

摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII) 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 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
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	1,752,114,219.61 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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> <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</p>

	<p>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	<p>本基金的业绩比较基准：$90\% \times \text{东京证券交易所股价总指数收益率} + 10\% \times \text{税后银行活期存款收益率}$</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
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	
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	1,184,538,570.32 份	567,575,649.29 份
境外投资顾问	<p>英文名称：JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (ASIA PACIFIC) LIMITED</p>	
	<p>中文名称：摩根资产管理(亚太)有限公司</p>	
境外资产托管人	<p>英文名称：Bank of China (Hong Kong) Limited</p>	
	<p>中文名称：中国银行(香港)有限公司</p>	

§ 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（2026年7月1日 - 2026年9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	54,460,131.86	24,412,581.58
2. 本期利润	-5,163,980.52	-3,166,619.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046	-0.0060
4. 期末基金资产净值	2,660,281,186.78	1,262,372,013.33
5. 期末基金份额净值	2.2458	2.2241

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 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

摩根日本精选股票(QDII)A

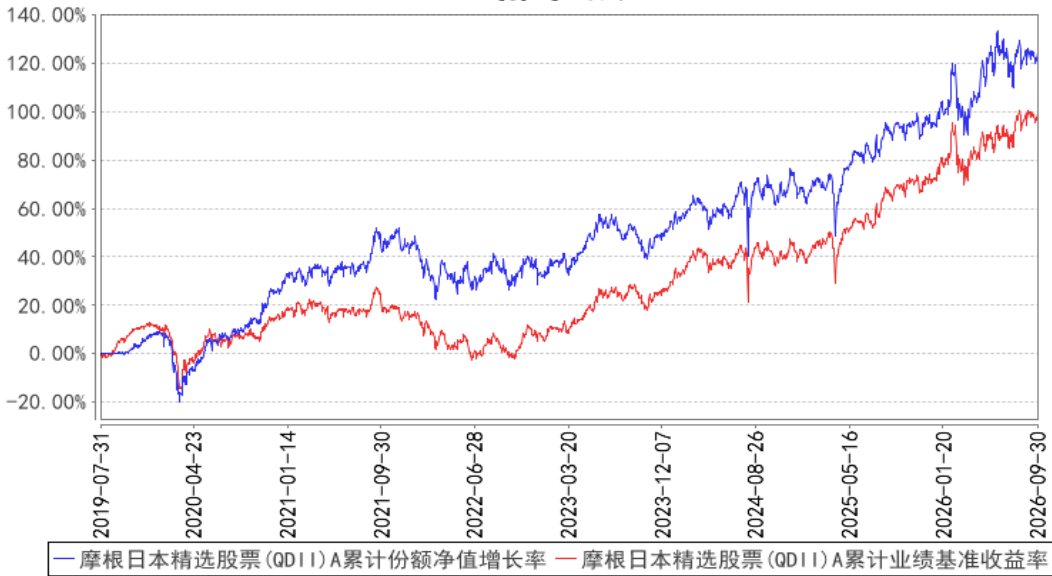
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.30%	1.33%	4.94%	1.06%	-5.24%	0.27%
过去六个月	17.85%	1.48%	15.48%	1.18%	2.37%	0.30%
过去一年	15.88%	1.43%	17.64%	1.22%	-1.76%	0.21%
过去三年	54.28%	1.36%	60.87%	1.17%	-6.59%	0.19%
过去五年	54.01%	1.33%	62.00%	1.10%	-7.99%	0.23%
过去七年	125.46%	1.33%	89.28%	1.09%	36.18%	0.24%
自基金合同 生效起至今	124.58%	1.31%	99.44%	1.08%	25.14%	0.23%

摩根日本精选股票(QDII)C

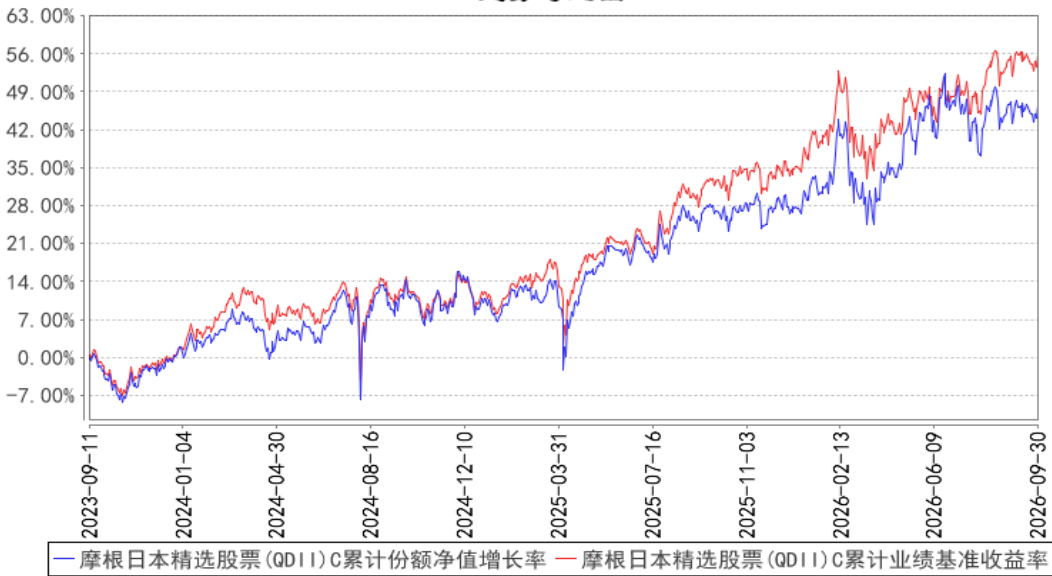
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.40%	1.33%	4.94%	1.06%	-5.34%	0.27%
过去六个月	17.62%	1.48%	15.48%	1.18%	2.14%	0.30%
过去一年	15.41%	1.43%	17.64%	1.22%	-2.23%	0.21%
过去三年	52.81%	1.36%	60.87%	1.17%	-8.06%	0.19%
自基金合同 生效起至今	46.48%	1.35%	55.83%	1.17%	-9.35%	0.18%

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(QDII)A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史
走势对比图



摩根日本精选股票(QDII)C累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史
走势对比图



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	本基金的基金经理	2019年7月31日	-	22年（金融领域从业经验33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. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会的相关规定。

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	19,315,272,555.46	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	21,125,460.37	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	19,336,398,015.83	-

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，新兴市场和亚太地区(EMAP)股票团队中日本股票团队的负责人	33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	16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

	场和亚太地区(EMAP)股票团队中亚太股票的产品分析师		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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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,在控制风险的前提下,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。

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,本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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%的交易共有19次,均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

在报告期内，日本央行于9月18日将隔夜政策利率上调至约1.25%，继续逐步回归利率正常化。

日本央行的货币政策目标是实现价格稳定在2%左右。其7月展望预计2026财年实际GDP增长0.6%，且扣除新鲜食品的CPI将增长2.5%。央行还强调，中东地区原油价格上涨是经济活动的下行风险，也是通胀的上行的主要影响因素。

日本7月份的失业率仅为2.4%，显示劳动力市场相对紧张。

日本对进口能源的依赖使得原油价格、日元与日本国内通胀之间的相互作用尤为明显。

央行无法消除外部能源的供给冲击，针对暂时性的冲击而过度紧缩可能会削弱经济活动。但政策制定者也必须考虑能源和其他投入成本持续上涨对通胀预期、工资设定及更广泛价格形成的影响。

与人工智能相关的股票推动了2026年TOPIX指数估计近一半的涨幅，预计在2026-27财年还将为TOPIX指数的每股收益贡献约三分之一的增长。人工智能的应用范围正在从半导体领域扩展到各个领域，包括企业应用、机器人技术、物理人工智能以及数字平台。人工智能应用的开发和企业对人工智能相关技术的使用是推动计算需求增长的主要因素，预计到2030年，相关技术的使用量将大幅增加。物理人工智能（包括机器人技术、自动化和自主系统）有望成为日本的长期发展主题，这一趋势得益于劳动力市场短缺和政府政策的支持。

展望后市，日本股市的未来表现主要源于三大驱动力。

第一，每股收益（EPS）预期将大幅提升。除受科技驱动的东北亚市场外，日本的EPS预期增速几乎超越了所有其他主要市场。自2025年12月以来，在营收增长约5%的推动下，EPS增长预期从约9%跃升至2026年的约21%，以及2027年的约13%至14%，从而将股本回报率（ROE）推高至11%至12%的高位（而十年前的低点仅为约5%）。EPS的跃升得益于全球经济的韧性、日元疲软（日本企业约60%的收入来自海外，而标普500企业仅约40%），以及多元化的科技敞口和相对有限的软件产业带来的影响。

第二，全球风险溢价收窄。在全球经济普遍承压、各市场都在应对自身挑战的背景下，投资者收窄了各个股票市场风险溢价（ERP）的差距，日本和欧洲市场尤为明显。目前，标普500经通胀调整后的ERP约为2.6%，而日本为5.5%，两者差距从两年前的逾500个基点收窄至约300个基点，带动日本远期市盈率升至约16倍。与标普500近期涨幅完全由EPS驱动不同，日本和欧洲市场的回报是盈利增长与估值同步提升。

第三，宏观风向转变与外资涌入。经济、技术和地缘政治风向的转变，以及日本新一届政府，引发了更多的外资关注。自 2025 年美国发起“关税战”以来，日本累计吸引了约 1450 亿美元的净外资股票流入，投资者仓位从低配转为适度超配，12 个月累计净流入与市值之比也从超卖转为略超买（约 1.2%）。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根日本精选股票 (QDII) A 份额净值增长率为：-0.30%，同期业绩比较基准收益率为：4.94%；

摩根日本精选股票 (QDII) C 份额净值增长率为：-0.40%，同期业绩比较基准收益率为：4.94%。

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	3,632,837,861.40	89.74
	其中：普通股	3,632,837,861.40	89.74
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
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	377,390,697.79	9.32
8	其他资产	37,856,412.29	0.94

9	合计	4,048,084,971.48	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	3,632,837,861.40	92.61
合计	3,632,837,861.40	92.61

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（%）
基础材料	137,107,896.57	3.50
消费者非必需品	543,722,071.05	13.86
消费者常用品	87,235,241.63	2.22
能源	16,174,199.03	0.41
金融	651,922,468.86	16.62
医疗保健	112,397,637.66	2.87
工业	1,229,446,307.58	31.34
信息技术	667,402,358.40	17.01
电信服务	136,467,030.01	3.48
房地产	50,962,650.61	1.30
合计	3,632,837,861.40	92.61

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

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	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	-	6098	日本 交易所	日本	328,100	235,444,548.52	6.00
2	SONY GROUP CORP	-	6758	日本 交易所	日本	1,072,000	172,174,770.10	4.39
3	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	-	8306	日本 交易所	日本	851,700	134,645,167.83	3.43

	GRO							
4	KEYENCE CORP	—	6861	日本 交易 所	日本	38,400	132,044,888.06	3.37
5	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	—	8411	日本 交易 所	日本	329,800	124,779,033.53	3.18
6	TOKYO ELECTRON LTD	—	8035	日本 交易 所	日本	243,500	122,923,549.47	3.13
7	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	—	8316	日本 交易 所	日本	791,100	117,324,415.39	2.99
8	HITACHI LTD	—	6501	日本 交易 所	日本	493,900	115,833,627.63	2.95
9	ORIX CORP	—	8591	日本 交易 所	日本	415,700	106,054,596.60	2.70
10	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	—	8766	日本 交易 所	日本	4,552,600	104,553,930.36	2.67

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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约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	40.97
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	20,613,393.46
4	应收利息	—
5	应收申购款	17,242,977.86
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	37,856,412.29

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
报告期期初基金份额总额	1,062,748,924.05	498,899,980.43
报告期期间基金总申购份额	238,190,072.03	190,076,134.56
减:报告期期间基金总赎回份额	116,400,425.76	121,400,465.70

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,184,538,570.32	567,575,649.29

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

无。

§ 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

2026年10月27日