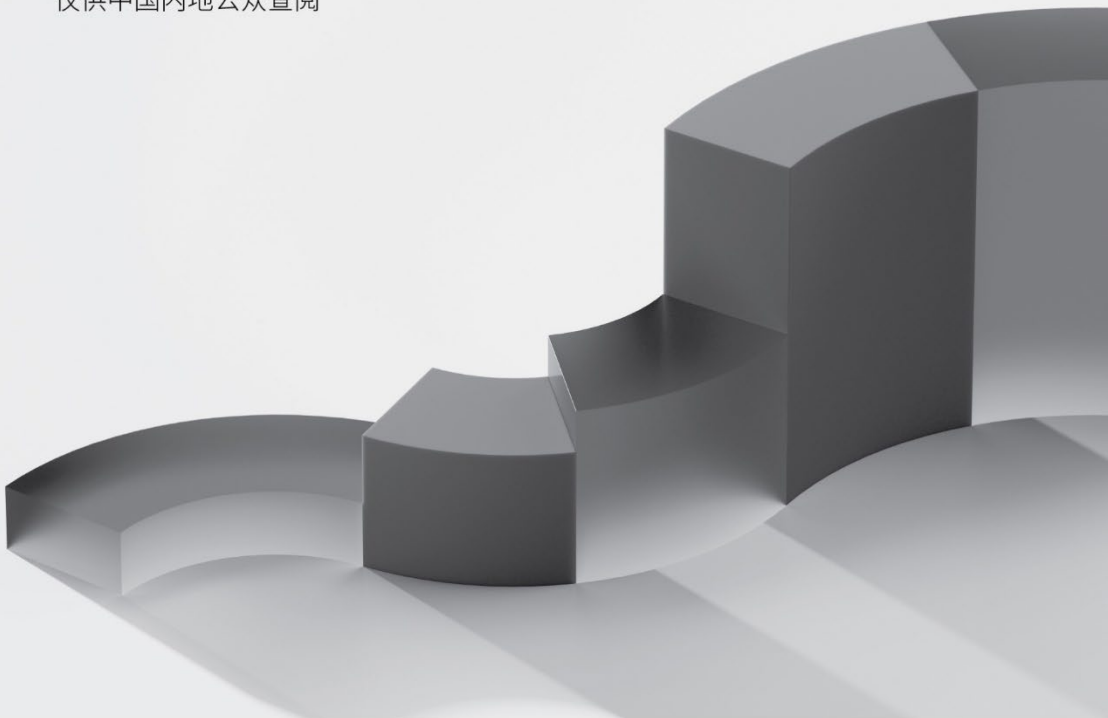


仅供中国内地公众查阅



半年度报告 — 2024年12月31日（未经审核）

# 摩根宜安香港基金

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。

目录	页码
财务状况表	1
综合收益表	2
可赎回份额持有人应占净资产变动表	3
现金流量表	4
财务报表附注	5 - 9
投资组合	10 - 11
投资组合持有变动表	12
金融衍生工具详情	13

财务状况表

于二零二四年十二月三十一日 (未经审计)

	附注	31.12.2024 港元	30.6.2024 港元
<b>资产</b>			
<b>流动资产</b>			
银行现金		27,134,433	31,629,847
应收经纪款项		11,725,906	3,771,824
分配应收款项		866,088	9,420,543
股息及其他应收款项		7,586	27,086,002
远期外汇合约		148	-
投资		2,496,457,085	3,710,997,673
<b>总资产</b>		<u>2,536,191,246</u>	<u>3,782,905,889</u>
<b>负债</b>			
<b>流动负债</b>			
赎回应付款项		4,107,649	3,114,210
远期外汇合约		13,871	-
应付经纪款项		22,842,964	8,292,161
其他应付款项		1,552,599	778,233
<b>总负债 (不含可赎回份额持有人应占净资产)</b>		<u>28,517,083</u>	<u>12,184,604</u>
<b>可赎回份额持有人应占净资产 (根据香港财务报告准则)</b>	3	<u>2,507,674,163</u>	<u>3,770,721,285</u>
本基金份额之公允价值调整	3	<u>1,071,720</u>	-
<b>可赎回份额持有人应占净资产 (根据信托契约)</b>	3	<u>2,508,745,883</u>	<u>3,770,721,285</u>

第五至九页之附注乃属本财务报表之一部分。

综合收益表

截至二零二四年十二月三十一日止期间 (未经审计)

	附注	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
<b>收入</b>			
投资和远期外汇合约净收益 / (亏损)	4	304,524,188	(629,553,374)
股息收入		69,400,412	94,805,285
存款利息		302,667	404,586
汇兑净 (亏损) / 收益		(15,599)	4,228
		<u>374,211,668</u>	<u>(534,339,275)</u>
<b>支出</b>			
交易成本	5(a), 5(b)	6,628,592	7,158,776
开办成本	2(d)	1,080,000	-
管理费用	5(a)	1,055,987	1,133,802
受托人费用	5(b)	495,089	898,795
托管费用及银行费用	5(a)	328,901	500,987
基金注册登记机构费用	5(a)	132,894	227,134
核数师酬金		127,345	103,874
估值费用	5(a)	67,500	66,420
法律及专业服务费		24,751	4,355
印刷及出版支出		1,965	400
其他经营费用		9,949	10,605
		<u>9,952,973</u>	<u>10,105,148</u>
<b>除税前利润 / (亏损)</b>		<b>364,258,695</b>	<b>(544,444,423)</b>
税项		(4,860,206)	(5,043,836)
		<u>359,398,489</u>	<u>(549,488,259)</u>
本基金份额之公允价值调整引起的累计差额变动		1,071,720	-
<b>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)</b>		<b>360,470,209</b>	<b>(549,488,259)</b>

可赎回份额持有人应占净资产变动表  
截至二零二四年十二月三十一日止期间 (未经审计)

	附注	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
期初可赎回份额持有人应占净资产		3,770,721,285	6,259,473,761
分配可赎回份额	3	113,620,940	574,470,786
赎回可赎回份额	3	(1,736,066,551)	(638,638,901)
净赎回		(1,622,445,611)	(64,168,115)
		2,148,275,674	6,195,305,646
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)		360,470,209	(549,488,259)
期末可赎回份额持有人应占净资产		2,508,745,883	5,645,817,387

第五至九页之附注乃属本财务报表之一部分。

现金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止期间 (未经审计)

	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
<b>经营业务</b>		
购入投资和远期外汇合约	(1,750,093,875)	(2,272,541,798)
出售投资和远期外汇合约所得款项	3,275,739,267	2,253,510,583
已收股息	96,477,072	105,813,379
已收利息	302,667	404,586
已付基金注册登记机构费用	(132,894)	(465,295)
已付受托人费用	(516,122)	(922,845)
已付管理费用	(1,031,458)	(1,196,374)
已付税项	(4,860,206)	(5,043,836)
已付交易成本	(6,660,741)	(7,044,839)
其他	(816,071)	(847,988)
<b>经营业务所产生之现金净额</b>	<b>1,608,407,639</b>	<b>71,665,573</b>
<b>融资活动</b>		
分配可赎回份额所得款项	122,175,395	576,028,807
赎回可赎回份额付款	(1,735,073,112)	(652,273,426)
<b>融资活动所运用之现金净额</b>	<b>(1,612,897,717)</b>	<b>(76,244,619)</b>
<b>现金及现金等价物之减少</b>	<b>(4,490,078)</b>	<b>(4,579,046)</b>
期初现金及现金等价物	31,629,847	37,322,769
现金及现金等价物之汇兑亏损	(5,336)	-
<b>期末现金及现金等价物</b>	<b>27,134,433</b>	<b>32,743,723</b>
<b>现金及现金等价物余额分析：</b>		
银行现金	27,134,433	32,743,723

第五至九页之附注乃属本财务报表之一部分。

财务报表附注

1 本基金

摩根宜安香港基金（“本基金”）根据一九九八年九月十六日所订立之信托契约（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。

本基金的投资政策是透过一个主要投资于在香港上市、以香港为基地或主要在当地经营之公司的证券投资组合，以提供予投资者长期资本增长（以港元计算）。

自二零二零年十月三十一日起，本基金已根据《强制性公积金计划（一般）规例》（“一般规例”）第六条获批准为核准汇集投资基金。本基金亦须遵守强制性公积金计划管理局于二零二零年十月三十一日向本基金发出的《汇集投资基金审批条件表》。

本基金设有不同类别的份额，供不同类别的投资者选择。目前，本基金提供五个类别的基金份额。这五类份额为：

A 类别 — 提供予并未能符合投资于 B 类别份额之要求的集体投资计划、退休计划、独立投资组合或其他类别之投资工具。

B 类别 — 提供予只以投资为目的之任何已于《一般规例》下注册的计划及一些获证监会认可之集体投资计划、退休计划、独立投资组合或其他类别之投资工具；惟经理人或其有关联人士需同时为该等计划、投资组合或工具之经理人或投资经理人，并从而收取管理或投资管理费用。

C 类别 — 提供予只以投资为目的之任何已于《一般规例》下注册的计划、经理人厘定的指定集体投资计划、退休计划、独立投资组合或其他类别之投资工具。

D 类别 — 透过指定分销商提供予香港公众。

PRC 人民币份额 — 经相关监管机构批准（如需要），提供予中国内地投资者。

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六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) 投资和远期外汇合约

分类

对于投资和远期外汇合约，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。

公允价值为负数的远期外汇合约列示为按公允价值透过损益列账的负债。

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

投资和远期外汇合约之买卖于交易日确认。投资和远期外汇合约先以公允价值确认，其后以公允价值重新计量。投资和远期外汇合约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。当收取投资和远期外汇合约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，即终止确认投资和远期外汇合约。



*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值的公允价值计算。

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。

**(c) 外币交易**

*功能及呈列货币*

本基金采用港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“投资和远期外汇合约净收益/亏损”中呈列。

**(d) 开办成本**

开办成本于实际发生时确认为费用。

**(e) 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）**

本基金份额之公允价值调整

如附注 2(e)所述，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。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。赎回金额根据按信托契约规定计算的可赎回份额持有人应占净资产（“信托契约资产净值”）确定。

	31.12.2024
	港元
可赎回份额持有人应占净资产（根据香港财务报告准则）	2,507,674,163
本基金份额之公允价值调整：	
期末未摊销的开办成本[附注 3(a)]	1,071,720
可赎回份额持有人应占净资产（根据信托契约）	<u>2,508,745,883</u>

注：

- (a) 根据信托契约的规定，开办成本（包括法律、会计和其他专业费用和开支）或与设立 PRC 人民币份额相关的成本将由 PRC 人民币份额的资产支付，并在五个年度内摊销。然而，如附注 2(d)所述，为符合香港会计准则第 38 号“无形资产”的规定，并且出于报告目的，本基金的会计政策是将本基金在开办过程中产生的开支于实际发生时确认为费用。

1.7.2024 至 31.12.2024

	A 类别 份额	B 类别 份额	D 类别 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：					
期初	3,941,176.253	56,140,176.738	-	-	-
总分配	220,226.176	1,415,725.409	776.490	726.280	145,255.000
总赎回	(512,590.662)	(25,410,253.520)	-	-	-
期末	<u>3,648,811.767</u>	<u>32,145,648.627</u>	<u>776.490</u>	<u>726.280</u>	<u>145,255.000</u>

1.7.2023 至 31.12.2023

	A 类别 份额	B 类别 份额
已发行份额数目：		
期初	4,807,900.540	88,371,950.872
总分配	146,516.704	8,356,204.017
总赎回	(952,955.118)	(9,104,402.447)
期末	<u>4,001,462.126</u>	<u>87,623,752.442</u>

31.12.2024

	A 类别 港币	B 类别 港币	D 类别 港币	PRC 人民币份 额 (累计) 人民币	PRC 人民币对 冲份额 (累计) 人民币
可赎回份额持有人应占净 资产（根据香港财务报 告准则）	<u>211,018,929</u>	<u>2,296,169,132</u>	<u>7,543</u>	<u>2,267</u>	<u>450,020</u>
可赎回份额持有人应占净 资产（每份额）（根据 香港财务报告准则）	<u>57.83</u>	<u>71.43</u>	<u>9.71</u>	<u>3.12</u>	<u>3.10</u>

	A 类别 港币	B 类别 港币	D 类别 港币	PRC 人民币份 额 (累计) 人民币	PRC 人民币对 冲份额 (累计) 人民币
可赎回份额持有人应占净 资产 (根据信托契约)	211,018,929	2,296,169,132	7,543	7,345	1,457,826
可赎回份额持有人应占净 资产 (每份额) (根据 信托契约)	57.83	71.43	9.71	10.11	10.04

30.06.2024

	A 类别 港币	B 类别 港币
可赎回份额持有人应占净 资产	203,772,563	3,566,948,722
可赎回份额持有人应占净 资产 (每份额)	51.70	63.54

#### 4 投资和远期外汇合约净收益 / (亏损)

	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
投资和远期外汇合约价值未实现收益 / 亏损之变动	349,015,844	(110,804,161)
投资和远期外汇合约销售之实现亏损	(44,491,656)	(518,749,213)
	304,524,188	(629,553,374)

#### 5 与受托人、管理人及其联系人 / 关联人士之交易

(a) 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止期间, 已付管理人摩根资产 (亚太) 有限公司及其关联人士的金额列示如下:

	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
管理费用	1,055,987	1,133,802
托管费用及银行费用	238,702	410,184
基金注册登记机构费用	132,894	227,134
交易成本	89,377	57,202
估值费用	67,500	66,420

(b) 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止期间，已付受托人花旗信托有限公司及其联系人／关联人士的金额列示如下：

	1.7.2024 至 31.12.2024 港元	1.7.2023 至 31.12.2023 港元
受托人费用	495,089	898,795
交易成本	131,570	208,552

## 6 收益分配

报告期间无任何收益分配（二零二三年十二月三十一日：无）。

投资组合

于二零二四年十二月三十一日 (未经审计)

	单位数目	公平值 美元	占资产净值 百分比
<b>上市投资 (99.5%)</b>			
<b>(I)股票 (99.5%)</b>			
<b>中国 (77.1%)</b>			
<b>基础物料 (1.6%)</b>			
紫金矿业集团股份有限公司 H 股	2,850,000	40,299,000	1.6
<b>非必需消费品 (25.1%)</b>			
阿里巴巴集团控股有限公司	1,947,100	160,441,040	6.4
比亚迪股份有限公司 H 股	140,000	37,324,000	1.5
吉利汽车控股有限公司	1,835,000	27,194,700	1.1
海底捞国际控股	1,970,000	31,323,000	1.3
京东集团股份有限公司	516,350	70,223,600	2.8
美的集团股份有限公司 H 股	386,300	29,184,965	1.2
敏实集团	1,210,000	18,295,200	0.7
网易股份有限公司	498,800	69,033,920	2.8
泡泡玛特国际集团	308,200	27,630,130	1.1
携程集团有限公司	173,350	93,609,000	3.7
特步国际控股有限公司	1,929,500	10,882,380	0.4
百胜中国控股有限公司	142,050	53,155,110	2.1
<b>必需消费品 (3.6%)</b>			
中国蒙牛乳业有限公司	1,684,000	29,571,040	1.2
农夫山泉股份有限公司 H 股	916,600	31,118,570	1.2
国药控股股份有限公司 H 股	1,386,800	29,538,840	1.2
<b>能源 (2.1%)</b>			
中国石油天然气股份有限公司 H 股	8,406,000	51,360,660	2.1
<b>金融 (14.9%)</b>			
农业银行 H 股	9,202,000	40,764,860	1.6
中国建设银行股份有限公司 H 股	21,757,520	140,988,730	5.6
中国招商银行股份有限公司 H 股	1,330,500	53,220,000	2.1
中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司 H 股	1,207,800	30,436,560	1.2
中信证券股份有限公司 H 股	781,000	16,674,350	0.7
中国人保财险 H 股	2,282,000	27,977,320	1.1
中国平安保险 (集团) 股份有限公司 H 股	1,404,000	64,654,200	2.6
<b>工业 (5.4%)</b>			
福耀玻璃工业集团股份有限公司 H 股	713,600	39,925,920	1.6
海天国际控股有限公司	714,000	15,065,400	0.6
江苏宁沪高速公路股份有限公司 H 股	1,994,000	17,108,520	0.7
电科南瑞科技股份有限公司 A 股(C1)	449,672	11,999,483	0.5
株洲中车时代电气股份有限公司 H 股	697,400	22,874,720	0.9
中联重科股份有限公司 H 股	5,054,600	28,811,220	1.1
<b>房地产 (1.1%)</b>			
华润万象生活	394,400	11,398,160	0.5
绿城中国控股有限公司	1,764,500	16,339,270	0.6
<b>资讯科技 (16.2%)</b>			
百度 - A 类别	484,300	40,051,610	1.6
美团	816,200	123,817,540	4.9
腾讯控股有限公司	582,900	243,069,300	9.7

投资组合 (续)

于二零二四年十二月三十一日 (未经审计)

	单位数目	公平值 美元	占资产净值 百分比
<b>通信服务 (4.6%)</b>			
比亚迪电子 (国际) 有限公司	515,000	21,655,750	0.9
小米	2,734,200	94,329,900	3.7
<b>公用事业 (2.5%)</b>			
中国光大环境 (集团) 有限公司	4,750,000	18,382,500	0.7
华润电力控股有限公司	1,324,000	24,997,120	1.0
新奥能源控股有限公司	329,600	18,408,160	0.8
<b>香港 (22.4%)</b>			
<b>非必需消费品 (1.3%)</b>			
金沙中国有限公司	1,537,200	32,127,480	1.3
<b>金融 (14.6%)</b>			
友邦保险控股有限公司	1,419,800	79,934,740	3.2
中银香港 (控股) 有限公司	1,138,500	28,405,575	1.1
香港交易及结算所有限公司	292,688	86,284,422	3.4
汇丰控股有限公司	2,270,400	172,096,320	6.9
<b>工业 (1.5%)</b>			
长江和记实业有限公司	905,000	37,557,500	1.5
<b>房地产 (2.4%)</b>			
领展房地产投资信托基金	921,000	30,254,850	1.2
新鸿基地产	423,000	31,576,950	1.2
<b>资讯科技 (1.3%)</b>			
联想集团有限公司	3,250,000	32,760,000	1.3
<b>公用事业 (1.3%)</b>			
中电控股有限公司	495,000	32,323,500	1.3
		2,496,457,085	99.5
<b>(II) 远期外汇合约 (-0.0%)</b>		(13,723)	(0.0)
<b>总上市投资</b>		2,496,443,362	99.5
<b>其他净资产</b>		12,302,521	0.5
<b>于二零二四年十二月三十一日可赎回份额持有人应占净资产</b>		2,508,745,883	100.0
<b>总投资, 按成本</b>		2,345,738,733	

投资组合持有变动表  
截至二零二四年十二月三十一日止期间 (未经审计)

	持有占资产净值百分比	
	31.12.2024	30.6.2024
<b>上市投资</b>		
<b>股票</b>		
<b>中国</b>		
非必需消费品	25.1	18.5
资讯科技	16.2	18.2
金融	14.9	13.3
工业	5.4	6.8
通信服务	4.6	2.2
必需消费品	3.6	1.8
公用事业	2.5	2.2
能源	2.1	4.6
基础物料	1.6	2.2
房地产	1.1	2.5
健康护理	-	1.7
<b>香港</b>		
金融	14.6	8.2
房地产	2.4	3.0
工业	1.5	1.2
公用事业	1.3	2.2
资讯科技	1.3	-
非必需消费品	1.3	0.8
<b>英国</b>		
金融	-	9.0
<b>远期外汇合约</b>	(0.0)	-
<b>总上市投资</b>	99.5	98.4
<b>其他净资产</b>	0.5	1.6
<b>可赎回份额持有人应占净资产</b>	100.0	100.0

金融衍生工具详情

于二零二四年十二月三十一日 (未经审计)

以下为于二零二四年十二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) 港元
<u>于 2024 年 12 月 31 日</u>				
未平仓合约：				
离岸人民币 9,084	港元 9,678	2025 年 1 月 21 日	渣打银行，伦敦	67
离岸人民币 4,688	港元 5,000	2025 年 1 月 21 日	美国道富银行	41
离岸人民币 4,512	港元 4,799	2025 年 1 月 21 日	HSBC Bank Plc, 伦敦	25
离岸人民币 4,566	港元 4,846	2025 年 1 月 21 日	HSBC Bank Plc, 伦敦	15
			未实现总收益	148
				-----
港元 12,748	离岸人民币 11,984	2025 年 1 月 21 日	美国道富银行	(69)
港元 23,115	离岸人民币 21,738	2025 年 1 月 21 日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(115)
港元 1,550,495	离岸人民币 1,452,550	2025 年 1 月 21 日	HSBC Bank Plc, 伦敦	(13,683)
离岸人民币 13,734	港元 14,532	2025 年 2 月 21 日	渣打银行，伦敦	(4)
			未实现总亏损	(13,871)
				-----
			未实现净亏损	(13,723)
				-----



