鹏华环球发现证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月22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2014年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至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)
基金主代码	206006
交易代码	206006
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	75,353,431.40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适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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	951,179.75
2.本期利润	2,163,550.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0271
4.期末基金资产净值	73,958,741.27
5.期末基金份额净值	0.981

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	2.94%	0.75%	3.16%	0.63%	-0.22%	0.12%

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

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		
张钢	本基金基金经理	2012年4月7日	2014年1月25日	8	张钢先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士,哥伦比亚大学理学硕士,8年金融证券从业经验。历任美国莫曼兄弟证券投资银行高级分析师,日本瑞穗银行资产管理部交易员,数量分析师,中国投资有限责任公司股权策略投资部二级经理;2011年8月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,历任基金经理助理、高级研究员,2012年4月至2014年1月担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华全球高收益债券型证券投资基金。张钢先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,张钢不再担任本基金基金经理。
袁韬	本基金基金经理	2010年10月12日	-	10	袁韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,10年证券从业经验,历任美国证券研究员,美国哥伦比亚管理公司(原美国兴源投资有限公司)基金经理;2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2010年10月起担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2011年11月起兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理,现同时担任国际业务部副总经理,袁韬先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,张钢不再担任本基金基金经理,改仅由袁韬担任本基金基金经理。

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	23	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	15	-
Andrea Conti	策略负责人	12	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	18	-

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。

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1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美联储新任主席耶伦在上任后首次主持联邦公开市场委员会会议,公布把每月购买债券规模再缩减100亿美元,并承诺延续伯南克政策,即在OE3结束之后较长时间仍将维持当前0-0.25%的低基准利率。同时,耶伦亦指出失业率将不会是美联储衡量劳工市场进展的唯一指标,政策可以更加灵活地针对经济状况作合适的调整。此外,美联储也承认一定程度上天气原因导致经济活动在冬季放缓,但过去一段时间以来就业环境、家庭支出和商业投资有所改善,总体来说美国经济在进一步回暖。

因为美联储结束量化宽松政策的逐渐实行以及各国的政治风险等,新兴市场在今年第一季度继续出现大幅资本流出和资产价格回落,但其投资价值开始有所体现。各新兴市场表现也分化较大:中国政府表明有意提高市场力量对经济的影响力;同时,中国人民银行把人民币兑美元的交易区间扩大一倍,至每天所定中间价的上下波幅2%,以增加投机者的潜在损失幅度,但此举或许对陷入财困的大型企业产生更明显的影响。中国市场整体表现较差。俄罗斯市场受乌克兰危机的拖累,下跌明显。此外,土耳其和埃及市场由于政局不断明朗化而表现突出。2014年一季度,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨1.26%,MSCI明晟新兴市场指数下跌0.43%,美国标普500指数上涨1.81%,上证综指数下跌3.90%。

在操作方面,鹏华环球发现基金通过全球配置,分散风险,避免因投资市场限制而承受过高的单一市场风险。虽然我们继续长期看好美国市场,但是认为美国市场本轮估值反弹已经基本结束,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长。此外,虽然欧元区各国经济改善并不均衡,但是欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。在第一季度中我们择机加仓欧洲金融板块,取得了较好的收益。我们将继续看好今年欧洲市场的表现并适当增加投资。

新兴市场受美联储结束量化宽松的政策影响,一季度以来总体表现较差。由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。中国、越南等市场目前估值具有吸引力,且逐渐出现经济表现回稳的迹象。土耳其和埃及市场随着国家政局的稳定和明朗化已出现反转。

至2014年一季度末的基金仓位约为94%。在投资品种上,我们继续增持长期看好的区域和行业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

今年一季度,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨1.26%,MSCI明晟新兴市场指数下跌0.43%,美国标普500指数上涨1.81%,上证综指数下跌3.90%。美元兑人民币上涨0.91%。本基金期末份额净值为0.981,较上季度末上涨2.94%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年一季度以来发达市场基本保持上涨趋势,美国股指不断创出历史新高,反映了投资信心的复苏。虽然市场并非对未来绝对乐观,而且随着量化宽松政策退出预期的形成,美国股市的估值水平已经由历史低点恢复到甚至超过长期历史平均水平,美国市场的估值修复已经基本完成,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长。从行业角度,我们更加关注科技、医疗及目前仍然处于复苏中的房地产板块。我们将继续关注美联储退出量化宽松的步骤及其对实体经济增长的影响。

对于欧洲市场我们认为虽然欧债危机的解决将是一个长期反复的过程,但是最困难的时期已经过去。尽管欧元区各国经济改善并不均衡,欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。特别是金融板块具有较好的投资机会。另外,欧元区的通货膨胀率仍然低于欧洲央行的目标水平,欧洲央行已重申预计将会在未来更长时间内维持利率于当前或者更低水平。欧洲央行宽松的货币政策将有利于其资本市场的表现。因此,我们将继续看好今年欧洲市场的表现并继续择机加仓欧洲市场。

由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。

整体上我们对市场仍保持谨慎乐观态度,我们将密切关注宏观形势的变化,谨慎灵活地调整组合,并继续看好具有长期投资价值的行业和地区。

§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	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	69,882,962.04	93.37
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	4,918,846.21	6.57
8	其他资产	43,255.62	0.06
9	合计	74,845,063.87	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	VANGUARD REIT ETF	股票型	ETF基金	Vanguard Marketing Group	9,422,162.26	12.74
2	HS H-SHARE ETF	股票型	ETF基金	Hang Seng Investment Management Ltd	8,915,713.95	12.05
3	SPDR S&P CHINA ETF	股票型	ETF基金	State Street Global Markets LL	8,530,824.29	11.53
4	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	8,332,503.41	11.27
5	MARKET VECTORS EGYPT INDEX	股票型	ETF基金	Van Eck Securities Corp	7,922,333.86	10.71
6	MARKET VECTORS VIETNAM ETF	股票型	ETF基金	Van Eck Securities Corp	6,892,393.76	9.32
7	ISHARES MSCI ITALY INDEX FD	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	6,101,406.70	8.25
8	ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	5,438,633.58	7.35
9	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	股票型	ETF基金	Blackrock Asset Mgt N Asia Ltd	3,099,366.29	4.19
10	GUGGENHEIM CHINA REAL ESTATE	股票型	ETF基金	Guggenheim Fund Distributors	2,973,002.33	4.02

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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	98.52
5	应收申购款	43,157.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,255.62

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	83,188,251.25
报告期期间基金总申购份额	260,306.85
减:报告期期间基金总赎回份额	8,095,126.70
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	75,353,431.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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2014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
2014年4月22日

鹏华价值精选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月22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2014年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华价值精选股票
基金主代码	206012
交易代码	206012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月16日
报告期末基金份额总额	53,497,741.45份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司,力争实现超额收益与长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,运用定量及定性相结合的手段,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略,自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的股票构建股票投资组合。 3.债券投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等,采取积极主动的投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现债券组合增值。 4.权证产品投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为采用高仓位运作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金及普通股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。
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

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-254,440.38
2.本期利润	-2,355,918.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0422
4.期末基金资产净值	48,830,440.58
5.期末基金份额净值	0.913

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。

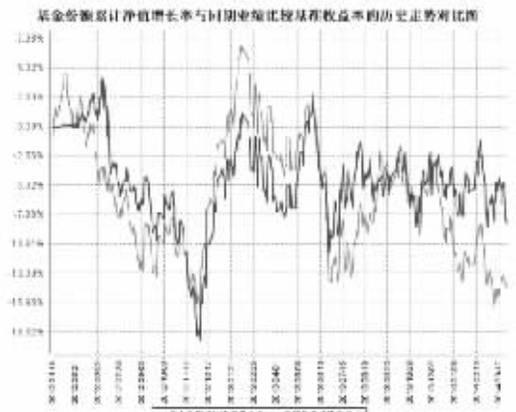
3.2 基金净值表现

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	-4.50%	1.20%	-6.85%	1.07%	2.35%	0.13%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%。

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2012年4月16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		
程世杰	本基金基金经理,基金管理部总经理	2012年4月16日	-	17	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,17年金融证券从业经验。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员,鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理助理,2005年5月至2007年4月担任原鹏华普华基金(2007年4月已转型为鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF))基金经理,2007年4月至2007年8月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2009年9月至2011年5月担任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理,2007年4月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2012年4月起至今兼任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理,现同时担任基金管理部总经理,投资决策委员会成员,程世杰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。
王学兵	本基金基金经理	2012年4月16日	-	13	王学兵先生,国籍中国,工商管理硕士,13年证券从业经验。曾就职于长城证券公司研究所,从事研究分析的工作。2006年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任投资总部行业研究小组研究员、研究部高级研究员、基金经理助理;2012年4月起担任鹏华价值精选股票型证券投资基金基金经理,王学兵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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第1季度,宏观经济缓慢回落,市场利率高位震荡,创业板估值在基本面和流动性双重受限的情况下,发生了较大幅度调整,目前仍未回归至安全水平。我们在操作上基本保持了去年第4季度的组合结构,即以那些与房地产相关度不高的低估值板块,例如医药、食品饮料、公用事业等为基础仓位,除保持了个别基本面和估值均有较确定支持的创业板个股外,基本上避开了对估值泡沫明显的创业板和中小板的配置,同时,在机械、轻工、交运、农业、化工等传统行业进行自下而上的发掘,目标是那些行业或公司基本面处于拐点的个股,在此策略下,虽然仓位较高,但第1季度组合的损失得到了相对控制。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-4.50%,同期上证综指下跌3.91%,深证成指下跌11.48%,沪深300指数下跌7.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第2季度,经济持续下滑倒逼政府重回稳增长轨道,无论实质性措施落实多少与否,但政府对稳增长的预期管理会逐步加强,但与此同时,在政府与市场长期博弈后,市场对债务等风险暴露不断升高的预期在逐步加强,估值仍有明显泡沫的板块还有待进一步挤压,市场总体处于一个震荡寻底的过程。具体操作上,行业长期需求稳定增长,个股短期基本面处于拐点阶段,估值有安全边际的标是我们配置的重点,估值泡沫消除后的成长股也是我们关注的主要目标。

各种原因造成的政策摇摆对市场的边际影响将渐次衰减,改革将会是最终达成的共识,我们从战略上认为,中国资本市场中长期的乐观表现是值得期待的。与上季度区别不大,我们将同时关注蓝筹股的估值修复和成长股调整提供的机会,重点仍是医药、食品饮料、公用事业及环保、消费电子、交运、农业、轻工、改革主题等。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	46,176,000.65	94.20
	其中:股票	46,176,000.65	94.20
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	2,720,996.44	5.55
7	其他资产	122,416.64	0.25
8	合计	49,019,413.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	522,895.88	1.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	34,365,530.07	70.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,496,764.70	15.35
E	建筑业	966,150.00	1.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,493,720.00	3.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	915,840.00	1.88
K	房地产业	415,100.00	0.85
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,176,000.65	94.56

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	28,510	4,410,497.00	9.03
2	600276	恒瑞医药	123,844	4,146,297.12	8.49
3	300346	南大光电	110,000	3,630,000.00	7.43
4	300122	智飞生物	61,692	3,032,161.80	6.21
5	000543	皖能电力	368,000	2,454,560.00	5.03
6	600027	华电国际	782,967	2,427,197.70	4.97
7	600436	片仔癀	30,080	2,255,699.20	4.62
8	000568	泸州老窖	124,933	2,140,102.29	4.38
9	600060	海信电器	174,000	1,959,240.00	4.01
10	600332	白云山	68,200	1,754,786.00	3.59

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一智飞生物的发行主体重庆智飞生物制品股份有限公司(以下简称"公司")于2014年1月收到财政部驻重庆市财政监察专员办事处下达的《财政部驻重庆市财政监察专员办事处行政处理决定书》(财驻渝监理决[2014]1号),其中称公司2012年会计信息存在下列问题:1.部分直销收入确认不准确,导致2012年多计销售收入4,293,193元,多结转主营业务成本866,587元。2.提前确认肠道病毒71型灭活疫苗技术转让支出,导致2012年多计其他应付款和开发支出9,000,000元。因此要求公司在接到该行政处理决定书之日起30日内,根据相关会计制度规定,如实披露,如实调整有关帐务和报表,将有关处理决定执行及整改情况报送财政部重庆专员办。根据公告,公司按要求及时调整了相关账务和报表,同时以本次会计信息质量检查为契机,进行学习和整改,加强制度建设和人员培训,提高公司的财务核算水平,按照企业会计准则的要求,严格执行财务制度,保障业务处理和收入成本核算真实、准确、完整。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人是在公司收到此处理决定书之前投资该股票的,并且本次调减的净利润仅占公司2012年度净利润的1.33%,调减的资产及负债仅占公司当期资产及负债的0.36%,不构成重大影响。公司作为我国国产疫苗的龙头企业之一,竞争优势较强,且进入壁垒非常高,未来将充分受益于代理及自研疫苗的推向市场。并且,公司已采取整改措施。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。

本基金投资的前十名证券中的其它证券中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、处罚的股票。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,330.20
2	应收证券清算款	103,756.84
3	应收股利	-
4	应收利息	602.26
5	应收申购款	7,727.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,416.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末股票投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	58,336,656.55
报告期期间基金总申购份额	1,174,194.09
减:报告期期间基金总赎回份额	6,013,109.19
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	53,497,741.45

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华价值精选股票型证券投资基金基金合同》;
(二)《鹏华价值精选股票型证券投资基金托管协议》;
(三)《鹏华价值精选股票型证券投资基金2014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.ph