鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）

2019 第一季度 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04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	鹏华价值优势混合
场内简称	鹏华价值
基金主代码	160607
前端交易代码	–
后端交易代码	–
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年07月18日
报告期末基金份额总额	2,656,276,196.69份
投资目标	依托严格的研究流程和投资纪律，强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（1）股票投资：首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择，再运用相对估值分析方法，进行多维估值比较，分析行业、个股的合理估值区间，深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会，以此作为基金经理的投资权重以及权重调整的重要依据。（2）债券投资：以降低组合总体波动性从而改善组合风险收益为目的，采取积极主动的投资策略，进而谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、低于股票型基金，为证券投资基金中具有中高风险、中高收益的投资品种。
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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)
1.本期已实现收益	-61,818,709.46
2.本期利润	360,313,388.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1333
4.期末基金资产净值	1,866,134,776.13
5.期末基金份额净值	0.703

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	23.85%	1.34%	19.94%	1.08%	3.61%	0.26%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2006年07月18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。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
谢书英	本基金基金经理	2015-06-10	-	11年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，11年证券基金从业经验。曾任职于高盛高华证券有限公司投资银行部；2009年4月加盟鹏华基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、投资经理助理、现担任权益投资一部副总经理、基金经理。2014年04月至2017年03月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2015年06月担任鹏华价值优势混合（LOF）基金基金经理，2016年01月担任鹏华文化传媒娱乐股票基金基金经理，2016年09月至2018年09月担任鹏华增隆混合基金基金经理，2017年07月担任鹏华格达成长混合基金基金经理，2018年09月担任鹏华增隆混合（LOF）基金基金经理，2019年04月担任鹏华核心优势混合基金基金经理。谢书英女士具备基金从业资格。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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度A股市场呈现快速上涨的局面。与此同时，市场对于国内经济的看法在一季度也发生了巨大的改观。从目前的经济数据来看，经济往后的情势要比年初预期的乐观。对应到资本市场，周期与成长都有较好的表现。我们对于未来经济能否较快改善并没有太多把握。因此组合调仓的方向还是主要基于对行业基本面的认知。价值优势组合在一季度进行了调仓，主要增加在了光伏、零售、地产板块上的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，鹏华价值优势混合(LOF)组合净值增长率23.55%；同期上证综指上涨23.93%，深证成指上涨36.84%，沪深300指数上涨28.62%。

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	1,626,125,788.82	86.78
	其中：股票	1,626,125,788.82	86.78
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,832,000.00	0.10
	其中：债券	1,832,000.00	0.10
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	245,042,495.52	13.08
8	其他资产	936,121.48	0.05
9	合计	1,873,936,405.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	35,725,687.27	1.91
B	采矿业	73,941,328.02	3.96
C	制造业	747,830,028.95	40.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	19,383,857.19	1.04
F	批发和零售业	111,634,315.60	5.98
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	237,634,487.44	12.73
J	金融业	362,022.75	0.02
K	房地产业	236,712,073.51	12.68
L	租赁和商务服务业	283.29	–
M	科学研究和技术服务业	171,079.89	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,490,433.92	0.08
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	161,240,190.99	8.64
S	综合	–	–
	合计	1,626,125,788.82	87.14

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	002624	完美世界	4,176,232	133,305,325.44	7.14
2	002419	天虹股份	7,646,186	111,634,315.60	5.98
3	000661	长春高新	304,346	96,474,638.54	5.17
4	300144	宋城演艺	3,838,868	89,061,737.60	4.77
5	002705	新宝股份	6,494,333	84,426,329.00	4.52
6	300724	捷佳伟创	2,385,908	80,715,267.64	4.33
7	601155	新城控股	1,738,049	78,472,912.35	4.21
8	000961	中南建设	6,402,800	60,826,600.00	3.26
9	000651	格力电器	1,249,013	58,963,903.73	3.16
10	600340	华夏幸福	1,820,079	56,458,819.56	3.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	1,832,000.00	0.10
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	1,832,000.00	0.10

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110054	通威转债	18,320	1,832,000.00	0.10

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

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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

注：无。

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

美年健康 2018年8月5日下午，美年健康发布公告称，下属广州美年富海门诊部于近日收到广州天河区卫计局出具的《责令整改通知书》(穗天卫医[2018]整字70号)。美年健康表示，在收到以上《责令整改通知书》后，第一时间派驻专项工作小组进驻广州美年富海门诊部，进行深度自查，并逐项落实整改。

广州天河区卫计局对美年健康进行如下整改要求：1）责令富海门诊部严格依法依规执业，确保医疗质量安全；2）规范医生执业行为管理，医生应亲自审核并发出体检报告；3）加强医疗文书管理，完善医生手写签名；4）依法依规开展放射诊疗服务。放射科投要求使用职业健康体检合格人员。

美年健康在收到《责令整改通知书》后，进行了以下措施：1）第一时间派驻专项工作小组进驻广州美年富海门诊部，进行深度自查，并逐项落实整改；2）美年健康已在全集团开展了医疗质量管理自查工作，要求全体人员认真学习《医疗机构管理条例实施细则》、《医疗质量管理办法》、《中华人民共和国执业医师法》、《放射诊疗管理规定》和集团下发的医疗质量管理系列规章制度，要求各门诊部对医生执业管理、医疗文书管理及放射诊疗服务等行为进行全面自查并严格规范。2）公司再次强调体检报告的管理规范，根据《病历书写基本规范》、《电子病历基本规范（试行）》的要求，进一步规范签名的备案及合规性；再次强调门诊部放射诊疗执业人员加强职业健康体检管理。要求全集团各级管理人员将医疗质量列入门诊部第一考核要务，将依法合规作为经营红线重申，坚决做到医疗合规无死角，零容忍。

此事件发生以来的半年间，在广州卫计局的指导下，公司持续完善医疗质量安全把控，今后公司将进一步加强日常经营管理，规范开展各项业务。目前，公司的经营情况正常。

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，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。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。

济川药业 本次公告原因为泰州环保局对公司进行全面检查，公司收到泰州市环保出具的违规情况的《泰州市环境保护局行政处罚决定书（泰环罚字[2018]2-335号）》。

2018年7月4日，泰州环保局对济川有限水、废渣及废气的处理情况进行了现场检查，发现以下3个问题：1）济川有限开发区分厂污水处理设施尾气非甲烷总烃排放浓度均值超标0.08倍；2）中药车间两套乙醇回收装置的不凝性尾气（主要成份乙醇）经收集后未使用污染防治设施直接高空排放；3）两个车间出渣室含挥发性有机物废气（主要成份乙醇）也未收集处理。 2018年7月10日，泰州环保局下发了《责令改正违法行为决定书》（责令济川有限立即停止超标排放大气污染物的行为。）

泰州市环保局根据《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条和第四十五条的规定，判断公司未采取有效措施防治含挥发性有机物废气、废气超标排放的违法行为。鉴于济川有限积极改正环境违法行为，且情节轻微，根据相关规定中关于从轻行政处罚的情形，泰州环保局作出对济川有限未采取有效措施防治含挥发性有机物废气的行为罚款8万元，对废气超标排放的行为罚款10万元的处罚决定。

此事件发生以来到现在，在环保局的指导下，公司坚持规范环保要求，今后公司将进一步加强日常管理，合规地开展各项业务。目前，公司的经营情况正常。

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，认为公司的上述违规行为对公司并不产生实质性影响。上述通告对该公司债券的投资价值不产生重大影响。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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	372,915.85
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	55,956.97
5	应收申购款	507,248.66
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	936,121.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.11.6 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	2,747,716,160.79
报告期期间基金总申购份额	48,576,220.72
减:报告期期间基金总赎回份额	140,016,184.82
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	2,656,276,196.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

7.2 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)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

(二)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；

(三)《鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）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
2019年04月19日

鹏华精选成长混合型证券投资基金

2019 第一季度 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04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	鹏华精选成长混合
场内简称	-
基金主代码	206002
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	2009年09月09日
报告期末基金份额总额	111,921,441.75份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司，力争基金资产的长期增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场性不指标、市场资金和成交流动性情况、运用定性和定量相结合的分析手段，对证券市场阶段性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，并据此制定本基金股票、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 本基金对股票的投资采用自下而上的个股精选策略，对成长性股票进行筛选，结合定性分析与定量分析构建投资组合，并进行定期和不定期调整。3.债券投资策略 本基金将采取久期策略、息用策略、债券选择策略等积极投资策略，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.权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、低于股票型基金，为证券投资基金中具有中高风险、中高收益的投资品种。
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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)
1.本期已实现收益	-2,053,419.88
2.本期利润	37,027,402.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.3304
4.期末基金资产净值	154,387,706.08
5.期末基金份额净值	1.379

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。

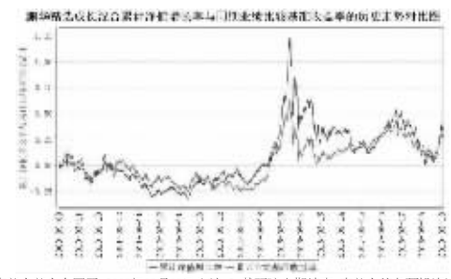
3.2 基金净值表现

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	31.98%	1.43%	22.78%	1.24%	8.80%	0.19%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2009年09月09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。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
谢书英	本基金基金经理	2017-07-29	-	11年	谢书英女士，国籍中国，经济学硕士，11年证券基金从业经验。曾任职于高盛高华证券有限公司投资银行部；2009年4月加盟鹏华基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、投资经理助理、现担任权益投资一部副总经理、基金经理。2014年04月至2017年03月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2015年06月担任鹏华价值优势混合（LOF）基金基金经理，2016年01月担任鹏华文化传媒娱乐股票基金基金经理，2016年09月至2018年09月担任鹏华增隆混合基金基金经理，2017年07月担任鹏华格达成长混合基金基金经理，2018年09月担任鹏华增隆混合（LOF）基金基金经理，谢书英女士具备基金从业资格。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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度A股市场呈现快速上涨的局面。与此同时，市场对于国内经济的看法在一季度也发生了巨大的改观。从目前的经济数据来看，经济往后的情势要比年初预期的乐观。对应到资本市场，周期与成长都有较好的表现。我们对于未来经济能否较快改善并没有太多把握。因此组合调仓的方向还是主要基于对行业基本面的认知。价值优势组合在一季度进行了调仓，主要增加在了光伏、零售、地产板块上的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，鹏华精选成长混合组合净值增长率31.58%；同期上证综指上涨23.93%，深证成指上涨36.84%，沪深300指数上涨28.62%。

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	134,659,608.96	86.80
	其中：股票	134,659,608.96	86.80
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	20,387,070.01	13.14
8	其他资产	87,984.10	0.06
9	合计	155,134,663.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,830,416.13	1.83
B	采矿业	2,803,416.00	1.82
C	制造业	60,971,292.08	39.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	7,948,575.80	5.15
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,729,025.66	21.20
J	金融业	308,809.25	0.20
K	房地产业	15,722,074.15	10.18
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	171,079.89	0.11
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	11,174,840.00	7.24
S	综合	–	–
	合计	134,659,608.96	87.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	002624	完美世界	431,284	13,766,585.28	8.92
2	002419	天虹股份	544,423	7,948,575.80	5.15
3	601155	新城控股	152,261	6,874,584.15	4.45
4	300724	捷佳伟创	191,400	6,475,062.00	4.19
5	002705	新宝股份	493,550	6,416,150.00	4.16
6	300144	宋城演艺	233,040	5,406,528.00	3.50
7	300043	星辉娱乐	738,540	5,184,550.80	3.36
8	000661	长春高新	15,922	5,047,114.78	3.27
9	000651	格力电器	105,546	4,982,826.66	3.23
10	603806	福斯特	150,000	4,950,000.00	3.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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

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十名资产支持证券投资明细

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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

注：无。

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

注：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

注：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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	22,864.40
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,456.23
5	应收申购款	59,663.47
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	87,984.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.11.6 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	112,130,352.81
报告期期间基金总申购份额	4,591,530.35
减:报告期期间基金总赎回份额	4,800,441.41
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	111,921,441.75

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

7.2 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)《鹏华精选成长混合型证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华精选成长混合型证券投资基金托管协议》；

(三)《鹏华精选成长混合型证券投资基金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
2019年04月19日

鹏华美国房地产证券投资基金

2019 第一季度 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	鹏华美国房地产(QDII)
场内简称	-
基金主代码	206011
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	2011年11月25日
报告期末基金份额总额	88,658,690.32份
投资目标	主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证，投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票，以获取稳定盈利资本增值为目标，力投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。
投资策略	本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的总收益。本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理，衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）
风险收益特征	本基金为混合型基金，主要投资于在美国上市交易的REITs、REIT ETF和房地产行业股票，在证券投资基金中属于中高预期风险和预期收益的基金品种。
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
境外投资顾问	无
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	1,735,323.47
2.本期利润	7,762,716.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0849
4.期末基金资产净值	87,508,915.47
5.期末基金份额净值	0.987

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