

# 鹏华智投数字经济混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华智投数字经济混合
基金主代码	020086
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	43,891,448.69 份
投资目标	本基金以数量化投资方法为基础，在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) 数字经济主题界定</p> <p>数字经济是指“以使用数字化的知识和信息作为关键生产要素、以现代信息网络作为重要载体、以信息通信技术的有效使用作为效率提升和经济结构优化的重要推动力的一系列经济活动”，参照国家统计局发布的《数字经济及其核心产业统计分类（2021）》，本基金对数字经济的界定如下：</p>

1) 数字产品制造业，主要包括从事计算机制造、通讯及雷达设备制造、数字媒体设备制造、智能设备制造、电子元器件及设备制造的企业；主要涉及电子行业中的半导体、元器件、光学光电子、消费电子、电子化学品行业，计算机行业中计算机设备行业，机械制造和电力设备行业中的专用设备、通用设备、零部件。

2) 数字产品服务业，主要包括从事涵盖计算机、软件及辅助设备、通讯设备、广播影视设备的数字产品批发、零售、租赁和维修的企业。

3) 数字技术应用业，主要指从事软件开发，电信、广播电视和卫星传输服务，互联网相关服务及信息技术服务相关领域的行业；主要涉及计算机行业中的软件开发、计算机应用行业，传媒行业中的游戏、广告营销、影视院线、数字媒体、社交、出版及电视广播行业。

4) 数字要素驱动业，主要指从事互联网平台、互联网批发零售、互联网金融、数字内容与媒体、信息基础设施建设、数字资源与产权交易相关领域的行业；主要涉及传媒行业中的互联网传媒行业，通信行业中的通信服务及通信设备行业。

5) 数字化效率提升业：主要指被数字技术深度改造升级带来的产出增加和效率提升的传统行业，主要指从事智能农业、智能制造、智能交通、智慧物流、数字金融、数字商贸、数字社会、数字政府相关领域的行业；主要涉及汽车、交通运输、电力设备、公用事业、环保、医药生物、农林牧渔、机械设备、轻工制造、家用电器、建筑装饰、金融和服务于电子、通信、计算机及汽车行业的基础化工、有色金属等行业。

如果未来由于技术进步、政策变化及商业模式发展等原因导致本基金数字经济主题相关行业的覆盖范围发生变动，基金管理人在履行适当程序后，可以根据实际情况对数字经济主题的界定进行调整。

#### (2) 量化选股策略

本基金将以数字经济主题相关的股票为股票池，并采用多因子选股策略构建股票投资组合。多因子选股策略的信息主要来自于基本面、预期数据、市场交易数据等，每一类信息代表一种选股逻辑。在不同的市场环境下，选股逻辑会有不同的侧重点。基于不同的选股逻辑，构建个股维度的多因子选股策略，包括价值、基本面、市场、成长、预期等，并对因子的有效性进行情景分析和动态监控，筛选出有效因子组合，构建股票资产组合。

本基金在股票投资组合构建完成后，将根据个股价格

	<p>波动、风险收益变化的实际情况，定期或不定期调整个股权重，以确保整个股票组合的风险处于可控范围内。</p> <p>(3) 港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金所投资港股通标的股票除适用上述个股投资策略外，还需关注：</p> <p>1) 在港股市场上市、具有行业代表性的优质中资公司；</p> <p>2) 具有行业稀缺性的香港本地和外资公司；</p> <p>3) 港股市场在行业结构、估值、AH 股折溢价、分红率等方面具有吸引力的投资标的。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。</p> <p>本基金可投资可转换债券及可交换债券，可转换债券及可交换债券兼具债权和股权双重属性，本基金将通过目标公司股票的投资价值分析和债券价值分析综合开展投资决策，以增强本基金的收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果。</p> <p>6、资产支持证券的投资策略</p> <p>本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p> <p>7、参与融资业务策略</p> <p>本基金可在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素基础上，参与融资业务。</p> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，本基金可在履行适当程序后相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书中更新并公告。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证数字经济主题指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+中债综合财富（总值）指数收益率×20%</p>

风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期收益及预期风险高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华智投数字经济混合 A	鹏华智投数字经济混合 C
下属分级基金的交易代码	020086	020087
报告期末下属分级基金的份额总额	16,344,037.22 份	27,547,411.47 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	鹏华智投数字经济混合 A	鹏华智投数字经济混合 C
1. 本期已实现收益	-248,719.33	-610,677.97
2. 本期利润	2,783,407.04	4,728,203.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1578	0.1403
4. 期末基金资产净值	19,057,929.20	32,048,803.00
5. 期末基金份额净值	1.1660	1.1634

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益等未实现收益。

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 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

鹏华智投数字经济混合 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	17.28%	1.93%	19.84%	1.95%	-2.56%	-0.02%

自基金合同生效起至今	16.60%	1.60%	15.36%	1.69%	1.24%	-0.09%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

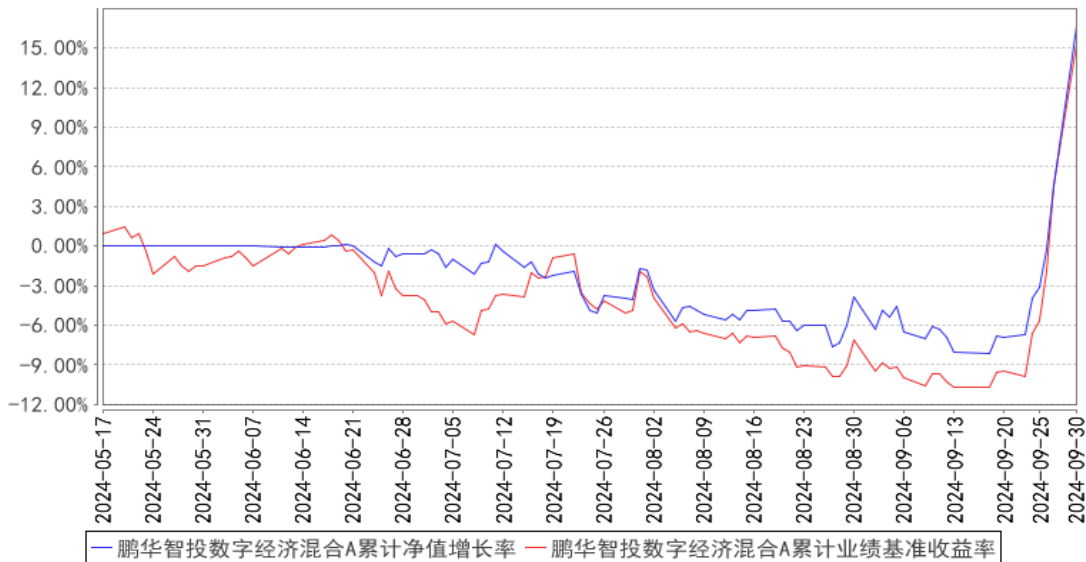
鹏华智投数字经济混合 C

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	17.11%	1.93%	19.84%	1.95%	-2.73%	-0.02%
自基金合同生效起至今	16.34%	1.60%	15.36%	1.69%	0.98%	-0.09%

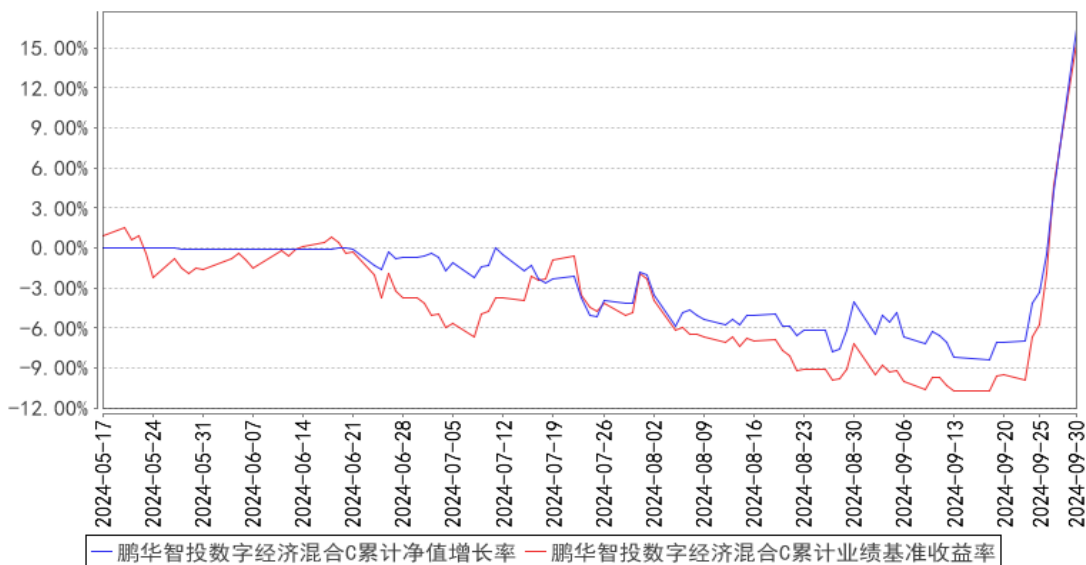
注：业绩比较基准=中证数字经济主题指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%（经汇率估值调整）+中债综合财富（总值）指数收益率×20%

### 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

鹏华智投数字经济混合A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



鹏华智投数字经济混合C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 2024 年 05 月 17 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满足一年。2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定，于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

### 3.3 其他指标

注：无。

## § 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		
苏俊杰	基金经理	2024-05-17	-	12 年	苏俊杰先生, 国籍中国, 理学硕士, 12 年证券从业经验。曾任 MSCI INC. 分析师, 华泰柏瑞基金管理有限公司专户投资经理, 财通基金管理有限公司基金经理。2019 年 07 月加盟鹏华基金管理有限公司, 历任量化及衍生品投资部副总经理, 现担任量化及衍生品投资部总经理/基金经理。2021 年 03 月至今担任鹏华沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理, 2021 年 03 月至今担任鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中证 500 指数增强型证券投资基金基金经理, 2022 年 08 月至 2023 年 12 月担任鹏华沪深 300 指数证券投资基金 (LOF) 基金经

				<p>理，2022 年 08 月至 2023 年 08 月担任鹏华创业板指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2022 年 08 月至 2023 年 08 月担任鹏华中证 500 指数证券投资基金（LOF）基金经理，2022 年 12 月至今担任鹏华上证科创板 50 成份增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 12 月至今担任鹏华创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 12 月至今担任鹏华中证 1000 指数增强型证券投资基金基金经理，2023 年 02 月至今担任鹏华国证 2000 指数增强型证券投资基金基金经理，2023 年 06 月至今担任鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2023 年 08 月至今担任鹏华创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2023 年 09 月至今担任鹏华中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2023 年 09 月至今担任鹏华上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2023 年 12 月至今担任鹏华上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2023 年 12 月至今担任鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）基金经理，2024 年 01 月至今担任鹏华智投 800 混合型证券投资基金基金经理，2024 年 05 月至今担任鹏华智投数字经济混合型证券投资基金基金经理，2024 年 06 月至今担任鹏华中证 800 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，苏俊杰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。

#### 4.1.1 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

注：无。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 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。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

#### 4.3.2 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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，市场相对低迷的状态下，数字经济相关板块呈现震荡回落格局。9月底，随着政策基调的扭转，在市场情绪和流动性推动下，数字经济板块快速修复。回顾三季度，受宏观经济、政府支出和居民消费整体偏弱影响，数字经济相关板块也出现总体承压、结构分化的局面，部分细分产业链表现相对强劲，我们通过量化模型综合了基本面、量价、另类数据因子对数字经济产业链相关标的进行优选，力争取得超额收益。

展望未来，市场情绪和流动性恢复带来的估值修复行情可能已告一段落，但是增量政策还在路上并且预期会不断加码，我们相信政策最终会传导到实体经济基本面，因此上市公司业绩逐步改善带来的基本面驱动行情有望逐步展开，并推动数字经济板块开启震荡上行。前瞻性指标显示数字经济板块更多细分方向有望在明年迎来基本面拐点，市场提前反应和高阶博弈的特征有望在四季度开始反应相关预期。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期 A 类份额净值增长率为 17.28%，同期业绩比较基准增长率为 19.84%；C 类份额净值增长率为 17.11%，同期业绩比较基准增长率为 19.84%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2024 年 07 月 04 日至 2024 年 08 月 08 日期间出现连续二十个（或以上）工作日基

金资产净值低于五千万的情形。

## § 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	46,511,030.43	83.99
	其中：股票	46,511,030.43	83.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,200,470.83	9.39
8	其他资产	3,664,492.21	6.62
9	合计	55,375,993.47	100.00

注：报告期末本基金投资的存托凭证公允价值为：115,680.00 元，占净值比 0.23%。本报告所指的“股票”均包含存托凭证。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	30,618,607.05	59.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	200,976.00	0.39
F	批发和零售业	920,414.80	1.80
G	交通运输、仓储和邮政业	1,236,859.00	2.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,953,162.58	23.39
J	金融业	234,069.00	0.46

K	房地产业	63,580.00	0.12
L	租赁和商务服务业	148,316.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	107,308.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	189,735.00	0.37
R	文化、体育和娱乐业	838,003.00	1.64
S	综合	-	-
	合计	46,511,030.43	91.01

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688608	恒玄科技	2,800	594,664.00	1.16
2	300274	阳光电源	5,500	547,690.00	1.07
3	688286	敏芯股份	11,890	537,665.80	1.05
4	688668	鼎通科技	12,600	513,450.00	1.00
5	688159	有方科技	15,600	513,084.00	1.00
6	600050	中国联通	93,400	499,690.00	0.98
7	300181	佐力药业	32,300	499,035.00	0.98
8	300773	拉卡拉	27,500	478,225.00	0.94
9	300048	合康新能	87,800	469,730.00	0.92
10	000725	京东方 A	104,800	468,456.00	0.92

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

## 5.5 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

注：无。

## 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十名资产支持证券投资 明细

注：无。

## 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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

注：无。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

拉卡拉支付股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行北京市分行的处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,295.61
2	应收证券清算款	3,645,204.09
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,992.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,664,492.21

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

### 5.11.6 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

项目	鹏华智投数字经济混合 A	鹏华智投数字经济混合 C
报告期期初基金份额总额	18,247,080.22	32,798,289.73
报告期期间基金总申购份额	176,121.78	11,457,861.83
减：报告期期间基金总赎回份额	2,079,164.78	16,708,740.09
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	16,344,037.22	27,547,411.47

## § 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

注：无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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) 《鹏华智投数字经济混合型证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华智投数字经济混合型证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华智投数字经济混合型证券投资基金 2024 年第 3 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.cn>）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

2024 年 10 月 24 日