

# 鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金 (LOF) 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 01 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 2018 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华港美互联股票 (LOF)
场内简称	互联网 QD
基金主代码	160644
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2017 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	166,427,191.73 份
投资目标	本基金主要投资于香港和美国的互联网股票，在控制风险的前提下通过主动投资管理谋求超额收益和长期资本增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过定量与定性相结合的方法分析全球经济形势、大中华地区及美国的经济状况，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。2、股票投资策略 本基金将根据香港和美国资本市场情况、互联网行业发展动态、行业竞争格局、企业竞争优势等进行综合分析、评估，精选优秀的互联网企业构建股票投资组合。(1) 香港美国互联网股票的定义： 本基金的主要投资标的包括在香港或美国上市，并且主要收入或预期收入来源于或受益于互联网及相关业

	<p>务的公司。随着信息技术和互联网技术的发展，以及互联网对传统行业的渗透，互联网所涉及的行业越来越广泛。本基金所指的互联网股票包括传统互联网企业，如搜索、游戏、社交网络、新媒体、电子商务等，以及将互联网、信息技术应用在销售、生产、研发、客户服务等方面的传统行业公司，比如金融、医疗保健、教育等。（2）个股选择 1）自上而下 本基金将根据互联网行业的发展动态，分析细分行业发展前景、行业竞争格局、信息技术的发展、互联网技术的革新，以及互联网对传统行业的影响等，综合评估细分行业的投资价值。2）自下而上 本基金将综合分析企业的用户数量、用户流量、货币化能力、用户体验等各方面，并从财务状况、商业模式以及公司管理层三个方面筛选出优秀的上市公司。 财务状况：综合分析上市公司的业务收入、利润、资产负债、现金流等情况。 商业模式分析：重点分析公司是否具有可持续成长或爆发性的互联网或互联网相关的商业模式，是处于用户积累期、快速发展期还是稳定发展期，并关注公司的市场份额或经营利润是否在不断提升。 公司管理层分析：重点分析公司管理团队是否具有较强的战略眼光和执行能力，能否有效利用互联网和信息技术创造出具有竞争力的业务模式，资本扩张政策是否得当，如对投资收益率和股本回报率的判断和合理运用。 3、衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循投资组合避险或有效管理的投资策略，适度参与金融衍生品投资，通过投资外汇远期合约、股指期货来进行保值、锁定收益。股指期货可以用于对冲股票市场的系统性风险，也便于进行投资组合的流动性管理；本基金的投资跨越多个国家和地区，产生一定的外汇风险，因此在必要时将使用外汇远期合约对冲汇率波动。</p>
业绩比较基准	中证海外中国互联网指数（人民币计价）×95% +人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：-
	中文名称：-
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

注：无。

### § 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（2018年10月1日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-12,985,832.30
2. 本期利润	-32,431,961.69

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1846
4. 期末基金资产净值	122,751,056.22
5. 期末基金份额净值	0.7376

注：1. 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。

2. 所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、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	-19.65%	1.81%	-18.41%	2.44%	-1.24%	-0.63%

注：业绩比较基准=中证海外中国互联网指数（人民币计价）×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

鹏华港美互联股票 (LOF) 累计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：1、本基金基金合同于 2017 年 11 月 16 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

## § 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		
尤柏年	本基金基金经理	2017-11-16	-	14 年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，14 年证券基金从业经验。历任澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队分析师，华宝兴业基金管理有限公司金融工程部高级数量分析师、海外投资管理部高级分析师、基金经理助理、华宝兴业成熟市场基金和华宝兴业标普油气基金基金经理等职；2014 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任国际业务部副总经理，现担任国际业务部总经理、基金经理。2014 年 08 月担任鹏华全球高收益债基金基金经

					<p>理，2014 年 09 月担任鹏华环球发现 (QDII-FOF) 基金基金经理，2015 年 07 月担任鹏华前海万科 REITs 基金基金经理，2016 年 12 月担任鹏华沪深港新兴成长混合基金基金经理，2017 年 11 月担任鹏华港美互联股票 (LOF) 基金基金经理，2017 年 11 月担任鹏华香港银行指数 (LOF) 基金基金经理，2017 年 11 月担任鹏华香港中小企业指数 (LOF) 基金基金经理。尤柏年先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于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

注：无

### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形，本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

### 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，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

#### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的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% 的情况。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018 年 4 季度，美股市场创下 08 年金融危机以来最大季度跌幅，标普指数下跌 13.97%，纳斯达克指数下跌 17.54%，前期表现强势的科技股领跌。主要由于美国经济数据见顶回落预期强烈，结合美股长期上涨以后估值有回调压力等因素导致。中概股同样受到冲击。中概股权重里面阿里巴巴四季度下跌 16.81%，百度下跌 30.65%，京东下跌 19.78%。

香港市场方面，一方面作为国际资金布局中国的桥头堡，受到美股回落冲击明显，同时也受到国内经济下行预期，内地的港股通资金流出等因素影响，导致市场进一步回落。

港股市场 4 季度同样出现大幅下跌，恒生指数四季度下跌 6.99% 至 25845.70 点，恒生国企指数下跌 8.11% 至 10124.75 点，恒生指数今年累计下跌 13.61%，国企指数下跌 13.53%。10 月份市场对中国经济及贸易战悲观预期持续发酵，叠加美股大幅下行，市场一度创下本轮调整新低。10 月底 11 月初，随着政府对于经济托底的政策意图逐渐明确，市场情绪有所恢复，带来一轮反弹。12 月开始，缺乏进一步向上催化因素，市场再次出现下跌。我们维持对国内经济基本面判断不变，整体处于下有政策托底，向上乏力的境地。

本基金 3 季度开始增加了美股持仓，使得三季度大幅超越基准，但在美股 4 季度大跌的过程中损失较大，4 季度未能显著超越基准。

展望一季度，我们对市场整体偏谨慎。美股方面，市场趋势已经大概率出现逆转，虽然下行

空间不大，但是向上乏力。国内方面经济下行风险可控，政策托底仍有空间，同样是向上乏力，向下空间有限。个股方面，在基本面疲软的熊市风格主导下，我们基准中的中国互联网公司同样缺乏向上的催化剂，部分高估值公司风险仍然存在。我们较为看好的板块是游戏相关标的。

#### 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	103,397,166.45	83.24
	其中：普通股	49,139,582.91	39.56
	优先股	-	-
	存托凭证	54,184,456.14	43.62
	房地产信托凭证	73,127.40	0.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,258,132.62	2.62
	其中：债券	3,258,132.62	2.62
	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	13,577,609.19	10.93
8	其他资产	3,980,855.12	3.20
9	合计	124,213,763.38	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（%）
美国	78,680,177.79	64.10
香港	24,716,988.66	20.14
合计	103,397,166.45	84.23

### 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 (%)
半导体产品	4,348,214.68	3.54
出版	954,181.80	0.78
电子元件	213,442.32	0.17
多样化房地产活动	223,431.00	0.18
互动媒体与服务	26,211,691.02	21.35
互动式家庭娱乐	20,160,018.58	16.42
建筑与工程	1,634,989.20	1.33
数据处理与外包服务	5,614,289.77	4.57
特种房地产投资信托	73,127.40	0.06
通信设备	10,172,791.47	8.29
投资银行业与经纪业	2,970,318.00	2.42
网络营销与直销零售	20,552,816.11	16.74
系统软件	6,413,276.06	5.22
应用软件	3,854,579.04	3.14
合计	103,397,166.45	84.23

#### 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	NETEASE INC-ADR	网易公司	NTES US	US exchan ge	美国	8,000	12,923,131.0 7	10.53
2	ALIBABA GROUP HOLDING-S P ADR	阿里巴巴 集团控股 有限公司	BABA US	US exchan ge	美国	12,300	11,571,087.5 4	9.43
3	腾讯控股	腾讯控股	700 HK	HongKo ng exchan ge	香港	35,000	9,629,438.00	7.84
4	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	US exchan ge	美国	9,200	6,413,276.06	5.22
5	ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	爱立信	ERIC US	US exchan ge	美国	103,200	6,282,463.47	5.12
6	VISA INC-CLASS	维萨公司	V US	US exchan	美国	6,200	5,614,289.77	4.57

	A SHARES			ge				
7	JD.COM INC-ADR	京东	JD US	US exchan ge	美国	36,000	5,171,283.94	4.21
8	TAKE-TWO INTERACTI VE SOFTWARE	Take-Two 互动软件 股份有限 公司	TTWO US	US exchan ge	美国	6,700	4,733,535.31	3.86
9	WEIBO CORP-SPON ADR	新浪微博	WB US	US exchan ge	美国	11,000	4,411,184.54	3.59
10	INTEL CORP	英特尔	INTC US	US exchan ge	美国	13,500	4,348,214.68	3.54

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
未评级	3,258,132.62	2.65
合计	3,258,132.62	2.65

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (份)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	YAINVE 9 7/8 04/19/21	YANGO CAYMAN INVESTMENT	5,000	3,258,132.62	2.65

### 5.7 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资产支持证券投资明细

注：无。

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

注：(1) 衍生金融资产项下的期货投资净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

(2) 截止本报告期末，本基金持有小纳斯达克 100 指数 1903 合约共 5 张，合约市值折人民币 4,346,636.14 元；本基金持有恒生指数 1903 合约共 3 张，合约市值折人民币 3,397,991.22 元；本基金持有人民币期货 1901 合约共 -10 张，合约市值折人民币 -6,880,100.00 元。

### 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

注：无。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

### 5.10.2

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

### 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	806,529.07
2	应收证券清算款	3,095,347.99
3	应收股利	10,089.09
4	应收利息	68,395.03
5	应收申购款	493.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,980,855.12

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	185,936,881.12
报告期期间基金总申购份额	439,772.81
减：报告期期间基金总赎回份额	19,949,462.20
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	166,427,191.73

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：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

注：无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一)《鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- (二)《鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金 (LOF) 托管协议》；
- (三)《鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金 (LOF) 2018 年第 4 季度报告》（原文）。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

### 9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站 (<http://www.phfund.com>) 查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司  
2019 年 1 月 21 日