

鹏华环球发现证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年4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01月01日起至03月31日。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华环球发现(QDII-FOF)
场内简称	-
基金主代码	206006
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月12日
报告期末基金份额总额	51,267,016.47份
投资目标	积极地环球寻找并发现投资机会，通过积极的战略战术资产配置来进行资产在基金、股票、货币市场工具及现金中的分配，在分散风险的前提下，最大化地实现资本的长期增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略，包括自上而下和自下而上方法来增强基金选择流程并提升其效率。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略，且仅用于在适当时候力争规避外汇风险及其他相关风险之目的。 1. 战略资产配置 战略资产配置的目标在于通过资产的灵活配置获得最佳的风险回报。首先通过深入研究，建立基于全球主要市场增长、通货膨胀及货币政策的分析框架，再以宏观经济分析及对全球经济趋势的研究为基础，来决定重点投资区域（地域选择）及资产类别和权

	重,其后定期进行审核调整。资产类别和地区的适度分散可以有效降低组合的相关性及由此可能产生的单一市场的系统性风险和其他相关风险。此外本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战略资产配置相关的风险。2.战术资产配置 本基金在战略资产配置的基础上将根据短期内资本市场对不同区域内的不同资产类别的定价判断其与内涵价值的关系,同时考虑投资环境、资金流动、市场预期等因素的变化情况进行适当的战术资产配置及调整。同时,在对微观及宏观经济判断的基础上,本基金还将使用适当的风险控制措施来监控管理与战术资产配置相关的风险。
业绩比较基准	MSCI 明晟世界指数 (MSCI World Index RMB) ×50%+MSCI 明晟新兴市场指数 (MSCI Emerging Markets Index RMB) ×50%
风险收益特征	本基金属于投资全球市场的基金中基金(主要投资股票型公募基金),为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,长期平均的风险低于投资单一市场的股票型基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称: Eurizon Capital SGR S.p.A
	中文名称: 欧利盛资本资产管理股份公司
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

§ 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1月1日 - 2018年3月31日)
1. 本期已实现收益	597,708.16
2. 本期利润	-3,324,786.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0662
4. 期末基金资产净值	50,095,440.47
5. 期末基金份额净值	0.977

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

			③			
过去三个月	-6.42%	1.26%	-3.28%	0.83%	-3.14%	0.43%

注：业绩比较基准=MSCI 明晟世界指数 (MSCI World Index RMB) ×50%+MSCI 明晟新兴市场指数 (MSCI Emerging Markets Index RMB) ×50%

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

鹏华环球发现(QDII-FOF)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2010年10月12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	2014年09月13日	-	14年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，14年证券从业经验。历任澳大利亚BConnect公

				<p>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, 任职于国际业务部, 2011年03月至2013年06月担任华宝兴业成熟市场基金基金经理, 2011年09月至2013年06月担任华宝兴业标普油气基金基金经理, 2014年08月担任鹏华全球高收益债人民币份额(QDII)基金基金经理, 2014年09月担任鹏华环球发现(QDII-FOF)基金基金经理, 2015年</p>
--	--	--	--	--

					<p>07月担任鹏华前海万科REITs基金基金经理，2015年09月担任鹏华全球高收益债美元现汇份额(QDII)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，现同时担任国际业务部总经理。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

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Alessandro Solina	首席投资官	25	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	17	-
Andrea Conti	策略负责人	14	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	20	-

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

IMF 在最新的《世界经济展望》中指出，2018 年新兴市场国家经济依旧处于复苏态势，基本面有望进一步巩固。其中，占据发展中经济体约 20% 的中国的经济依旧有望保持目前良好态势，并成为发展中经济体复苏的主要动力。

主要风险来自于流动性，国内方面，中国金融严监管背景下，导致资产负债调整承压，流动性不确定性增加。2018 年国内经济基本面开年表现较弱，继续关注下游需求以及实体经济融资。从 2018 年开年情况来看，1 月社融结构性表现不及预期、春节期间消费数据偏弱，令市场对经济预期形成分歧。

国外方面，通胀上行，资产估值过高和严重收缩的期限溢价提高了金融市场调整的可能性，进一步可能抑制实体经济增长。随着互联互通机制等制度改革，中国金融市场的开放程度提高，

逐步融入全球估值体系，美股、港股、A 股的同步性有所增强，风险可能从国外传递至国内市场。2 月份由于公布的美国经济数据显示美国时薪增速有所提升，劳动参与率有所改善，同时全球主要央行的货币政策表态令市场对通胀和货币政策边际从紧的预期趋于升温，引发权益市场的估值下调。美股自 1 月 26 日开始大幅下跌，截至 2 月 9 日标普 500、道指、纳斯达克期间最大跌幅达 11.8%、12.2%、11.7%，进而引发全球股指大幅下跌，期间恒生指数最大跌幅达 13%。另外特朗普上台以后，以美国优先为主旨推行多项政策，2018 年 3 月以来多项举措意图针对中国钢铁、铝、高新制造等多个行业的产品进口加征关税，中美贸易战风险上升，再度引发全球市场调整。

由于中期流动性收紧，短期中美贸易摩擦仍在发酵，市场的风险偏好将有所下降，基金的配置将更多偏向避险和抗通胀思路。

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	13,266,321.26	26.16
	其中：普通股	7,648,331.51	15.08
	优先股	-	-
	存托凭证	5,617,989.75	11.08
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	29,952,359.77	59.07
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	7,481,208.74	14.75

8	其他资产	8,079.34	0.02
9	合计	50,707,969.11	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	7,031,554.63	14.04
香港	6,234,766.63	12.45
合计	13,266,321.26	26.48

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（%）
保健护理机构	834,662.13	1.67
电子元件	1,161,011.25	2.32
多样化房地产活动	605,745.00	1.21
房地产开发	377,388.75	0.75
互联网软件与服务	6,766,661.75	13.51
建筑机械与重型卡车	677,857.50	1.35
铝	1,413,564.88	2.82
石油天然气设备与服务	777,212.50	1.55
石油与天然气的储存	652,217.50	1.30
合计	13,266,321.26	26.48

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	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	3,300	3,808,588.98	7.60
2	ALCOA CO RP	美铝公司	AA U S	US ex change	美国	5,000	1,413,564.88	2.82
3	SUNNY OP TICAL TE CH	舜宇光学 科技	2382 HK	HongKo ng ex change	香港	10,000	1,161,011.25	2.32
4	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	HongKo ng ex change	香港	3,500	1,148,672.00	2.29
5	MOMO INC	陌陌科技	MOMO	US ex	美国	4,500	1,057,721.30	2.11

	-SPON AD R		US	change				
6	CHINA RE SOURCES PHOENIX HEAL	华润凤凰 医疗	1515 HK	HongKo ng ex change	香港	110,000	834,662.13	1.67
7	ANTON OI LFIELD SERVICE S GP	安东油田 服务	3337 HK	HongKo ng ex change	香港	1,000,0 00	777,212.50	1.55
8	WEIBO CO RP-SPON ADR	新浪微博	WB U S	US ex change	美国	1,000	751,679.47	1.50
9	ZHENGZHOU COAL M INING MACH-H	郑煤机	564 HK	HongKo ng ex change	香港	200,000	677,857.50	1.35
10	CHINA SU NTIEN GR EEN EN ERGY-H	新天绿色 能源	956 HK	HongKo ng ex change	香港	370,000	652,217.50	1.30

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序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：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	KRANESHAR ES CSI CHINA INTERN	股票型	ETF	Krane Funds Ad visors L LC	6,953,003. 69	13.88

2	SPDR S&P HOMEBUILD ERS ETF	股票型	ETF	SSgA Fun ds Man agement Inc	5,642,815. 18	11.26
3	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisor s	2,846,622. 87	5.68
4	ISHARES MSCI EUROPE FINANCIA	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisor s	2,759,847. 09	5.51
5	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisor s	2,417,648. 69	4.83
6	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	股票型	ETF	Van Eck Assoc iates Co rp	1,967,923. 78	3.93
7	SPDR S&P CAPITAL MARKETS ETF	股票型	ETF	SSgA Fun ds Man agement Inc	1,466,611. 29	2.93
8	VANECK VECTORS RUSSIA ETF	股票型	ETF	Van Eck Assoc iates Co rp	1,072,435. 46	2.14
9	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisor s	969,247.73	1.93
10	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	股票型	ETF	Global X Manag ement Co LLC	933,216.92	1.86

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,573.32
5	应收申购款	6,506.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,079.34

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	49,987,819.89
报告期期间基金总申购份额	2,551,389.65
减：报告期期间基金总赎回份额	1,272,193.07
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	51,267,016.47

§ 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

投资者类	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
------	----------------	------------

别	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180101~20180331	20,020,333.33	-	-	20,020,333.33	39.05
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

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) 《鹏华环球发现证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华环球发现证券投资基金托管协议》；
- (三) 《鹏华环球发现证券投资基金2018年第1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43层鹏华基金管理有限公司。

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司。

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
2018年4月21日