

鹏华环球发现证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 19 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2019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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§ 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	35,898,500.63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	摩根斯坦利世界指数 (MSCI World Index RMB) × 50% + 摩根斯坦利新兴市场指数 (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 (2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1. 本期已实现收益	-579,912.36
2. 本期利润	3,580,436.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0905
4. 期末基金资产净值	33,086,452.57
5. 期末基金份额净值	0.922

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	10.95%	1.04%	8.87%	0.62%	2.08%	0.42%
-------	--------	-------	-------	-------	-------	-------

注：业绩比较基准=摩根斯坦利世界指数（MSCI World Index RMB）×50%+摩根斯坦利新兴市场指数（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 13 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	-	15 年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，15 年证券基金从业经验。历任澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队分

				<p>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,历任国际业务部副总经理,现担任国际业务部总经理、基金经理。2014年08月担任鹏华全球高收益债基金基金经理,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,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</p>
--	--	--	--	--

					(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。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
Domenico Mignacca	风险管理负责人	21	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	18	-
Alessandro Solina	首席投资官	26	-
Andrea Conti	策略负责人	15	-

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

(1) 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2019年一季度全球主要资产的表现，权益类资产在美股带动下大幅反弹。标普指数上涨14.03%，纳斯达克指数上涨17.39%，欧洲STOXX50指数上涨13.13%，MSCI新兴市场指数上涨9.92%，沪深300指数上涨28.62%，恒生指数上涨13.91%。

美股市场在经历了近十年表现最差的四季度以后，再次回到了上升轨道。主要驱动来自于美联储的态度转变。香港市场方面，受益于美股及a股市场上行，也出现大幅反弹，主要来自外资加大中国资产配置以及过度悲观预期的修复。中概股即受益于美股市场整体上行，也受益于中国资产的重估，成为权益资产中表现最佳的细分品类之一。中概股权重里面阿里巴巴一季度上涨31.78%，百度上涨2.02%，京东上涨38.94%。

本基金一季度配置较为均衡，美股、a股、港股、黄金、商品期货ETF及股票均衡配置。

展望二季度，我们认为全球经济情况仍不容乐观，相对而言仍是美国经济韧性较强，股市大幅下行概率不大。新兴市场中我们认为A股已经显示出牛市特征，虽然一季度上涨幅度较大，但是仍处于18年大幅下跌以后的估值修复期，并未出现泡沫。如果二季度基本面能够延续一季度的向上趋势，a股仍将表现强于港股及其他新兴市场。本基金还是会在稳健分散的投资策略基础上增加a股ETF的配置。

(2) 报告期内基金的业绩表现

本基金期末单位净值为0.922，累计净值为0.922，较期初上涨10.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人及相关机构正在就可行的解决方案进行探讨论证。

§ 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	4,744,239.06	13.01

	其中：普通股	4,744,239.06	13.01
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	24,703,637.80	67.77
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	6,997,566.80	19.20
8	其他资产	7,041.80	0.02
9	合计	36,452,485.46	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	3,065,527.01	9.27
美国	1,678,712.05	5.07
合计	4,744,239.06	14.34

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（%）
包装食品与肉类	1,209,483.90	3.66
电脑与外围设备	959,271.24	2.90
环境与设施服务	389,436.66	1.18
通信设备	1,113,411.42	3.37
网络营销与直销零售	719,440.81	2.17
资产管理与托管银行	311,377.77	0.94
综合性银行	41,817.26	0.13
合计	4,744,239.06	14.34

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	数量 （股）	公允价值（人 民币元）	占基 金资
----	--------------	--------------	----------	------------	----------	-----------	----------------	----------

					(地区)			产净值比例(%)
1	ZTE CORP-H	中兴通讯	763 HK	HongKong exchange	香港	55,000	1,113,411.42	3.37
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	US exchange	美国	750	959,271.24	2.9
3	WH GROUP LTD	万洲国际	288 HK	HongKong exchange	香港	100,000	720,543.60	2.18
4	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	US exchange	美国	60	719,440.81	2.17
5	COFCO MEAT HOLDINGS LTD	中粮肉食	1610 HK	HongKong exchange	香港	200,000	488,940.30	1.48
6	DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	东江环保	895 HK	HongKong exchange	香港	50,000	389,436.66	1.18
7	SHANDONG INTERNATIONAL TRU-H	山东国信	1697 HK	HongKong exchange	香港	300,000	311,377.77	0.94
8	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	中银香港	2388 HK	HongKong exchange	香港	1,500	41,817.26	0.13

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	股票型	ETF	CSOP Asset Management Ltd	4,024,064.45	12.16
2	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	3,039,501.90	9.19
3	CONSUMER STAPLES SPDR	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	2,909,188.47	8.79
4	KRANESHARES CSI CHINA INTERNATIONAL	股票型	ETF	Krane Funds Advisors LLC	2,854,330.65	8.63
5	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	股票型	ETF	DBX Advisors LLC	2,321,441.46	7.02
6	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	债券型	ETF	BlackRock Fund Advisors	2,256,166.91	6.82
7	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	债券型	ETF	BlackRock Fund Advisors	1,652,003.62	4.99
8	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	股票型	ETF	BlackRock Fund Advisors	1,445,009.10	4.37
9	SPDR GOLD SHARES	商品型	ETF	World Gold Trust Services LLC	1,273,409.22	3.85
10	TEUCRIUM SOYBEAN FUND	商品型	ETF	Teucrium Trading LLC	1,167,745.45	3.53

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

中兴通讯

本基金前十大持仓中的中兴通讯股份有限公司于2018年6月12日公告：本公司和全资子公司深圳市中兴康讯电子有限公司（以下简称“中兴康讯”，与本公司合称“中兴通讯”）已与BIS达成《替代的和解协议》（以下简称“协议”）以替代中兴通讯于2017年3月与BIS达成的《和解协议》。BIS已于2018年6月8日（美国时间）通过《关于中兴通讯的替代命令》（以下简称“2018年6月8日命令”）批准协议立即生效。根据协议，中兴通讯将支付合计14亿美元民事罚款，包括在BIS签发2018年6月8日命令后60日内一次性支付10亿美元，以及在BIS签发2018年6月8日命令后90日内支付至由中兴通讯选择、经BIS批准的美国银行托管账户并在监察期内（定义见下文）暂缓的额外的4亿美元罚款（监察期内若中兴通讯遵守协议约定的监察条件和2018年6月8日命令，监察期届满后4亿美元罚款将被豁免支付）。在中兴通讯根据协议和2018年6月8日命令(1)及时全额支付10亿美元及(2)将额外的4亿美元支付至美国银行托管账户后，BIS将终止其于2018年4月15日（美国时间）激活的拒绝令（以下简称“2018年4月15日拒绝令”）并将中兴通讯从《禁止出口人员清单》中移除。如果上述条件均满足且中兴通讯已从《禁止出口人员清单》中移除，BIS将对外公布。协议还包括以下主要条款：1、BIS将做出自其签发2018年6月8日命令起为期十年（以下简称“监察期”）的新拒绝令（以下简称“新拒绝令”），包括限制及禁止中兴通讯申请、获取、或使用任何许可证、许可例外，或出口管制文件、及以任何方式从事任何涉及受《美国出口管理条例》（以下简称“条例”）约束的任何物品、软件、或技术等交易，但在中兴通讯遵守协议和2018年6月8日命令的前提下，新拒绝令在监察期内将被暂缓执行，并在监察期届满后予以豁免。2、中兴通讯将在BIS签发2018年6月8日命令后30日内更换本公司和中兴康讯的全部董事会成员。更换董事会成员后30日内，中兴通讯应在董事会设立由三位或以上的新独立董事组成的特别审计/合规委员会。董事长可担任该委员会委员但不可担任该委员会主席。3、中兴通讯将在BIS签发2018年6月8日命令后30日内与本公司和中兴康讯的现任高级副总裁及以上所有的高层领导，以及任何参与、监督BIS于2017年3月签发的建议指控函或2018年4月15日拒绝令所涉行为或其他对该等所涉行为负有责任的管理层或高级职员解除合同，并且禁止中兴通讯及其子公司或关联企业再聘用上述人员。中兴通讯应及时向BIS通报本条款的执行情况，BIS可以自由裁量是否对相关人员进行豁免。4、中兴通讯将在BIS签发2018年6月8日命令后30日内自费聘任一名独立特别合规协调员（以下简称“协调员”），协调员将负责协调、监察、评估和汇报中兴通讯及其全球子公司或关联企业在监察期内遵守1979年《美国出口管理法》、条例、协议和2018年6月8日命令的情况，并平等向中兴通讯总裁和董事会、BIS汇报。5、中兴通讯将完成并提交九份遵守美国出口管制法律的审计报告，在根据本公司与美国司法部达成的协议（请见本公司于2017年3月7日发布的公告）及任何相关法院命令而设置的独立合规监察官任期届满后，剩余六份审计报告将由协调员完成。6、中兴通讯将为其领导、管理层及雇员、全球子公司、关联企业及中兴通讯所有及控制的其他实体的领导、管理层及雇员提供广泛的适用的出口管制培训。本公司将在BIS终止2018年4月15日拒绝令后尽快恢复受2018年4月15日拒绝令影响的经营活动。本公司将全面评估2018年4月15日拒绝令和协议对2018年第一季度报告的影响，重新编制及披露2018年第一季度报告。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该公司，认为公司的上述行为尽管会对公司的短期经营状况及业绩产生一定影响，但我们认同该公司的长期价值。该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。

5.10.2

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	2,072.38
5	应收申购款	4,969.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,041.80

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	40,704,863.18
报告期期间基金总申购份额	577,942.26
减：报告期期间基金总赎回份额	5,384,304.81
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	35,898,500.63

§ 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	20190101~20190331	9,527,430.22	-	-	9,527,430.22	26.54
	2	20190101~20190331	20,020,333.33	-	-	20,020,333.33	55.77
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

注：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 2019 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.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
2019年4月19日