

# 鹏华美国房地产证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 07 月 19 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 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华美国房地产 (QDII)
基金主代码	206011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	136,203,267.08 份
投资目标	主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票，以获取稳健收益和资本增值为目标，为投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。
投资策略	本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的 REITs、REIT ETF 和房地产行业股票，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的总收益。本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数 (MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)
风险收益特征	本基金为混合型基金，主要投资于在美国上市交易的 REITs、REIT ETF 和房地产行业股票，在证券投资基金中属于中高预期风险和预期收益的基金品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

境外资产托管人	英文名称: State Street Bank and Trust Company
	中文名称: 道富银行

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 (2021年4月1日-2021年6月30日)
1. 本期已实现收益	13,487,877.11
2. 本期利润	11,711,411.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0798
4. 期末基金资产净值	122,087,023.14
5. 期末基金份额净值	0.896

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 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

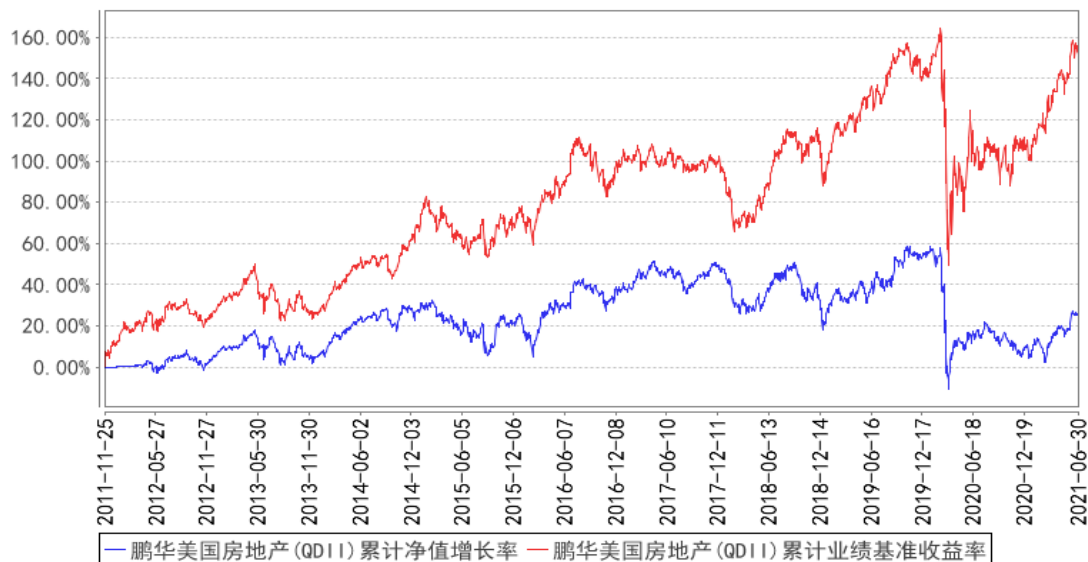
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.07%	0.87%	10.15%	0.92%	-0.08%	-0.05%
过去六个月	13.27%	1.04%	19.79%	1.06%	-6.52%	-0.02%
过去一年	8.21%	1.00%	24.74%	1.27%	-16.53%	-0.27%
过去三年	-11.94%	1.48%	25.72%	1.81%	-37.66%	-0.33%
过去五年	-7.40%	1.25%	24.24%	1.51%	-31.64%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	25.46%	1.10%	151.95%	1.28%	-126.49%	-0.18%

注: 业绩比较基准=人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数

(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)

### 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率变动的比较

鹏华美国房地产 (QDII) 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 2011 年 11 月 25 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		
朱庆恒	基金经理	2014-09-27	-	10 年	朱庆恒先生, 国籍英国, 房地产金融博士, 10 年证券从业经验。2011 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司, 从事研究分析工作, 历任国际业务部助理研究员、投资经理, 现担任国际业务部基金经理。2014 年 09 月至今担任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理, 朱庆恒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。

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 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%的交易次数为 2 次，主要原因在于指数基金成份股交易不活跃导致。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

今年6月24日，美国总统拜登在新闻发布会中表示，国会参议院跨党派小组（5位民主党和5位共和党议员）已经就部分基建投资支出达成一致。在最新方案中，整体新增基建支出规模为5790亿美元，再加上在既有预算中的原有支出计划，总规模约为1.2万亿美元。如果基建方案能够得到顺利通过，将会对于短期市场情绪、大宗商品价格、甚至美国增长都将起到一定支撑作用，边际上可能造成对于通胀预期特别是上游价格的压力。

美元计价的明晟美国REITs净总收益指数在报告期内上涨11.74%，分别超出标普500指数和罗素2000指数3.20%和7.45%。富时美国REITs子行业指数表现如下：自助仓储板块上涨23.64%，公寓板块上涨13.03%，零售板块上涨12.47%，工业板块上涨11.98%，综合类板块上涨9.61%，写字楼板块上涨9.46%，医疗板块上涨6.32%，林业板块下跌0.35%，酒店板块下跌0.57%。

基金本季度末权益类资产仓位约为72%左右。基金在行业配置方面超配了数据中心REITs以

及生命科学实验室 REITs，同时低配了零售和公寓板块。目前基金持仓主要以美国 REITs 为主（60%），同时择机增加了美国房地产相关股票的配置（10%左右），还有美国房地产股票 ETF（1.5%）。

#### （2）报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 10.07%，同期业绩比较基准增长率为 10.15%。

#### 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	86,577,628.43	68.90
	其中：普通股	13,267,470.26	10.56
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	73,310,158.17	58.34
2	基金投资	1,845,237.12	1.47
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	33,201,422.20	26.42
8	其他资产	4,027,297.43	3.21
9	合计	125,651,585.18	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	86,577,628.43	70.91
合计	86,577,628.43	70.91

#### 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 (%)
办公房地产投资信托	23,807,389.22	19.50
工业房地产投资信托	2,755,140.07	2.26
酒店及娱乐地产投资信托	11,196.64	0.01
零售业房地产投资信托	131,557.35	0.11
特种房地产投资信托	46,554,753.94	38.13
医疗保健地产投资信托	6,793.44	0.01
住宅房地产投资信托	43,327.51	0.04
房地产股票	13,267,470.26	10.87
合计	86,577,628.43	70.91

注：本基金对以上行业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	QTS REALTY TRUST INC-CL A		QTS US	美国证券交易所	美国	25,607	12,787,258.25	10.47
2	EQUITY COMMONWEALTH		EQC US	美国证券交易所	美国	70,810	11,984,919.64	9.82
3	CORESITE REALTY CORP		COR US	美国证	美国	13,665	11,882,120.07	9.73

				券交易所				
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	亚历山大房地产股份有限公司	ARE US	美国证券交易所	美国	10,047	11,808,747.42	9.67
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR US	美国证券交易所	美国	7,080	6,881,665.45	5.64
6	EQUINIX INC		EQU X US	美国证券交易所	美国	680	3,525,715.86	2.89
7	AMERICAN TOWER CORP	美国发射塔公司	AMT US	美国证券交易所	美国	2,000	3,490,262.83	2.86



8	MOHAWK INDUSTRIES INC		MHK US	美国 证券 交易 所	美国	2,302	2,858,086.36	2.34
9	EAGLE MATERIALS INC	鹰 牌 材 料 有 限 公 司	EXP US	美国 证券 交易 所	美国	3,003	2,756,888.57	2.26
1 0	STAG INDUSTRIAL INC		STA G US	美国 证券 交易 所	美国	11,30 0	2,732,357.44	2.24

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

#### 5.4.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：无。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

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名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名的前五名金融衍生品投资明

细

注：无。

### 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	1,845,237.12	1.51

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1 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

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 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,872,016.53
3	应收股利	288,877.60
4	应收利息	509.12
5	应收申购款	865,894.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,027,297.43

#### 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	147,202,824.88
报告期期间基金总申购份额	59,298,715.50
减：报告期期间基金总赎回份额	70,298,273.30
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	136,203,267.08

## § 7 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）《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华美国房地产证券投资基金 2021 年第 2 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

2021年7月20日