

# 鹏华环球发现证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 年 1 月 21 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01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2018年10月01日起至12月31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	40,704,863.18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（2018年10月1日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-3,549,452.28
2. 本期利润	-7,919,895.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1767
4. 期末基金资产净值	33,840,459.66
5. 期末基金份额净值	0.831

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

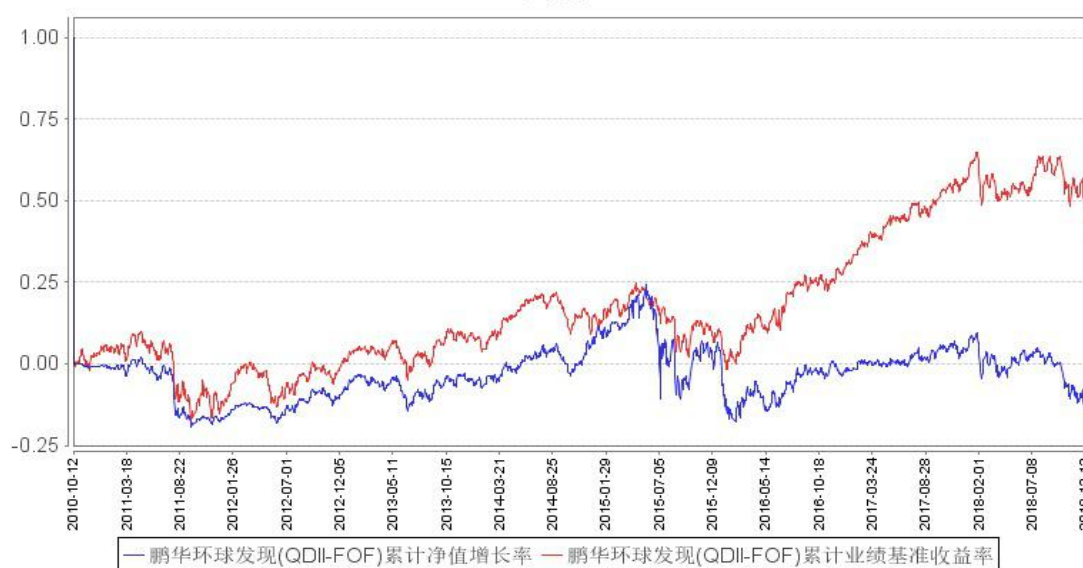
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	-17.23%	1.32%	-10.61%	1.02%	-6.62%	0.30%
-------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

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	-	14 年	尤柏年，男，中国国籍，经济学博士，证券基金从业资格，曾任澳大利亚 BConnect 公司 Apex

				<p>咨询团 析师， 兴业基 理有限 金融工 高级数 析师、 投资管 高级 师、基 理助理 宝兴业 市场基 华宝兴 普油气 基金经 职；201 7月加 华基金 有限公 历任国 务部副 理，现 国际业 总经理 金经 2014年 担任鹏 球高收 基金基 理，201 09月担 华环球 (QDII )基金 经理， 年07月 鹏华前 科REIT 金基 理，201 12月担 华沪深 兴成长 基金基</p>
--	--	--	--	--

					理, 2018年11月担任鹏华香港股票(QDII)基金基金经理, 2018年11月担任鹏华香港指数(QDII)基金基金经理, 2018年11月担任鹏华香港企业投资(QDII-LOF)基金基金经理。尤柏年具备基金从业资格, 本报告期基金基金经理未发动。
--	--	--	--	--	---

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年第四季度全球主要资产的表现，权益类资产在美股带动下大幅下跌，发达市场调整幅度更大。标普指数下跌13.97%，纳斯达克指数下跌17.54%，欧洲STOXX50指数下跌11.70%，MSCI新兴市场指数下跌7.85%，沪深300指数下跌12.45%，恒生指数下跌6.99%。

美股市场创下08年金融危机以来最大季度跌幅，前期表现强势的科技股领跌。主要由于美国经济数据见顶回落预期强烈，结合美股长期上涨以后估值有回调压力等因素导致。香港市场方面，一方面作为国际资金布局中国的桥头堡，受到美股回落冲击明显，同时也受到国内经济下行预期，内地的港股通资金流出等因素影响，导致市场进一步回落。中概股同样受到中国宏观经济和中美贸易摩擦等影响，表现较差。中概股权重里面阿里巴巴四季度下跌16.81%，百度下跌30.65%，京东下跌19.78%，网易逆势上涨3.12%。

本基金四季度表现不佳，主要在配置上对中概股ETF和美股科技ETF配置较多，防御性ETF配置较少，同时也配置较多个股。

展望一季度，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较为强劲，快速回落的概率不大，股市前期大幅回调或已反应经济下行的预期。此外，美股整体估值并未高估，大幅下跌的空间也较为有限。新兴市场中A股及港股市场同样由于前期下跌比较充分，导致大幅下跌空间有限，中国政府托底意愿较为强烈，我们对于市场较前期会相对更乐观一些。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

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	10,451,412.84	30.51
	其中：普通股	6,770,594.26	19.76
	优先股	-	-
	存托凭证	3,680,818.58	10.74
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	20,245,795.73	59.10
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	2,362,926.11	6.90
8	其他资产	1,198,389.17	3.50
9	合计	34,258,523.85	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	6,181,624.52	18.27
香港	4,269,788.32	12.62
合计	10,451,412.84	30.88

### 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（%）
半导体产品	354,298.97	1.05
财产与意外伤害保险	1,122,937.92	3.32
互动媒体与服务	2,929,399.01	8.66
互动式家庭娱乐	3,998,433.74	11.82
环境与设施服务	1,104,975.82	3.27
建筑与工程	708,495.32	2.09
投资银行业与经纪业	194,954.50	0.58
综合性银行	37,917.56	0.11



合计	10,451,412.84	30.88
----	---------------	-------

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	NETEASE INC-ADR	网易公司	NTES US	US exchan ge	美国	790	1,276,159.19	3.77
2	WEIBO C ORP-SPON ADR	新浪微博	WB US	US exchan ge	美国	3,000	1,203,050.33	3.56
3	BILIBILI INC-SP ONSORED ADR	哔哩哔哩	BILI US	US exchan ge	美国	12,000	1,201,609.06	3.55
4	TAKE-TWO INTERA CTIVE S OFTWRE	Take-Two 互动软件 股份有限 公司	TTWO US	US exchan ge	美国	1,700	1,201,046.27	3.55
5	PICC PR OPERTY & CASUA LTY-H	中国人民 财产保险 股份有限 公司	2328 HK	HongKo ng exchan ge	香港	160,000	1,122,937.92	3.32
6	TENCENT HOLDIN GS LTD	腾讯控股	700 HK	HongKo ng exchan ge	香港	4,000	1,100,507.20	3.25
7	A-LIVING SERVIC ES CO LTD-H	雅居乐雅 生活服务 股份有限 公司	3319 HK	HongKo ng exchan ge	香港	80,000	744,419.52	2.20
8	CHINA S TATE CO NSTRUCTI ON INT	中国建筑 国际	3311 HK	HongKo ng exchan ge	香港	130,000	708,495.32	2.09
9	SINA CO RP	新浪公司	SINA US	US exchan ge	美国	1,700	625,841.48	1.85

10	DONGJIAN G ENVIR ONMENTAL -H	东江环保	895 HK	HongKo ng exchan ge	香港	50,000	360,556.30	1.07
----	---------------------------------------	------	--------	------------------------------	----	--------	------------	------

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 CHINA INTERN	股票型	ETF	Krane Funds Ad visors L LC	4,890,030. 00	14.45
2	TECHNOLOG Y SELECT SECT SPDR	股票型	ETF	SSgA Fun ds Man agement Inc	3,828,430. 22	11.31
3	CONSUMER STAPLES SPDR	股票型	ETF	SSgA Fun ds Man agement Inc	2,788,106. 37	8.24
4	GUGGENHEI M CHINA TECHNOLOG Y	股票型	ETF	Guggenhei m Fund s Invest ment Adv isors LL C	1,351,020. 92	3.99
5	DEUTSCHE X-TRACKER S HARVEST	股票型	ETF	DBX Advi sors L LC	1,279,334. 80	3.78

6	TEUCRIUM SOYBEAN FUND	股票型	ETF	Teucrium Tradi ng LLC	1,211,629. 19	3.58
7	WISDOMTRE E JAPAN HEDGED EQ	股票型	ETF	WisdomTre e Asse t Manage ment Inc	1,146,181. 85	3.39
8	PROSHARES SHORT HIGH YIELD	股票型	ETF	ProShare Advis ors LLC	1,097,672. 76	3.24
9	SPDR S&P CAPITAL MARKETS ETF	股票型	ETF	SSgA Fun ds Man agement Inc	1,081,921. 71	3.20
10	CSOP SZSE CHINEXT ETF-HKD	股票型	ETF	CSOP Ass et Man agement Ltd	932,110.32	2.75

## 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	1,192,494.39
3	应收股利	3,115.33
4	应收利息	552.53
5	应收申购款	2,226.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,198,389.17

### 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	50,532,042.02
报告期期间基金总申购份额	159,728.86
减：报告期期间基金总赎回份额	9,986,907.70
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	40,704,863.18

§ 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	
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份额持有人可	

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、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、强制调减份额、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 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  
2019 年 1 月 21 日