

上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）

2021年第3季度报告

2021年9月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根日本精选股票(QDII)
基金主代码	007280
交易代码	007280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年7月31日
报告期末基金份额总额	83,402,246.06份
投资目标	本基金主要投资于日本上市公司股票，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将综合分析和持续跟踪日本市场情况，企业基本面、竞争优势等多方面因素，精选优秀的日本企业进行配置以构建股票投资组合。同时，本基金将结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。

	<p>2、股票投资策略</p> <p>个股选择方面，本基金通过对上市公司的财务状况、业绩持续性、公司治理三个方面的分析对公司投资价值进行评估，主要投资于财务状况良好，业绩增长具有可持续性，公司治理结构合理的公司。根据上述精选出的个股，结合各项定量和定性指标挑选出最具上涨潜力的标的自下而上构建投资组合。</p> <p>3、其他投资策略：包括债券投资策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准： $90\% \times$ 东京证券交易所股价总指数收益率 + $10\% \times$ 税后银行活期存款收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (ASIA PACIFIC) LIMITED
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理（亚太）有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2021年7月1日-2021年9月30日)
1.本期已实现收益	2,848,243.41

2.本期利润	8,281,287.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0935
4.期末基金资产净值	121,620,674.61
5.期末基金份额净值	1.4582

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

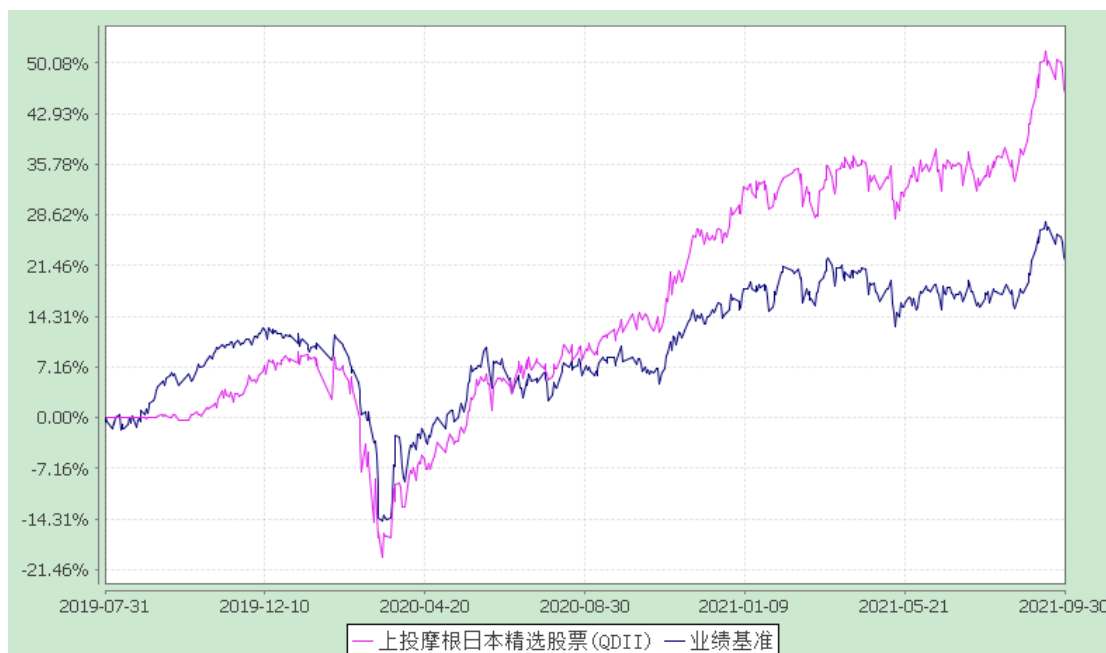
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.43%	1.05%	3.98%	0.81%	3.45%	0.24%
过去六个月	7.78%	1.08%	1.92%	0.88%	5.86%	0.20%
过去一年	30.10%	1.07%	13.22%	0.88%	16.88%	0.19%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	45.82%	1.28%	22.22%	1.03%	23.60%	0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2019年7月31日至2021年9月30日）



注：本基金合同生效日为2019年7月31日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张军	本基金基金经理、投资董事	2019-07-31	-	17年（金融领域从业经验28年）	基金经理张军先生，毕业于上海复旦大学。曾担任上海国际信托有限公司国际业务部经理，交易部经理。2004年6月加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任交易部总监、投资经理、基金经理、投资组合管理部总监、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，现担任投资董事兼高级基金经理。自2008年3月起担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理，自2012年3月

					起同时担任上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金基金经理，自2016年12月起同时担任上投摩根全球多元配置证券投资基金基金经理，自2018年10月起同时担任上投摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金（QDII）基金经理，自2019年7月起同时担任上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）基金经理，自2021年1月起同时担任上投摩根富时发达市场REITs指数型证券投资基金（QDII）基金经理，自2021年6月起同时担任上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金及上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2. 张军先生为本基金首任基金经理，其任职日期为本基金基金合同生效之日；

3. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
张军	公募基金	8	4,708,798,556.58	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	155,287,767.00	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	9	4,864,086,323.58	

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任 职务	证 券 从 业	说明

		年 限	
水泽祥一	摩根资产管理(亚太)董事总经理,日本股票专家,新兴市场和亚太地区(EMAP)股票团队中日本股票团队的负责人	28年	水泽祥一,董事总经理,是日本股票专家,也是新兴市场和亚太地区(EMAP)股票团队中日本股票团队的负责人。他常驻日本,负责管理在香港和东京的日本股票投资组合管理团队。水泽祥一于1997年加入公司,担任负责日本养老金基金的市场经理。他于2000年调入日本投资组合团队,并于2010年担任现职。在加入公司之前,水泽祥一在芬兰邮政银行(Postipankki)担任了四年的东京资本市场代表。他于1989年在三菱汽车公司开始其职业生涯。水泽祥一获得了早稻田大学(Waseda University)政治科学和经济学学士学位,以及西蒙弗雷泽大学(Simon Fraser University)的工商管理硕士学位。
Julian Wong	摩根资产管理(亚太)副总裁,新兴市场和亚太地区(EMAP)股票团队中亚太股票的产品分析师	11年	Julian Wong, 副总裁,是新兴市场和亚太地区(EMAP)股票团队中亚太股票的产品分析师。他常驻香港,于2014年加入公司,担任EMAP股票团队的初级投资专家。在此之前,Julian是德勤(Deloitte)的管理顾问,并曾在施罗德投资管理公司(Schroder Investment Management)工作。Julian拥有香港大学信息系统和金融专业的工商管理学士学位。他还是特许金融分析师。

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)基金合同》的规定。除以下情况外,基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求:本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形,但已在规定时间内调整完毕。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场

申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情形：无。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本报告期内，日本东证指数先跌后涨。前半段的下跌主要因为日本每日新增新型冠状病毒肺炎病例数持续攀升导致，部分原因是受到美股下跌的影响。随着美国参议院通过 1 万亿美元基建法案，美国股市上涨，再叠加日本公布机械订单好于市场此前预期，这两个因素有助于稳定住日本股市。

日本首相菅义伟不参选自民党党魁的决定，消除了政治局势的一些不确定性，也提高了人们对下届政府出台经济刺激措施的期待。超过 50% 的人口接种了两剂新冠肺炎疫苗，而且有迹象显示感染率已经明显见顶，日本股市也受到经济恢复正常预期的提振。

自民党选出新党首岸田文雄，其又被提名为首相，大概率将领导下一届日本政府。

报告期内日元兑人民币汇率窄幅震荡，本基金维持采取汇率避险策略，力求规避日元贬值的负面影响。

展望后市，在新冠疫情爆发期间，由于人类生活和社会的数字化速度加快，导致提高生产力的需求增长，数字化转型战略以及转变商业模式的重要性迅速增长。数字化转型战略的进展程度可能直接影响生产力和增长潜力之间的差距。

在数字化转型战略上的进步对日本企业在全球竞争中的生存至关重要。日本企业一直普遍不愿意通过数字化转型来转变企业文化。然而，自新冠疫情爆发以来，企业在加大软件投资的同时，政府也在积极推广数字化转型。尽管有能力通过数字化转型改变企业文化的企业与没有能力通过数字化转型改变企业文化的企业之间的差距正在扩大，并且面临许多其他挑战，日本企业普遍开始更加积极地追求数字化转型。我们预计这将有助于日本经济的生产率增长。以IT行业为例：数字化转型需要转换现有的业务模式和业务流程，是离不开对管理策略的审查的。因此，IT服务公司近年来加强了咨询业务。

进入夏季后，疫苗接种的普及对运输、地产等行业的拉动效果相对更明显，因为这些行业原先的低基数效应。相比之下，半导体、设备和通讯行业的受益程度相对较小。这种对比反差与消费者的行为改变有关。

整体而言，日本经济有望在2021和2022年间表现相对稳健，尤其在生产领域。随着疫苗的全面推广接种，公共医疗卫生限制不再制约经济活力。经济恢复到疫情前的增速后，经济结构将有所改变，如在消费习惯、工作模式、电子化程度等方面都将改变未来的劳动力市场。后疫情时代的发展进程中，会出现行业整合的趋势，采购渠道多样化趋势、更多地使用信息科技的趋势以及远程办公的趋势。因此相关企业盈利增速也有望达到较快水平。而质地优良、在变化趋势中受益的行业和公司基金所重点关注的。此外，基金还关注公司治理水平不断改善的公司，日本的这类公司的改善空间要高于美、欧企业。

本报告期日本精选份额净值增长率为:7.43%，同期业绩比较基准收益率为:3.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	107,959,102.77	84.68
	其中：普通股	107,959,102.77	84.68
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-

	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	1,693,383.93	1.33
	其中：远期	1,693,383.93	1.33
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,969,909.87	11.74
8	其他各项资产	2,869,158.12	2.25
9	合计	127,491,554.69	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
日本	107,959,102.77	88.77
合计	107,959,102.77	88.77

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
电子设备、仪器和元件	9,995,417.23	8.22
家庭耐用消费品	9,719,130.65	7.99
化学制品	9,296,978.86	7.64

保险	6,841,681.38	5.63
汽车	6,379,691.81	5.25
制药	5,249,789.55	4.32
专业服务	5,206,930.79	4.28
综合金融服务	5,081,705.67	4.18
医疗保健设备与用品	4,635,855.11	3.81
机械制造	4,099,693.26	3.37
软件	3,766,097.52	3.10
汽车零配件	3,446,787.09	2.83
贸易公司与经销商	3,170,216.66	2.61
半导体产品与设备	3,104,814.83	2.55
信息技术服务	2,641,736.19	2.17
电气设备	2,446,225.81	2.01
公路与铁路	2,359,853.68	1.94
金属与采矿	2,237,073.16	1.84
媒体	2,231,981.19	1.84
无线电信业务	1,801,823.62	1.48
休闲设备与用品	1,751,772.96	1.44
工业集团企业	1,615,523.95	1.33
房地产管理和开发	1,498,898.39	1.23
资本市场	1,421,143.19	1.17
娱乐	1,314,264.18	1.08
生物科技	1,228,413.41	1.01
多元化零售	1,019,156.48	0.84
专营零售	896,567.13	0.74
互联网与直销零售	895,483.86	0.74
综合消费者服务	624,474.62	0.51
个人用品	579,492.75	0.48
建筑产品	566,777.34	0.47
居家用品	557,276.98	0.46
燃气公用事业	276,373.47	0.23
合计	107,959,102.77	88.77

注：行业分类标准：MSCI

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.4.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序	公司名称(英文)	公司名	证券	所在	所属	数量	公允价值	占基金
---	----------	-----	----	----	----	----	------	-----

号		称（中文）	代码	证 券 市 场	国家 （地 区）	（股）	（人民币 元）	资产净 值比例 （%）
1	Sony Group Corp	索尼	6758	东京证券交易所	日本	9,000.00	6,493,551.25	5.34
2	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	信越化学工业	4063	东京证券交易所	日本	4,000.00	4,379,432.40	3.60
3	Recruit Holdings Co Ltd	瑞可利集团	6098	东京证券交易所	日本	10,600.00	4,195,171.84	3.45
4	Toyota Motor Corp	丰田汽车	7203	东京证券交易所	日本	36,000.00	4,170,888.00	3.43
5	Orix Corp	欧力士株式会社	8591	东京证券交易所	日本	32,100.00	3,923,589.10	3.23
6	Keyence Corp	基恩士	6861	东京证券交易所	日本	1,000.00	3,881,243.00	3.19
7	Hoya Corp	豪雅公司	7741	东京证券交易所	日本	3,400.00	3,441,851.53	2.83
8	Murata Manufacturing Co Ltd	村田	6981	东京证券交易所	日本	5,700.00	3,288,745.19	2.70
9	Itochu Corp	伊藤忠商事	8001	东京证券交易所	日本	16,700.00	3,170,216.66	2.61
10	Sompo Holdings Inc	Sompo 公司	8630	东京证券交易所	日本	10,800.00	3,053,715.65	2.51

				所				
--	--	--	--	---	--	--	--	--

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
-	远期	外汇远期	1,693,383.93	1.39

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)

1	存出保证金	429,242.99
2	应收证券清算款	86,170.60
3	应收股利	567,913.04
4	应收利息	1,179.29
5	应收申购款	1,784,652.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,869,158.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	98,469,839.68
报告期期间基金总申购份额	27,966,587.44
减：报告期期间基金总赎回份额	43,034,181.06
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	83,402,246.06

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予上投摩根日本精选股票型证券投资（QDII）基金募集注册的文件
- 2.《上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）基金合同》
- 3.《上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）托管协议》
- 4.法律意见书
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6.基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7.《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 8.中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司

二〇二一年十月二十七日