

鹏华环球发现证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：2018 年 7 月 18 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7月13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04月01日起至06月30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	52,694,476.63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4月1日 - 2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	1,887,935.59
2. 本期利润	2,421,152.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0459
4. 期末基金资产净值	53,930,292.70
5. 期末基金份额净值	1.023

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	净值增	净值增长	业绩比	业绩比较基	①-③	②-④
---	-----	------	-----	-------	-----	-----

段	长率①	率标准差②	较基准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	4.71%	0.80%	1.94%	0.55%	2.77%	0.25%

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	2014-09-13	-	14年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，14年证券从业经验。

					<p>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，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</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>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</p>
--	--	--	--	--	--

					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。
--	--	--	--	--	--

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，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

回顾2018年第二季度全球主要资产的表现，发达市场全面领先新兴市场。标普指数上涨3%，纳斯达克指数上涨了6.3%，欧洲STOXX50指数上涨2.6%，MSCI新兴市场指数下跌8.7%，沪深300指数下跌10%，恒生指数下跌3.9%。

美股走强跟美国经济的持续复苏直接相关。美国经济在二季度持续稳步增强，通胀水平也有了明显改善，6月中再次加息25个基点。6月29日公布的美国6月密歇根大学消费者信心指数终值为98.2，虽然不及预期的99，但还是高于5月的终值98，依旧处于历史高位。特朗普政府的减税政策让美国家庭的收入增长，也让消费者信心大增。之前6月14日美国商务部公布的5月零售销售环比上涨0.8%至5200亿美元，远超预期，是2017年9月以来最大增幅。美国当前的总体失业率跌至18年来的最低点3.8%，非农就业人数5月增加了22.3万个岗位，好于预期。工资也呈现出上升势头，今年5月工资环比增长0.3%（同比增长2.7%）。

香港市场方面，受到中美贸易战、人民币汇率等影响，外资出现持续流出，来自内地的港股通资金也出现流出，导致市场进一步回落。另一方面，中国整体宏观经济虽然保持稳健，但是五月消费和投资数据及6月PMI数据有所放缓。虽然上半年对上市公司经营业绩增长确定性较强，但是投资者对未来6-12个月的担忧有所提升。

本基金二季度操作上偏灵活，在四五月份美股及中概股较强势的时期增加了百度、阿里等个股的配置。临近季末，则采取了偏保守的投资策略，在6月全球经济环境不确定性增加的情况下将持仓比例降到接近下限，同时配置美国国债基金、美国公共事业基金、黄金信托、MSCI新兴市

场做空基金等。二季度基金获得回报近 5%。

展望三季度，全球贸易冲突存在进一步发酵的可能性，带动全球避险情绪提升，市场持续波动。本基金还是会采取稳健分散的投资策略，防御为主，适时把握市场反弹及个股机会。

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	1,643,960.69	3.02
	其中：普通股	1,643,960.69	3.02
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	36,161,728.78	66.48
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	14,411,985.15	26.49
8	其他资产	2,179,225.76	4.01
9	合计	54,396,900.38	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（%）
香港	1,643,960.69	3.05
合计	1,643,960.69	3.05

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（%）
电力公用事业	647,416.49	1.20
多样化房地产活动	500,801.40	0.93
教育服务	495,742.80	0.92
合计	1,643,960.69	3.05

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	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	电能实业	6 HK	HongKo ng exchan ge	香港	14,000	647,416.49	1.20
2	JOY CITY PROPERTY LTD	大悦城地 产	207 HK	HongKo ng exchan ge	香港	600,000	500,801.40	0.93
3	MINSHENG EDUCATIO N GROUP CO	民生教育	1569 HK	HongKo ng exchan ge	香港	300,000	495,742.80	0.92

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 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	基金	运作	管理人	公允价值	占基金资产净值
----	----	----	----	-----	------	---------

	名称	类型	方式		(人民币元)	比例 (%)
1	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	5,757,103. 66	10.68
2	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisors	5,637,607. 86	10.45
3	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	5,156,978. 04	9.56
4	KRANESHARES CSI CHINA INTERN	股票型	ETF	Krane Funds Advisors LLC	5,124,821. 36	9.50
5	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	股票型	ETF	Global X Management Co LLC	2,797,233. 82	5.19
6	PROSHARES SHORT MSCI EMER MARKT	股票型	ETF	ProShare Advisors LLC	2,520,924. 60	4.67
7	SPDR GOLD TRUST	股票型	ETF	World Gold Trust Services LLC	1,962,648. 98	3.64
8	DEUTSCHE X- TRACKERS HARVEST	股票型	ETF	DBX Advisors LLC	1,755,383. 98	3.25
9	ISHARES MSCI EUROPE FINANCIA	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisors	1,472,392. 00	2.73
10	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	股票型	ETF	WisdomTree Asset Management Inc	1,285,790. 64	2.38

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	2,154,383.10
3	应收股利	20,234.40
4	应收利息	1,025.26
5	应收申购款	3,583.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,179,225.76

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	51,267,016.47
报告期期间基金总申购份额	2,329,889.25
减：报告期期间基金总赎回份额	902,429.09
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	52,694,476.63

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2018 0401~2018 0630	20,020,333.33	-	-	20,020,333.33	37.98
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 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 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7月18日