

# 鹏华环球发现证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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 1 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 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 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	49,987,819.89 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

	<p>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。</p> <p>2. 战术资产配置</p> <p>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。</p>
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（2017年10月1日 - 2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	-833,386.80
2. 本期利润	367,734.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082
4. 期末基金资产净值	52,177,085.95
5. 期末基金份额净值	1.044

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

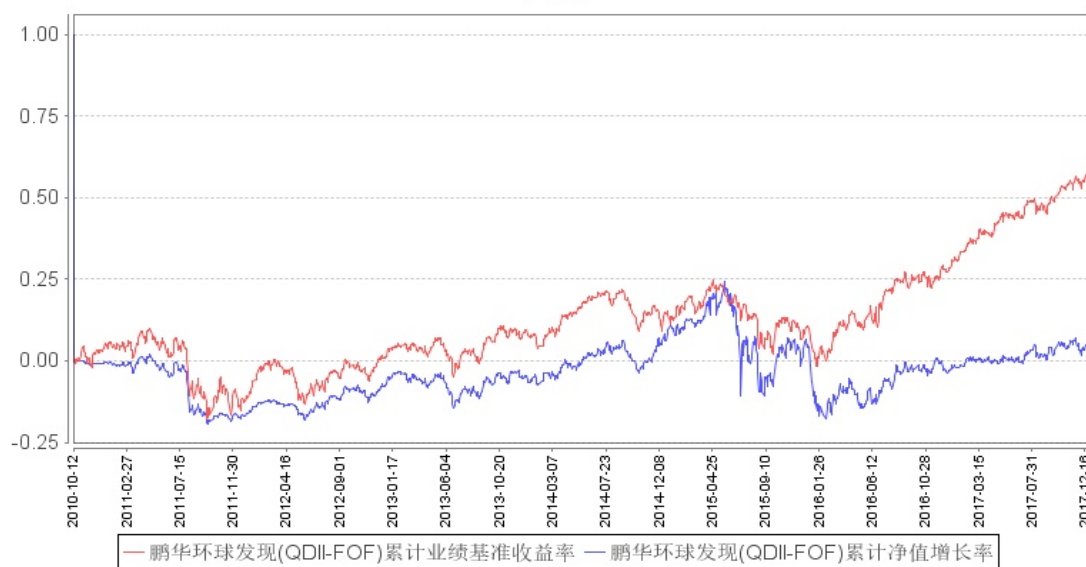
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.87%	0.62%	4.40%	0.43%	-3.53%	0.19%

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 9 月 13 日	-	13 年	尤柏年先 国籍中国

					<p>经济学博 13 年证券 业经验。 任澳大利 BConnect 司 Apex 担 资咨询团 分析师， 宝兴业基 管理有限 司金融工 部高级数 分析师、 外投资管 部高级分 师、基金 理助理、 宝兴业成 市场基金 华宝兴业 普油气基 基金经理 职； 2014 年 7 加盟鹏华 基金管理有 公司，任 于国际业 部， 2014 年 8 起担任鹏 全球高收 债（QDII 基金基金 理， 2014 年 9 起兼任鹏 环球发现 （QDII- FOF）基 基金经理 2015 年 7 起兼任鹏 前海万科 REITs 基</p>
--	--	--	--	--	--

					基金经理 2016 年 12 月起兼 鹏华沪深 新兴成长 合基金基 经理， 2017 年 11 月起兼 鹏华港美 联股票 (LOF)、 鹏华香港 行指数 (LOF)、 鹏华香港中 企业指数 (LOF) 基 金经理， 同时担任 际业务部 经理。尤 年先生具 基金从业 格。本报 期内本基 基金经理 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	24	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	16	-
Andrea Conti	策略负责人	13	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	19	-

#### 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

12 月 22 日，特朗普签署美国税改最终法案，并将于 2018 年 1 月开始实施。特朗普在年底前终于履行承诺，税改预计将于 2018 年开始实际性地拉动经济。此次美国企业所得税的大幅下调（从 35% 下降至 21%）预计将提升企业利润水平，推动企业扩大投资和生产；海外利润汇回税率的降低则将鼓励海外资金回流美国，进一步促进美国国内的企业投资；个人所得税的全面下调则将提振需求，刺激消费增长。

2017 年四季度恒生指数上涨 8.58%，恒生国企指数上涨 7.32%。回顾过去一个季度，总体而言，10 月、11 月上涨趋势较为平稳，11 月末及 12 月初年末回吐压力下港股有所回调，而后美国税改政策刺激美股、并带动港股就走高。

受中国央行降准推动恒指 10 月触及高点，在美联储缩表影响下回落。10 月港股市场持续攀升至 28,798 高点，触及高位以后震荡盘整，前期表现抢眼的大盘股有所回调。10 月前半段的上涨，与 9 月 30 日中国央行降准有密切关联，其中以金融股为首的大盘股、权重股涨幅最为明显。其后基于美联储缩表预期，且港股缺乏提振动能，市场陷入震荡调整区域。

11 月全球主要市场均出现了一定波动，虽然基本面没有明显利空，甚至还有利好，欧美经济持续维持强复苏，因此 11 月市场的波动主要原因可能是年底前的获利回吐，主要包括今年来涨幅最为明显的美股科技股。港股 11 月开局较好，在三季报强劲的业绩增长带动下，恒指连番上涨，成交扩大，连续突破 29000 和 30000 点大关，再创十年新高。其后 11 月末内地加强金融监

管，内地和香港两地市场资金面紧张，A 股大幅调整，叠加年末获利回吐情绪的影响，港股 11 月末出现回落。12 月随着美国各项数据向好，加息成为大概率事件，同时美国税改获得有效推进，市场风险偏好再次走强，推动港股在 2017 年最后一个月继续上涨。恒生指数最后收于 29919 点，全年涨幅约 36%。

展望下一阶段，我们继续看好港股市场表现。2018 年新兴市场国家经济预计依旧处于复苏态势，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。国内经济基本面向好将带动企业盈利提升，利好港股市场。另一方面，内外资金增加港股配置的战略方向仍未改变。2017 年南下资金总规模超 4000 亿，追平前 3 年总和。交易占比从 2015-16 年的 2.8% 和 4.4% 大增至 7.6%。内地也即将成为港股最大的外地资金来源。南下资金在 2017 年内逐步调整配置结构，中资金融等估值修复潜力更大的领域受关注程度持续上升。且更多数据和迹象显示，机构投资者正在重返港股市场。而港股市场在新股通、H 股全流通、同股不同权和科技股发行新规方面的努力，将显著提高市场的长期活力，有助于提高港股估值。具体板块方面，我们目前较为看好大周期板块、大消费板块、以及大金融板块等。

截至 2017 年 12 月 31 日，本基金净值 1.044，本季度净值增长 0.87%，同期比较基准上涨 4.40%，基金表现落后基准 3.53%。

#### 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，本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形。

## § 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	16,087,203.24	29.48
	其中：普通股	12,113,978.38	22.20
	优先股	-	-
	存托凭证	3,973,224.86	7.28
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	33,757,068.99	61.86



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	4,648,363.64	8.52
8	其他资产	79,672.20	0.15
9	合计	54,572,308.07	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	4,406,167.88	8.44
香港	11,681,035.36	22.39
-	-	-
合计	16,087,203.24	30.83

## 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（%）
互联网软件与服务	4,576,560.12	8.77
人寿与健康保险	3,573,264.48	6.85
教育服务	2,620,769.61	5.02
保健护理机构	906,627.99	1.74
包装食品与肉类	764,021.74	1.46
家庭娱乐软件	652,009.80	1.25
石油与天然气的储存	640,223.47	1.23
机动车零配件与设备	598,093.61	1.15
制药	464,180.82	0.89
数据处理与外包服务	432,943.02	0.83
财产与意外伤害保险	376,661.05	0.72
半导体产品	339,045.10	0.65
独立电力生产商与能源	142,802.43	0.27
合计	16,087,203.24	30.83

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	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 H K	HongKo ng exc hange	香港	9,500	3,224,104.87	6.18
2	TAL EDUC ATION G ROUP- ADR	好未来教 育集团	TAL U S	US exc hange	美国	13,500	2,620,769.61	5.02
3	NEW CHIN A LIFE I NSURANCE C-H	新华保险	1336 HK	HongKo ng exc hange	香港	30,000	1,339,127.82	2.57
4	CHINA LI FE INSUR ANCE CO- H	中国人寿	2628 HK	HongKo ng ex change	香港	60,000	1,231,295.43	2.36
5	AIA GROU P LTD	友邦保险	1299 HK	HongKo ng ex change	香港	18,000	1,002,841.23	1.92
6	CHINA RE SOURCES PHOENIX HEAL	凤凰医疗	1515 HK	HongKo ng exc hange	香港	110,000	906,627.99	1.74
7	CHINA FO ODS LTD	中国食品	506 H K	HongKo ng exc hange	香港	200,000	764,021.74	1.46
8	NETEASE INC-ADR	网易公司	NTES US	US exc hange	美国	300	676,426.92	1.30
9	WEIBO CO RP- SPON ADR	新浪微博	WB US	US exc hange	美国	1,000	676,028.33	1.30
10	KINGSOFT CORP LT D	金山软件	3888 HK	HongKo ng exc hange	香港	30,000	652,009.80	1.25

## 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 C HINA INTE RN	股票型	ETF	Krane Fun ds Advis ors LLC	6,893,450. 32	13.21
2	SPDR S&P HOMEBUIL DERS ETF	股票型	ETF	SSgA Fund s Manage ment Inc	6,362,481. 22	12.19
3	WISDOMTRE E JAPAN HEDGED EQ	股票型	ETF	WisdomTre e Asset Managemen t Inc	3,876,740. 86	7.43
4	ISHARES M SCI SOUT H KOREA I ND	股票型	ETF	BlackRock Fund Ad visors	2,937,645. 64	5.63
5	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	股票型	ETF	Global X Manageme nt Co LLC	2,482,002. 80	4.76
6	VANECK VE CTORS VI ETNAM ETF	股票型	ETF	Van Eck Associate s Corp	1,869,303. 94	3.58
7	ISHARES M SCI EURO PE FINANC IA	股票型	ETF	BlackRock Fund Ad visors	1,827,746. 42	3.50
8	SPDR S&P CAPITAL MARKETS E	股票型	ETF	SSgA Fund s Manage ment Inc	1,514,366. 19	2.90

	TF					
9	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	股票型	ETF	SSgA Funds Management Inc	1,462,517.32	2.80
10	WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	股票型	ETF	WisdomTree Asset Management Inc	1,457,028.59	2.79

## 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	75,092.53
4	应收利息	224.21
5	应收申购款	4,355.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,672.20

### 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	29,383,742.45
报告期期间基金总申购份额	22,623,116.43
减:报告期期间基金总赎回份额	2,019,038.99
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	49,987,819.89

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2017-10-31	9,527,430.22	9,900,000.00	-
合计			9,527,430.22	9,900,000.00	

注:本基金管理人投资本基金的费率与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

## § 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	
机构	
个人	
-	

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持有人可能

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 2017 年第 4 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 1 月 22 日