

摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)

2024年第2季度报告

2024年6月30日

基金管理人：摩根基金管理（中国）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：二〇二四年七月十九日

§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2024年7月18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2024年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	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	1,414,547,956.56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	摩根基金管理（中国）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	
下属分级基金的基金简称	摩根日本精选股票(QDII)A	摩根日本精选股票(QDII)C
下属分级基金的交易代码	007280	019449
报告期末下属分级基金的份额总额	1,081,293,746.24 份	333,254,210.32 份

§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 (2024年4月1日-2024年6月30日)	
	摩根日本精选股票 (QDII)A	摩根日本精选股票 (QDII)C
	1.本期已实现收益	-9,758,249.13
2.本期利润	-21,708,548.23	-18,147,767.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0201	-0.0462
4.期末基金资产净值	1,742,021,963.24	536,073,849.92
5.期末基金份额净值	1.6111	1.6086

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

1、摩根日本精选股票(QDII)A:

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	-0.91%	0.99%	-3.17%	0.89%	2.26%	0.10%
过去六个月	4.18%	0.87%	6.35%	0.81%	-2.17%	0.06%
过去一年	4.71%	0.86%	10.98%	0.79%	-6.27%	0.07%
过去三年	18.70%	1.17%	17.34%	0.92%	1.36%	0.25%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	61.11%	1.23%	38.14%	0.98%	22.97%	0.25%

2、摩根日本精选股票(QDII)C:

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	-1.02%	0.99%	-3.17%	0.89%	2.15%	0.10%
过去六个月	3.95%	0.87%	6.35%	0.81%	-2.40%	0.06%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	5.94%	0.87%	8.60%	0.80%	-2.66%	0.07%

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

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2024年6月30日)

1. 摩根日本精选股票(QDII)A:



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。

2. 摩根日本精选股票(QDII)C:



注：本基金自 2023 年 9 月 8 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

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	-	20 年（金融领域从业经验 31 年）	张军先生曾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 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），先后担任交易部总监、基金经理、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，现任高级基金经理。

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	9	9,007,066,137.55	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	26,610,604.74	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	9,033,676,742.29	

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)董事总经理,日本股票专家,新兴市场 and 亚太地区 (EMAP) 股票团队中日本股票团队的负责人	31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 and 亚太地区 (EMAP) 股票团队中亚太股票的产品分析师	14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、本基金基金合同的规定。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等基金管理人之外的因素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

日本股票指数在报告期内以日元计价小幅上涨，但是折合人民币计价的指数下跌，日元兑人民币贬值拖累了基金表现。

报告期内，投资者关注到 1) 部分上市公司对东京证券交易所要求的回应取得进展；2) 春季工资谈判后工资上涨超过 5%；3) 日元进一步贬值；4) 股东回报增加（交叉持股解除）和通过 NISA 账户的资金流入。

展望后市，支持日本股市上涨的三个中长期因素包括：1) 日本走出通缩时代。通胀价格指数已经连续 22 个月维持在 2% 以上，且今年的涨薪幅度超预期，有望支撑住未来的物价。2) 全球投资者对日本股市有分散风险的配置需求。从稳定的美日关系和抵御通胀的角度来看，日本股市仍有吸引力，或也可从分散风险中受益。3) 公司治理改革在加快步伐。日本四家主要的非人寿保险公司发布了业务改善命令，并发布了一系列有关计划完全解除其交叉持股的计划的公告。东京证券交易所正致力于推进更多的公司解决交叉持股。我们预计交叉持股的解除将刺激股票回购并提高公司的资本效率，从而对日本股票产生积极的长期影响。

我们也将关注一些短期因素，包括：1) 实际工资上涨情况；2) 上市公司对原先谨慎指引的上调；3) 公司治理改革超出了 8% 的 ROE 目标，以及交叉持股现象改善的进程；(4) 日本央行如何避免仓促退出宽松货币（随着日本经济增长和美国经济实现软着陆，日元将小幅升值的可能性）；

从投资结构上，我们认为，投资日本股市，选股非常关键。短期看，经济复苏将有利于那些聚焦内需或旅游的公司；而那些具备强劲技术和创新资本的企业，则会有更长期的增长潜力。

本报告期本基金 A 份额净值增长率为:-0.91%，同期业绩比较基准收益率为:-3.17%。

本报告期本基金 C 份额净值增长率为:-1.02%，同期业绩比较基准收益率为:-3.17%。

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	2,120,385,910.58	90.29
	其中：普通股	2,120,385,910.58	90.29
	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	-	-
	其中：远期	-	-
	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	209,326,171.35	8.91
8	其他各项资产	18,723,738.36	0.80
9	合计	2,348,435,820.29	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	2,120,385,910.58	93.08
合计	2,120,385,910.58	93.08

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（%）
工业	507,342,489.04	22.27
金融	438,857,437.85	19.26
消费者非必需品	294,217,157.47	12.92
信息技术	231,839,823.04	10.18
基础材料	207,715,567.87	9.12
电信服务	191,578,692.95	8.41
医疗保健	165,690,896.25	7.27
消费者常用品	83,143,846.11	3.65
合计	2,120,385,910.58	93.08

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	HITACHI LTD	日立	6501	日本证券交易所	日本	780,500	125,739,750.41	5.52
2	MS&AD INSURANCE	MS&AD 保险集团控股	8725	日本	日本	697,900	111,620,974.47	4.90

	GROUP HOLDIN	株式会社		证券交易所				
3	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	东京海上控股株式会社	8766	日本证券交易所	日本	395,600	106,278,608.56	4.67
4	ITOCHU CORP	伊藤忠商事	8001	日本证券交易所	日本	276,400	97,119,290.45	4.26
5	mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	三菱日联金融集团	8306	日本证券交易所	日本	1,162,900	89,952,643.13	3.95
6	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Recruit Holdings 株式会社	6098	日本证券交易所	日本	225,600	86,869,528.33	3.81
7	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	信越化学工业	4063	日本证券交易所	日本	300,900	83,973,861.28	3.69
8	KEYENCE CORP	株式会社 KEYENCE	6861	日本证券	日本	26,400	83,325,419.76	3.66

				交易所				
9	SOFTBANK GROUP CORP	软银集团股份有限公司	9984	日本证券交易所	日本	175,600	81,623,765.19	3.58
10	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	三井住友金融集团	8316	日本证券交易所	日本	156,600	75,139,036.83	3.30

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	160,905.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,570,670.05
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,992,162.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,723,738.36

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

项目	摩根日本精选股票 (QDII)A	摩根日本精选股票 (QDII)C
本报告期期初基金份额总额	1,111,579,036.50	529,228,721.19
报告期期间基金总申购份额	258,639,024.55	157,215,725.53
减：报告期期间基金总赎回份额	288,924,314.81	353,190,236.40
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,081,293,746.24	333,254,210.32

§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

项目	摩根日本精选股票 (QDII)A	摩根日本精选股票 (QDII)C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间期间买入/申购总份额	67,011.43	-
报告期期间期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	67,011.43	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	-

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	申购	2024-05-15	67,011.43	104,960.00	-
合计			67,011.43	104,960.00	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240417-20240630	324,588,508.81	0.00	0.00	324,588,508.81	22.95%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 3、《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、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 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。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年七月十九日