

# 鹏华环球发现证券投资基金 2011年第2季度报告

2011年6月30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：2011年7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 2011 年 7 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	165,127,551.58 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	<p>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。</p> <p>1. 战略资产配置</p> <p>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</p>

	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: 意大利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( 2011 年 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	394,384.41
2. 本期利润	-3,504,261.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0204
4. 期末基金资产净值	162,003,043.19
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

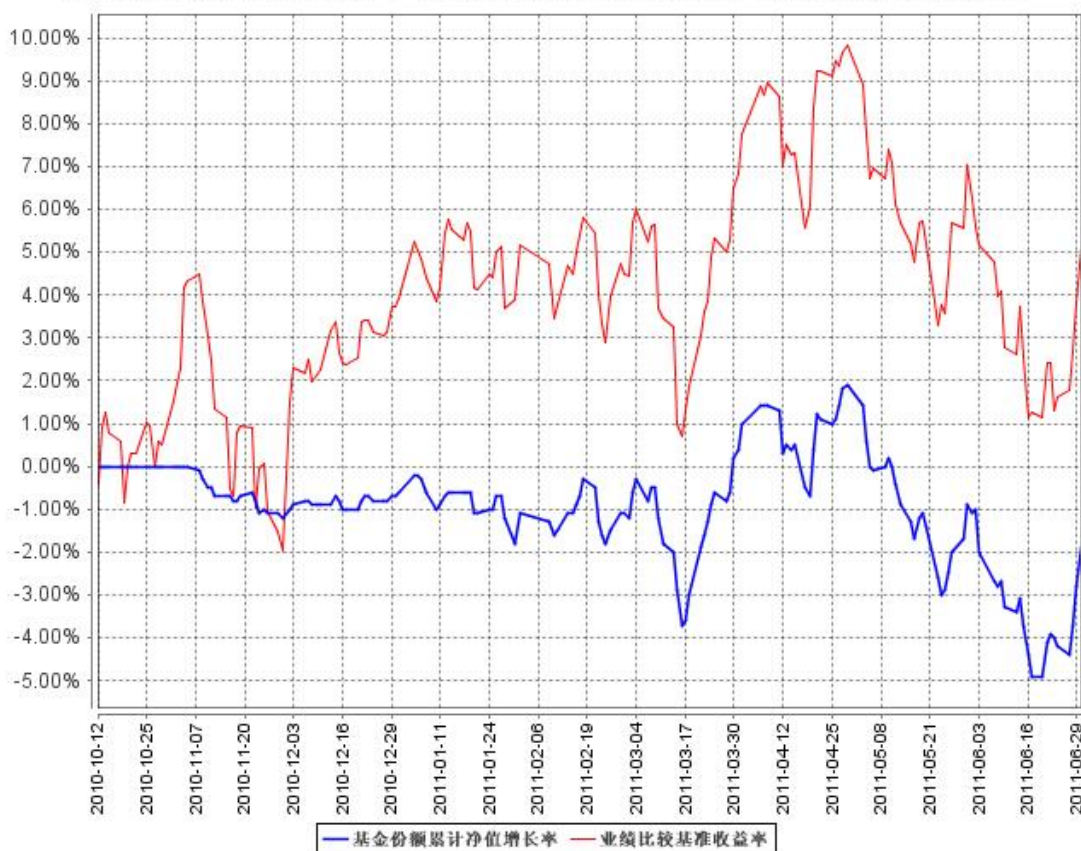
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.29%	0.52%	-1.60%	0.82%	-0.69%	-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份额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

基金份额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、鹏华环球发现证券投资基金基金合同于 2010 年 10 月 12 日生效，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，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		
李海涛	本基金基金经理	2010 年 10 月 12 日	-	8	李海涛先生, CFA, 工商管理硕士 (MBA), 8 年金融证券从业经验。历任加拿大皇家银行集团投资经理、高级分析师, 加拿大 Hurley 集团首席财务官助理; 2007 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司, 2010 年 10 月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。李海涛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。
裘韬	本基金基金经理	2010 年 10 月 12 日	-	7	裘韬先生, CFA, 科学硕士, 7 年证券从业经验。历任美国运通公司研究员, 美国哥伦比亚管理公司 (原美国河源投资有限公司) 基金经理; 现任职于鹏华基金管理有限公司国际业务部, 2010 年 10 月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。裘韬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
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	12	-
Alessandro Solina	首席投资官	20	-
Andrea Conti	策略负责人	9	-
Domenico	风险管理负责人	15	-

Mi gnacca			
-----------	--	--	--

### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华环球发现证券投资基金基金合同》的规定。

### 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

#### 4.4.3 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并对基金财产造成损失的异常交易行为。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国际资本市场在多种负面因素的影响下震荡下行。主要的负面因素包括美国公布的经济数据不如市场预期，加剧了投资者对经济复苏的担忧。日本地震的影响在本季度逐渐明朗，地震后的海啸和核泄漏持续对日本股市造成压力，并进而通过全球贸易体系对世界其他地区产生了负面影响。欧洲主权债务危机的解决进程在本季度一度出现了倒退的迹象，严重影响了投资者的信心。美联储于 6 月 30 日按期结束了第二轮量化宽松政策。在本季度临近结束时，美国公布了超预期的经济数据，希腊债务危机重现曙光，有效地提振了市场的信心，并局部挽回了前期的损失。以中国、印度等国家为代表的新兴市场国家经济基本面保持强劲，但通胀数据持续保持在高位。

报告期内，环球发现按照既定的投资理念和投资策略，在市场震荡中仓位稳步上升，在建仓期内完成了仓位构建。在区域配置方面，投资区域继续覆盖全球的成熟市场和新兴市场，在成熟市场的配置略有增强。在投资品种方面，保持对投资流程清晰明确，投资业绩持续优异，投资风格稳健长期的基金进行重点考虑，并在合适的市场时机继续通过 ETF 进行投资。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间，各主要指数收益率（含分红收益）如下：摩根斯坦利世界指数上涨 0.66%，摩根斯坦利新兴市场指数下跌 1.10%，美国标普 500 指数上涨 0.10%，上证指数下跌 4.32%。美元对人民币下跌 1.29%，欧元对人民币上涨 1.00%。本基金期末净值为 0.981 元，较期初下跌 2.29%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年下半年，全球经济复苏进程仍将延续。在日本地震的影响逐渐消退之后，美国的经济数据有望得到提振。希腊债务危机重现曙光，有利于缓解欧洲债务危机对市场的压力。虽然在 QE2 退出之后，市场的流动性将受到一定影响，但如果通胀率没有显著上升，美联储仍将把利率保持在一个相对低位。全球新兴市场继续保持良好的经济发展态势，连续出台的紧缩政策的效果有望在下半年得到体现。如果新兴市场的通胀率在下半年得到控制，各国政府有望适度放宽前期的紧缩政策，从而减轻市场上涨的压力。下半年的潜在风险包括欧洲债务危机出现恶化趋势，全球通胀率显著上升，以及可能出现的一些区域突发事件。

## § 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	146,722,407.08	89.99
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	6,600,000.00	4.05
	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	8,281,401.04	5.08

	合计		
8	其他资产	1,443,315.75	0.89
9	合计	163,047,123.87	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投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

## 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名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名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名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	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Global Services SA	16,330,576.07	10.08
2	ROBECO US PREMIUM EQ-I\$	股票型	开放式	Robeco Luxembour g SA	16,326,390.56	10.08
3	NATIXIS	股票型	开放式	Natixis Global A	13,840,590.17	8.54



	HARRIS ASS GLVL -IA\$			ssociates SA		
4	FRANK MUT-GLB DISC-I-ACC	股票型	开放式	Franklin Mutual A dvisers LLC	11,170,393.16	6.90
5	COMGEST GROWTH EMER MKTS-USD	股票型	开放式	Comgest Asset Ma nagement Interna tional Ltd	8,503,569.34	5.25
6	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investment M anagement	7,509,799.15	4.64
7	VONTOBEL-E MERG MARKET EQ-I	股票型	开放式	Vontobel Managem ent SA/Luxembour g	7,007,231.42	4.33
8	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	指数型	ETF 基金	SSGA Funds Manag ement Inc	6,764,393.95	4.18
9	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund A dvisors	6,650,539.74	4.11
10	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	指数型	ETF 基金	WisdomTree Asset Management Inc	6,469,922.69	3.99

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名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、处罚的证券。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

### 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	1,431,746.02
3	应收股利	-
4	应收利息	1,887.15
5	应收申购款	9,682.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,443,315.75

#### 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

本报告期期初基金份额总额	199,410,430.02
本报告期基金总申购份额	10,518,753.76
减：本报告期基金总赎回份额	44,801,632.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	165,127,551.58

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 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 2011 年第 2 季度报告》（原文）。

#### 7.2 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。

#### 7.3 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  
2011 年 7 月 21 日