

鹏华环球发现证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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：2012 年 1 月 18 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 2012 年 1 月 16 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 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)
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	139,791,609.16 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</p>

	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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-1, 179, 774. 38
2. 本期利润	2, 469, 132. 35
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0162
4. 期末基金资产净值	116, 220, 069. 25
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

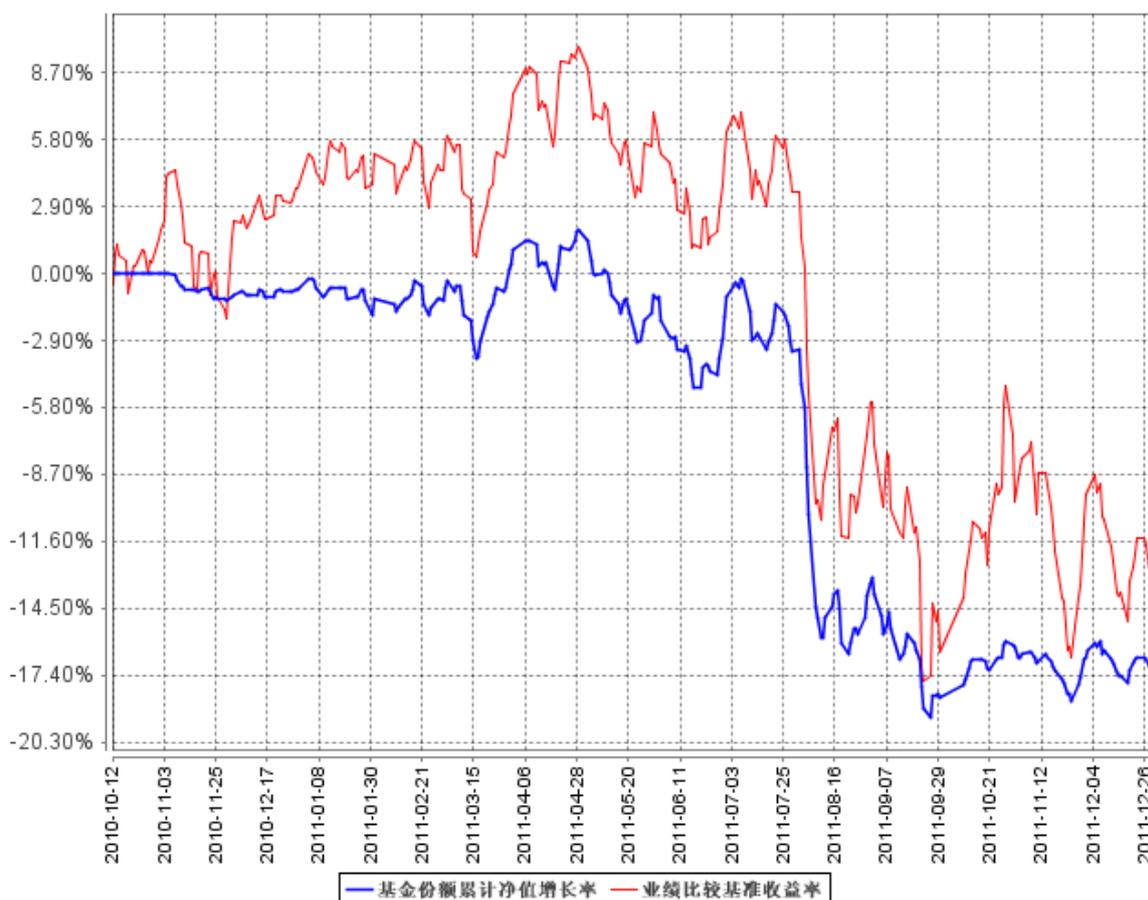
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1. 84%	0. 36%	4. 59%	1. 43%	-2. 75%	-1. 07%

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

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、本基金合同于 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		
李海涛	本基金基金经理	2010 年 10 月 12 日	2011 年 12 月 10 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 Hurley 集团首席财务官助理，加拿大皇家银行金融集团高级分析师、投资经理；2007 年 12 月加盟鹏华基金管理有限公司，2010 年 10 月 12 日至 2011 年 12 月 10 日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发生变动，李海涛不再担任本基金基金经理。

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；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 月至今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。裘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。
----	---------------------------------	---------------------	---	---	--

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 Mignacca	风险管理负责人	15	-

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说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度欧债问题恶化引发海外市场大幅下跌后，10 月份欧洲各国领导人为了遏制欧债危机蔓延，同意扩大纾困基金到 1 万亿欧元并说服希腊债券持有人承受 50%的损失；与此同时，部分新兴市场国家的紧缩政策也出现了松动。主要风险资产价格出现了一轮技术反弹。前期跌幅较深的周期性板块、新兴市场及大宗商品快速上涨，欧元及新兴市场国家货币对美元汇率也低位回升。

受欧债有效解决方案不断变化和拖延的影响，尽管欧洲央行多次大量购买欧元区国家债券，意大利和西班牙等国的国债利率仍在 11 月创下多年新高，欧洲诸国及金融机构评级也遭到降级。由于欧债危机的影响已经扩散到核心国家，市场担忧欧元区复杂的决策机制无法阻止情况的持续恶化。而 11 月底发布的中国 PMI 数据印证了新兴市场经济增长开始放缓，海外市场因此再度大幅下挫。随着避险资金从欧洲及新兴市场国家流向美国，美元及美国资产相对表现较好。

随着四季度美国就业及住房市场利好经济数据的发布，感恩节后市场情绪略有复苏，海外股指在年底的一个月持续攀升，标普 500 指数在 2011 年经历了跨度达 300 点的多轮波动后与年初水平持平。

报告期内，我们继续秉持谨慎灵活的操作策略，一方面规避对高风险资产和区域的投资，另一方面充分利用市场波动参与波段投资。基金整体仓位较三季度有一定提高。在区域配置方面，继续超配发达市场尤其是美国市场。在投资品种方面，对目前存在长期投资价值的行业和地区增加了投资。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间，各主要指数表现（含分红收益）如下：MSCI 明晟世界指数上涨 7.59%，MSCI 明晟新兴市场指数上涨 4.42%，美国标普 500 指数上涨 11.82%，上证综指下跌 6.74%。美元兑人民币下跌 0.85%，欧元对人民币下跌 5.45%。本基金期末份额净值为 0.831，较期初上涨 1.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年仍将是一个充满波折的年份。主要发达国家高赤字、高债务的情况短期内无法逆转，而缓解赤字所需的财政紧缩政策将令疲弱的经济复苏更加艰难。全球金融体系去杠杆化的过程仍然在继续，银行业面临的诸多监管措施和扩充资本压力有可能影响实体经济的复苏。在政府政策方面，各国出台进一步刺激政策的能力较前两年均有所减弱，但不排除美联储、欧洲央行和其他央行适时推出更为激进货币政策的可能。2012 年也是多个主要经济体的大选年，美、俄、法、韩等多国的政府更替也会对资本市场的走势带来较大影响。在通货膨胀压力有所减缓的背景下，新兴市场国家局部调整财政货币政策有望对市场起到正面影响。由于上半年欧洲国家将密集发行债券，预计全球资本市场届时仍会出现阶段性动荡。值得提到的是，尽管宏观经济存在变数，企业盈利却保持了逐年增长，这一态势能否

持续将决定股票市场的基本面健康与否。从估值水平看，成熟市场和新兴市场都具有一定的吸引力，成长性不同的行业间估值差异低于历史平均水平，受宏观面影响较小的行业和个股具备长期投资价值，而成长稳定性较好的行业和股票也值得关注。

§ 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	92,070,410.32	75.08
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	5,000,000.00	4.08
	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	25,450,208.84	20.75
8	其他资产	101,836.89	0.08
9	合计	122,622,456.05	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	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	9,884,539.40	8.51
2	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Global Services SA	8,235,054.57	7.09
3	ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	7,901,350.65	6.80
4	ISHARES BARCLAYS AGGREGATE	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	7,410,089.96	6.38
5	MFS MER-EMERG MARK DEBT-I1\$	债券型	开放式	Massachusetts Financial Services Co	7,074,482.79	6.09
6	ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	指数型	ETF 基金	State Street Global Advisors Singapo	6,558,187.80	5.64
7	FRANK TEMP INV ASIA GR-I ACC	股票型	开放式	Templeton Asset Management Ltd	6,529,741.00	5.62
8	ISHARES S&P PREF STK INDX FN	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	6,300,874.04	5.42
9	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	指数型	ETF 基金	WisdomTree Asset Management Inc	5,462,618.31	4.70
10	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investment Management Luxembourg	5,303,626.00	4.56

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	-
3	应收股利	87,849.16
4	应收利息	1,734.79
5	应收申购款	12,252.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,836.89

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	158,383,642.65
本报告期基金总申购份额	389,647.80
减：本报告期基金总赎回份额	18,981,681.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	139,791,609.16

§ 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 4 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
2012 年 1 月 18 日