

上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：二〇二一年四月二十二日

§ 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 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	99,858,290.75 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。
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1月1日-2021年3月31日)
1. 本期已实现收益	12,233,745.71
2. 本期利润	5,528,621.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0624
4. 期末基金资产净值	135,112,962.66
5. 期末基金份额净值	1.3530

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。

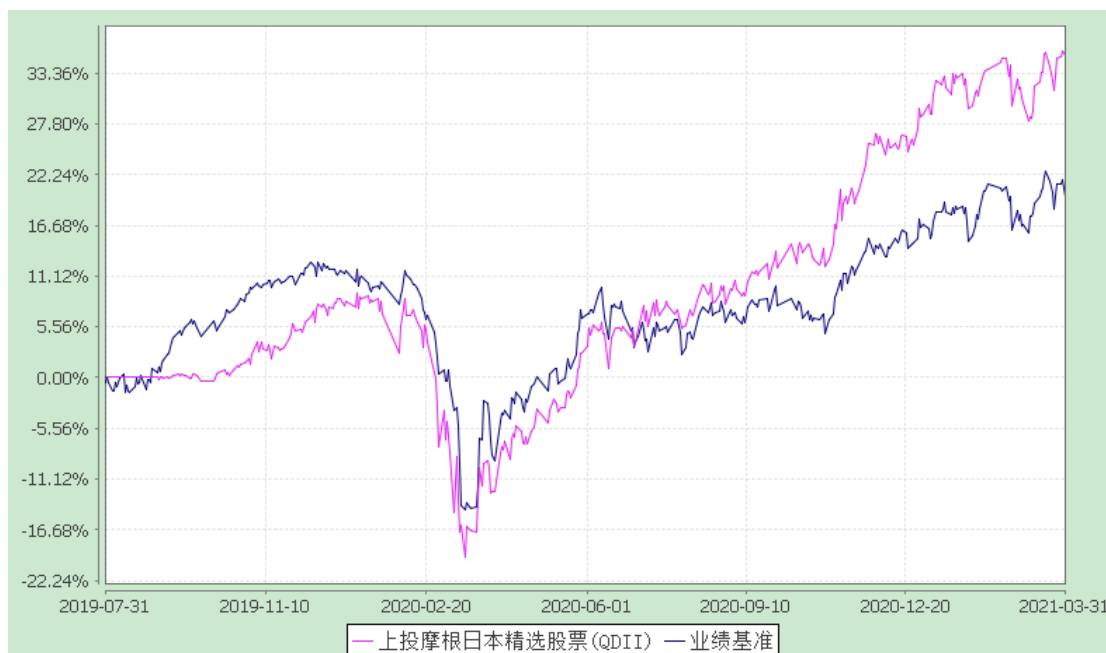
3.2 基金净值表现

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	4.96%	1.02%	2.61%	0.93%	2.35%	0.09%
过去六个月	20.72%	1.06%	11.08%	0.88%	9.64%	0.18%
过去一年	50.08%	1.12%	26.26%	1.01%	23.82%	0.11%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	35.30%	1.34%	19.89%	1.08%	15.41%	0.26%

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3月31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	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、投资董事，现担任高级基金经理。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。
--	--	--	--	--	---

- 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	28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
Julian Wong	摩根资产管理(亚太) 亚太股票分析师	11年	男，香港大学，信息系统和金融业务管理学士学位

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

日本股市在报告期初跟随美股等外部市场波动。东证指数在 1 月表现震荡，从 2 月开始上涨，在 3 月加速上涨。美国 1.9 万亿美元的疫情纾困刺激方案通过后，对日本股市也有提振效果，外资买入日股的增量金额超过日本国内资金。

报告期内日股的表现呈现价值股较快反弹的现象。这与日本的新增新冠确诊人数下降有关。一旦疫情在日本得到控制，经济重启后，对前期受压制较重的价值股的利好大于疫情期间表现一直较好的“居家受益股”。但是价值股表现的持续性仍值得继续观察，现在很难下结论认定风格转换，毕竟银行板块还没有表现出带领价值股的领军地位。

由于美国 10 年期国债收益率的上涨，美元对包括日元在内的主要发达市场货币升值，

间接导致日元对人民币汇率贬值。本基金因采取汇率避险策略，基本上规避了日元贬值的负面影响。

本基金的持仓结构并无重大变化，超配信息技术和原材料。较上季度增配了消费和金融行业，减配了通信服务行业。

展望后市，影响未来短期内股市波动的主要因素是对经济复苏下的通胀的担忧，包括美国长期国债收益率的过快上涨。本基金将持续关注个股选择中的机会，寻找疫苗接种进展顺利和疫情得到控制下的受益品种。在此之前表现良好的疫情受益品种，可能面临短期调整的压力，但对于信息技术及服务、电子元器件和精密机械等符合未来中长期的发展趋势的行业，将享受长期的行业增长红利。

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大于美、欧企业。

本报告期日本精选份额净值增长率为:4.96%，同期业绩比较基准收益率为:2.61%。

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	118,174,160.49	82.98
	其中：普通股	-	-
	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	1,746,789.33	1.23
	其中：远期	1,746,789.33	1.23
	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	17,080,129.04	11.99
8	其他各项资产	5,419,638.28	3.81
9	合计	142,420,717.14	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	118,174,160.49	87.46
合计	118,174,160.49	87.46

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	12,809,434.12	9.48
保险	10,957,411.93	8.11
化学制品	9,379,052.25	6.94

家庭耐用消费品	9,325,352.42	6.90
半导体产品与设备	6,530,358.13	4.83
专业服务	5,449,649.56	4.03
医疗保健设备与用品	5,057,671.09	3.74
综合金融服务	4,736,996.62	3.51
贸易公司与经销商	4,656,920.32	3.45
机械制造	4,400,593.94	3.26
信息技术服务	4,320,553.37	3.20
金属与采矿	3,500,685.36	2.59
电气设备	3,200,431.96	2.37
专营零售	3,076,738.30	2.28
汽车零配件	3,007,756.91	2.23
媒体	2,922,195.67	2.16
制药	2,777,938.02	2.06
软件	2,729,240.72	2.02
汽车	2,668,608.78	1.98
房地产管理和开发	2,230,365.79	1.65
生物科技	1,820,589.60	1.35
个人用品	1,734,986.68	1.28
娱乐	1,620,643.00	1.20
建筑产品	1,595,094.34	1.18
互动媒体与服务	1,294,489.57	0.96
互联网与售货目录零售	1,280,393.13	0.95
股权房地产投资信托 (REITs)	1,185,601.03	0.88
无线电信业务	1,166,841.52	0.86
居家用品	1,025,519.88	0.76
资本市场	732,514.20	0.54
燃气公用事业	412,923.61	0.31
酒店、餐馆与休闲	378,584.78	0.28
休闲设备与用品	188,023.89	0.14
合计	118,174,160.49	87.46

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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证	所属国家（地	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例
----	----------	----------	------	-----	--------	-------	------------	-----------

				券 市 场	区)			(%)
1	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	信越化 学工业	4063	东京证 券交易 所	日本	5,300.00	5,873,989.68	4.35
2	Sony Corp	索尼	6758	东京证 券交易 所	日本	8,100.00	5,593,281.90	4.14
3	Tokio Marine Holdings Inc	东京海 上控股	8766	东京证 券交易 所	日本	16,600.00	5,204,960.05	3.85
4	Recruit Holdings Co Ltd	瑞可利 集团	6098	东京证 券交易 所	日本	15,800.00	5,082,088.23	3.76
5	Itochu Corp	伊藤忠 商事	8001	东京证 券交易 所	日本	21,800.00	4,656,920.32	3.45
6	Hoya Corp	豪雅公 司	7741	东京证 券	日本	5,700.00	4,414,648.69	3.27

				交易所				
7	Keyence Corp	基恩士	6861	东京证券交易所	日本	1,400.00	4,191,291.41	3.10
8	Murata Manufacturing Co Ltd	村田	6981	东京证券交易所	日本	7,700.00	4,054,638.80	3.00
9	Sompo Holdings Inc	Sumco 公司	3436	东京证券交易所	日本	14,400.00	3,637,844.18	2.69
10	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	住友金属矿山株式会社	5713	东京证券交易所	日本	12,300.00	3,500,685.36	2.59

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	1,746,789.33	1.29

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	103,055.63
2	应收证券清算款	2,408,681.36
3	应收股利	724,142.93
4	应收利息	1,334.02
5	应收申购款	2,182,424.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,419,638.28

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	85,829,859.67
报告期期间基金总申购份额	61,379,287.57
减：报告期期间基金总赎回份额	47,350,856.49
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	99,858,290.75

§ 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
二〇二一年四月二十二日