鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）
2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 17 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	道琼斯 ETF
场内简称	道琼斯(扩位简称:道琼斯 ETF)
基金主代码	513400
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,359,062,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要通过投资于标的指数成份股、备选成份股等实现对标的指数的紧密跟踪，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35%以内，年跟踪误差控制在 4%以内。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、股票投资策略 本基金采用完全复制策略，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 因特殊情况导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可采取包括成份股（含存托凭证）替代策略在内的其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数

	成份股（含存托凭证）流动性严重不足；（3）标的指数的成份股（含存托凭证）长期停牌；（4）标的指数成份股（含存托凭证）进行配股或增发；（5）标的指数成份股（含存托凭证）派发现金股息；（6）指数成份股（含存托凭证）定期或临时调整；（7）标的指数编制方法发生变化；（8）税务、外汇额度及其他监管限制；（9）其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。 2、存托凭证投资策略 本基金在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，根据审慎原则合理参与存托凭证的投资，以更好地跟踪标的指数。 3、债券投资策略 本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的，综合考虑流动性和收益性，适当参与债券的投资。 4、金融衍生品投资策略 为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差、提高投资效率及规避外汇风险，本基金可投资金融衍生品，并根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。 5、资产支持证券的投资策略 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。 6、境外市场基金投资策略 为实现流动性管理和更好地追踪标的指数等目标，本基金可参与投资与本基金具有相似投资目标、投资策略或追踪与本基金标的指数相同指数的公募基金（包括交易型开放式指数基金），本基金还可参与其他境外市场基金投资。 未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	道琼斯工业平均指数收益率（经汇率调整后）
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。同时本基金为交易型开放式指数基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。此外，本基金主要投资于境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似

	的市场波动风险等一般投资风险之外，还面临汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

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（2025 年 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	7,813,526.92
2.本期利润	64,644,672.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408
4.期末基金资产净值	1,547,972,085.25
5.期末基金份额净值	1.1390

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。

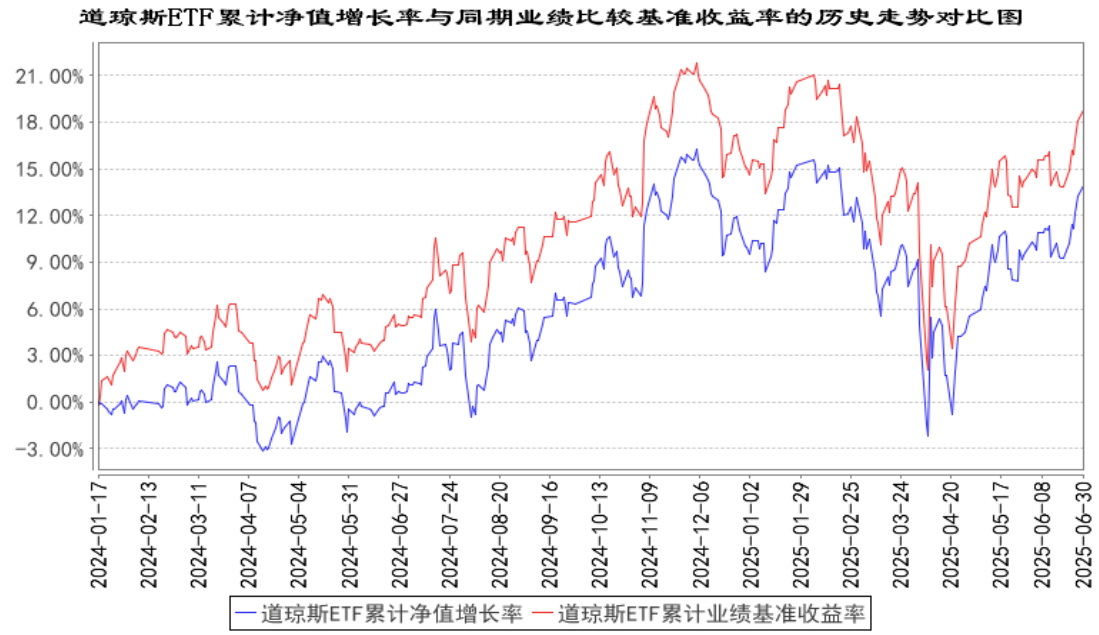
3.2 基金净值表现

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

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	4.88%	1.71%	4.70%	1.73%	0.18%	-0.02%
过去六个月	3.61%	1.36%	3.21%	1.38%	0.40%	-0.02%
过去一年	13.23%	1.12%	13.22%	1.13%	0.01%	-0.01%
自基金合同生效起至今	13.90%	0.99%	18.77%	1.00%	-4.87%	-0.01%

注：业绩比较基准=道琼斯工业平均指数收益率（经汇率调整后）。

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



注：1、本基金基金合同于 2024 年 01 月 17 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		
李悦	基金经理	2024-01-17	-	7 年	李悦先生,国籍中国,哲学博士（经济学专业）,7 年证券从业经验。曾任博时基金管理有限公司研究员，工银资管（全球）有限公司基金经理。2022 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任国际业务部基金经理。2022 年 07 月至今担任鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2024 年 01 月至今担任鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理,2024 年 04 月至今担任鹏华恒生中国央企交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理，2025 年 03 月至今担任鹏华恒生中国央企交易型开放式指

					数证券投资基金发起式联接基金基金经理,李悦先生具备基金从业资格。
罗英宇	基金经理	2024-01-17	-	18 年	罗英宇先生,国籍中国,管理学硕士,18 年证券从业经验。曾任招商银行股份有限公司高级程序员，博时基金管理有限公司信息技术部高级程序员。2008 年 6 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任信息技术部系统分析员、总经理助理、副总经理、量化及衍生品投资部金融科技副总监，现担任指数与量化投资部基金经理。2020 年 12 月至 2022 年 01 月担任鹏华中证高股息龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2020 年 12 月至 2022 年 03 月担任鹏华中证高股息龙头交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2020 年 12 月至今担任鹏华国证半导体芯片交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 01 月至 2022 年 08 月担任鹏华国证钢铁行业指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至今担任鹏华中证高铁产业指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至今担任鹏华中证信息技术指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至今担任鹏华中证一带一路主题指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至今担任鹏华中证移动互联网指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 08 月至今担任鹏华国证半导体芯片交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2021 年 09 月至今担任鹏华国证 ESG300 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 11 月至今担任鹏华中证云计算与大数据主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 01 月至今担任鹏华中证工业互联网主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 08 月至今担任鹏华中证传媒交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 08 月至今担任鹏华中证传媒指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2022 年 08 月至今担任鹏华中证车联网主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2023 年 09 月至 2024 年 11 月

					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，2024 年 01 月至今担任鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理，2024 年 04 月至今担任鹏华中证电信主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2024 年 04 月至今担任鹏华中证车联网主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2024 年 06 月至今担任鹏华国证 ESG300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2024 年 06 月至今担任鹏华中证工业互联网主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2024 年 09 月至今担任鹏华中证云计算与大数据主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，罗英宇先生具备基金从业资格。

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：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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遵规守信情况说明

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，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。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。

4.4.2 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

作为道琼斯工业平均 ETF，本基金旨在为看好道琼斯工业平均指数的投资者提供投资工具。本报告期内，本基金秉承指数基金的投资策略，力争跟踪指数的收益，并将基金跟踪误差控制在合理范围内。跟踪误差的主要来源主要分为几个方面，包括成分股的调整、日常申赎的交易影响、指数本身的管理费用和交易费用、股票的分红、风险股票的处置等，其中，汇差和仓位对跟踪误差影响最为直接和明显。为了进一步控制跟踪误差，鹏华基金建立了一套完备的 ETF 跟踪机制，事前对成分股的异动进行密切跟踪，及时调整，在交易环节采用算法交易等方式进一步减少交易冲击成本和摩擦。在仓位控制上，我们在紧密跟踪指数的基础上，也会针对客户申赎的情况做优化调整。汇差控制上，我们将选择好的换汇时机，以尽可能压低换汇成本，并建立了现金流管理体系，对资金进出和汇兑进行管理和预测。

二季度以来，美国经济呈现韧性与风险并存的格局，特朗普政府于 4 月初公布了远超市场预期的“对等关税”，市场恐慌情绪迅速升温，但随后特朗普就宣布了豁免措施，并与主要贸易国开启谈判，市场情绪也逐步修复。二季度以来，美国经济整体呈现“强现实、弱预期”状态，关税导致的提前消费推动零售环比高增，但包含消费者信心指数在内的部分“软数据”下行，美国劳动力市场也出现下行趋势，而关税对通胀的影响尚未显现。鹏华道琼斯工业平均 ETF 在二季度上行 4.88%。

展望 2025 年三季度，美股的交易主线将继续聚焦于特朗普关税政策及其对美国经济和通胀的冲击，宏观数据对美国经济基本面的验证将尤为重要。当前美国劳动力市场、个人消费支出、地产等部门均出现了一定放缓迹象，预计美国经济在下半年将继续放缓，但美国的减税法案将在 3 季度落地，叠加当前美联储政策空间充足，未来联邦基金利率的下行也将支撑美国经济及美股表现。

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 4.88%，同期业绩比较基准增长率为 4.70%。

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	1,533,381,477.73	94.96
	其中：普通股	1,533,381,477.73	94.96
	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	49,071,546.85	3.04
8	其他资产	32,329,737.95	2.00
9	合计	1,614,782,762.53	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	1,533,381,477.73	99.06
合计	1,533,381,477.73	99.06

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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(%)
信息技术	320,082,204.05	20.68
医疗保健	175,940,258.13	11.37
原材料	73,395,190.11	4.74
工业	210,092,021.66	13.57
日常消费品	70,079,837.72	4.53
能源	30,607,692.43	1.98

通信服务	35,757,069.55	2.31
金融	414,521,652.28	26.78
非日常生活消费品	202,905,551.80	13.11
合计	1,533,381,477.73	99.06

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：无。

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 报告期末指数投资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	GOLDMAN SACHS GROUP INC	高盛	GS US	美国证券交易所	美国	29,860	151,285,664.62	9.77
2	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	美国证券交易所	美国	29,860	106,324,270.49	6.87
3	CATERPILLAR INC	卡特彼勒	CAT US	美国证券交易所	美国	29,860	82,982,137.57	5.36
4	HOME DEPOT INC	家得宝	HD US	美国证券交易所	美国	29,860	78,371,425.05	5.06
5	VISA INC-CLASS A SHARES	维萨公司	V US	美国证券交易所	美国	29,860	75,893,995.37	4.90
6	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	宣伟公司	SHW US	美国证券交易所	美国	29,860	73,395,190.11	4.74
7	AMERICAN EXPRESS CO	美国运通	AXP US	美国证券交易所	美国	29,860	68,183,823.81	4.40
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	联合健康集团	UNH US	美国证券交易所	美国	29,860	66,685,395.68	4.31
9	INTL BUSINESS MACHINES CORP	国际商业机器公司	IBM US	美国证券交易所	美国	29,860	63,010,933.54	4.07

10	MCDONALD'S CORP	麦当劳	MCD US	美国证券交易所	美国	29,860	62,453,030.92	4.03

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

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

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	-
3	应收股利	533,549.71
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	31,720,572.00
7	待摊费用	75,616.24
8	其他	-
9	合计	32,329,737.95

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五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	1,905,062,000.00
报告期期间基金总申购份额	243,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	789,000,000.00
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	1,359,062,000.00

§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）《鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金合同》；

（二）《鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）托管协议》；

（三）《鹏华道琼斯工业平均交易型开放式指数证券投资基金（QDII）2025 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

2025 年 7 月 18 日