(34,347)
美元 1,420,609	离岸人民币 9,841,426	2022年10月21日	美林国际, 伦敦	(39,774)
美元 108,781,600	离岸人民币 759,421,755	2022年10月21日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(2,228,303)
离岸人民币 7,835	美元 1,100	2022年11月21日	法国巴黎银行	(0)
离岸人民币 174,870	美元 24,543	2022年11月21日	法国巴黎银行	(7)
			未实现总亏损	(2,371,133)
			未实现净亏损	(2,087,665)

11 收益分配

本年度无任何收益分配（二零二二年：无）。

独立核数师报告

致摩根太平洋证券基金（“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

摩根太平洋证券基金列载于第四页至第二十四页的财务报表，包括：

- 于二零二三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，包括主要会计政策及其他解释信息。

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二零二三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。

其他信息（续）

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情况。

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。

管理层就财务报表需承担的责任

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。

此外，贵基金管理层负责确保财务报表已遵照一九七八年四月七日订立的信托契约（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：

独立核数师报告（续）

致摩根太平洋证券基金（“贵基金”）份额持有人

核数师就审计财务报表承担的责任（续）

- 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及相关披露的合理性。
- 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。
- 评价财务报表的整体列报方式、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的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，二零二四年一月二十四日

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本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
- 按持续营运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二零二三年九月三十日止财政年度在各个重要方面均依照一九七八年四月七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

二零二四年一月二十四日

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
30/9/23 - PRC人民币对冲份额 （累计） - PRC美元份额（累计） - 美元类别（累计）	人民币 627,692,485 美元 75,557,000 美元 358,689,095	人民币 17.84 美元 16.57 美元 410.42
30/9/22 - PRC人民币对冲份额 （累计） - PRC美元份额（累计） - 美元类别（累计）	人民币 642,299,564 美元 78,970,030 美元 360,377,255	人民币 17.15 美元 15.45 美元 382.48
30/9/21 - PRC人民币对冲份额 （累计） - PRC美元份额（累计） - 美元类别（累计）	人民币 1,535,161,132 美元 143,536,424 美元 583,170,978	人民币 25.97 美元 23.72 美元 587.35

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
30/9/23		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 21.13	人民币 16.33
- PRC美元份额 (累计)	美元 19.23	美元 14.72
- 美元类别 (累计)	美元 476.14	美元 364.41
30/9/22		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 26.59	人民币 17.14
- PRC美元份额 (累计)	美元 24.20	美元 15.44
- 美元类别 (累计)	美元 599.16	美元 382.39
30/9/21		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 27.76	人民币 21.42
- PRC美元份额 (累计)	美元 25.75	美元 19.99
- 美元类别 (累计)	美元 637.25	美元 487.71
30/9/20		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 21.23	人民币 13.54
- PRC美元份额 (累计)	美元 19.89	美元 12.79
- 美元类别 (累计)	美元 492.13	美元 316.27
30/9/19		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 16.89	人民币 14.00
- PRC美元份额 (累计)	美元 15.98	美元 13.26
- 美元类别 (累计)	美元 395.05	美元 327.73
30/9/18		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 17.55	人民币 15.43
- PRC美元份额 (累计)	美元 16.79	美元 14.83
- 美元类别 (累计)	美元 414.48	美元 361.95
30/9/17		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 15.38	人民币 11.21
- PRC美元份额 (累计)	美元 14.82	美元 11.10
- 美元类别 (累计)	美元 365.78	美元 273.68
30/9/16		
- PRC人民币对冲份额 (累计)	人民币 12.43	人民币 9.98
- PRC美元份额 (累计)	美元 12.34	美元 9.98
- 美元类别 (累计)	美元 314.08	美元 223.72
30/9/15		
- 美元类别 (累计)	美元 311.08	美元 232.62
30/9/14		
- 美元类别 (累计)	美元 289.79	美元 242.41

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

于二零二四年一月二十四日
Ayaz Hatim EBRAHIM

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”。

