

# 上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）

## 2019年第3季度报告

2019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：二〇一九年十月二十五日

## § 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2019年10月24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2019年7月31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	217,670,921.66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	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。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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准：90%×东京证券交易所股价总指数收益率+ 10%×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。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。
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 (2019年7月31日（基金合同生效日）-2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	-1,303,065.25
2. 本期利润	-841,440.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0037
4. 期末基金资产净值	216,826,366.76
5. 期末基金份额净值	0.9961

## 3.2 基金净值表现

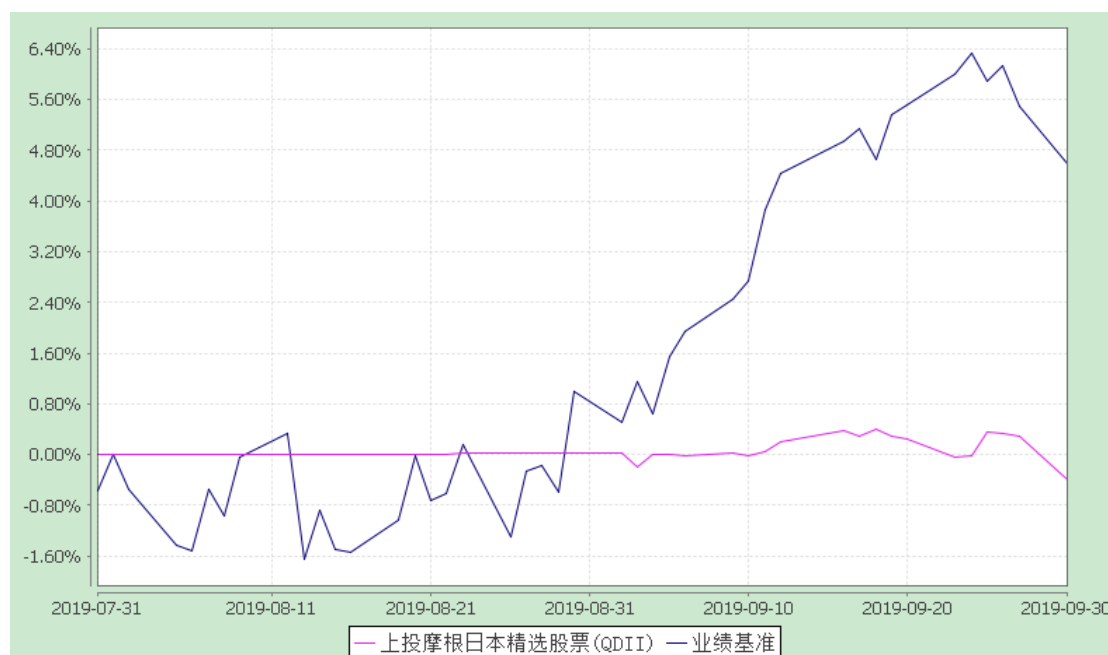
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.39%	0.14%	4.59%	0.74%	-4.98%	-0.60%

### 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2019年9月30日）



注：本基金合同生效日为2019年7月31日，图示时间段为2019年7月31日至2019年9月30日。

本基金建仓期自2019年7月31日至2020年1月30日，本基金本报告期内仍处于建仓期。

## § 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	-	15年（金融领域从业经验26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。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。

- 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。

#### 4.2 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	证券从业年限	说明
水泽祥一	摩根资产管理(亚太)基金经理、日本股票国家专家，新兴市场和亚太地区股票团队日本团队负责人	26年	日本早稻田大学政治科学和经济学士、加拿大西蒙弗雷泽大学硕士

#### 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。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。

#### 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

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金于7月31日成立，目前正处于建仓期内。

日本股市受到中美贸易争端影响明显大于其国内环境，股指在 8 月因贸易争端升级而下跌，在 9 月又反弹收复上个月的跌幅。相比之下，日本近期国内经济状况并无明显变化，日本央行在美联储 7 月降息的带动下，也发表了继续维持宽松政策的言论，使得美元/日元汇率在 105-109 区间窄幅波动，汇率的相对稳定对企业盈利的稳定有帮助，我们希望看到未来公布的企业季度业绩能够出现环比止跌企稳。

报告期内，基金采取稳健的建仓策略，与投资顾问合作自下而上精选个股，主要关注通信、信息技术、非银金融等行业，相对低配工业、公共事业和消费等行业。本基金对日元/人民币的汇率波动通过远期合约进行对冲，目的是尽量减少汇率波动对股票型基金净值的影响。

展望后市，日本从 10 月 1 日开始上调消费税，根据上次 2014 年上调消费税后的经验，国内消费动力受到压制，不利于经济增长。但是这次消费税上调对消费的负面影响可能远低于 2014 年及市场预期。因为日本政府吸取了上次的经验教训，在消费税上调的同时推出多项减负措施，如减免家庭子女的教育支出、增加低收入家庭的免税等。所以我们将继续关注未来的消费数据，以判断实际的影响大小。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期日本精选份额净值增长率为：-0.39%，同期业绩比较基准收益率为：4.59%。

#### 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	73,513,938.73	31.55
	其中：普通股	73,513,938.73	31.55
	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	942,049.30	0.40
	其中：远期	942,049.30	0.40
	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	158,166,155.28	67.89
8	其他各项资产	367,871.76	0.16
9	合计	232,990,015.07	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	73,513,938.73	33.90
合计	73,513,938.73	33.90

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	8,644,240.81	3.99
娱乐	6,157,704.47	2.84
个人用品	4,500,972.79	2.08



化学制品	3,873,350.24	1.79
综合电信业务	3,556,812.46	1.64
资本市场	3,491,790.16	1.61
专营零售	3,417,819.65	1.58
制药	2,722,605.99	1.26
综合金融服务	2,275,583.41	1.05
机械制造	2,206,862.26	1.02
保险	2,202,112.22	1.02
房地产管理和开发	2,073,138.52	0.96
建筑产品	2,045,866.86	0.94
媒体	2,017,616.29	0.93
建筑与工程	1,963,184.66	0.91
信息技术服务	1,940,814.15	0.90
休闲设备与用品	1,935,361.14	0.89
贸易公司与经销商	1,811,347.71	0.84
专业服务	1,780,600.58	0.82
软件	1,583,444.45	0.73
互动媒体与服务	1,564,884.48	0.72
商业银行	1,505,098.39	0.69
综合消费者服务	1,372,189.31	0.63
经销商	1,144,739.38	0.53
生物科技	1,078,514.78	0.50
无线电信业务	974,973.16	0.45
石油、天然气与消费用燃料	873,455.07	0.40
酒店、餐馆与休闲	788,256.60	0.36
电气设备	743,499.16	0.34
商业服务与商业用品	695,647.29	0.32
家庭耐用消费品	625,487.33	0.29
多元化零售	517,064.27	0.24
半导体产品与设备	404,048.85	0.19
容器与包装	398,530.13	0.18
互联网与直销零售	352,803.63	0.16
医疗保健技术	273,518.08	0.13
合计	73,513,938.73	33.90

注：行业分类标准：MSCI

#### 5.4 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）	公司名称	证券代码	所	所属	数量	公允价值（人	占基金
---	----------	------	------	---	----	----	--------	-----

号		(中 文)		在 证 券 市 场	国家 (地 区)	(股)	民币元)	资产净 值比例 (%)
1	Kao Corp.	花王	4452	东京 证 券 交 易 所	日本	7,500.00	3,934,056.12	1.81
2	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	信越 化 学 工 业	4063	东京 证 券 交 易 所	日本	5,100.00	3,873,350.24	1.79
3	Nintendo Co., Ltd.	任天 堂	7974	东京 证 券 交 易 所	日本	1,400.00	3,680,983.57	1.70
4	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	日本 电 信 电 话	9432	东京 证 券 交 易 所	日本	10,500.00	3,556,812.46	1.64
5	FAST RETAILING CO., LTD.	迅销	9983	东京 证 券 交 易 所	日本	700.00	2,952,972.95	1.36
6	Taiyo Yuden	太阳	6976	东 东 京 证 券 交 易 所	日本	15,000.00	2,590,840.07	1.19

	Co., Ltd.	诱电株式会社		京证券交易所				
7	ORIX Corporation	欧力士株式会社	8591	东京证券交易所	日本	21,500.00	2,275,583.41	1.05
8	Tokio Marine Holdings, Inc.	东京海上控股株式会社	8766	东京证券交易所	日本	5,800.00	2,202,112.22	1.02
9	Keyence Corporation	基恩士	6861	东京证券交易所	日本	500.00	2,197,631.55	1.01
10	SBI Holdings, Inc.	SBI 控股	8473	东京证券交易所	日本	13,500.00	2,049,710.25	0.95

### 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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	318,616.89
4	应收利息	19,308.82
5	应收申购款	29,946.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	367,871.76

### 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

基金合同生效日的基金份额总额	233,846,547.33
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,910,147.66
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	20,085,773.33
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	217,670,921.66

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	20,002,600.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,002,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.19

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

1	认购	2019-07-29	20,002,600.00	20,000,000.00	0.00%
合计			20,002,600.00	20,000,000.00	

## § 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处。

### 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

二〇一九年十月二十五日