

鹏华环球发现证券投资基金 2012年第1季度报告

2012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：2012年4月24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 4 月 19 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 2012 年 1 月 1 日起至 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	135,908,581.00 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	468,348.46
2. 本期利润	5,354,183.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0390
4. 期末基金资产净值	118,244,813.95
5. 期末基金份额净值	0.870

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

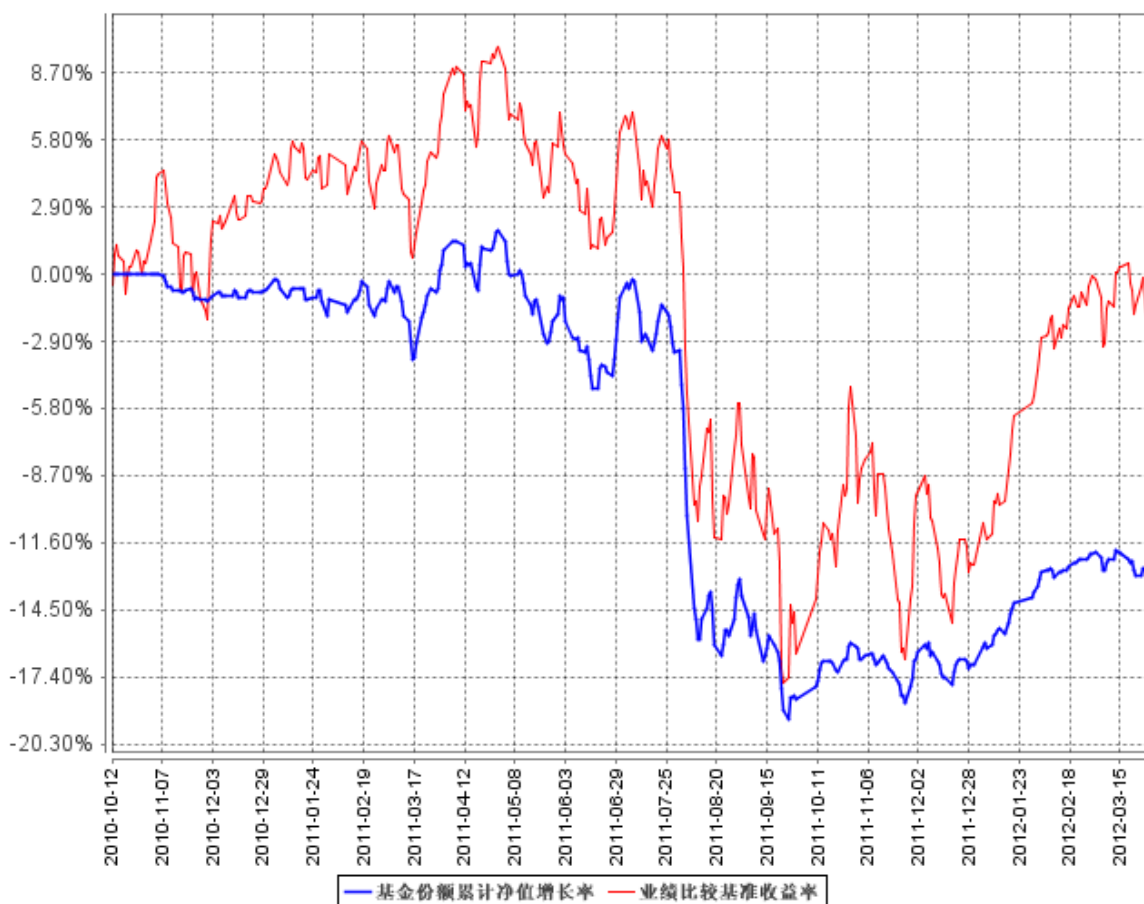
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.69%	0.27%	12.92%	0.76%	-8.23%	-0.49%

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		
裘韬	本基金基金经理	2010 年 10 月 12 日	-	8	裘韬先生，CFA，科学硕士，8 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 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

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，未存在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

欧央行在去年 12 月和今年 2 月以 1% 的基准利率分两批为数百家银行总共提供了超过 1 万亿欧元的三年长期贷款，缓解了欧元区银行的融资压力，同时还帮助重新开启了商业融资市场。同时希腊的债务置换计划和国际社会对希腊第二轮救助的最终实现也极大的缓解了欧洲债务的短期危机。高风险债券的收益率在第一季度下跌，意大利 5 年期的债券的收益率从最高点 7.7% 下降到一季度末的 4.3%，降低了各高债务国家的再融资成本。在欧央行和欧洲各政府的支持下，欧洲债务危机短期内大爆发的可能性下降，但欧洲的结构性问题仍然没有得到解决，欧洲很可能正在从一个短期的危机逐渐转

换成一个长期的经济增长和债务结构问题。

于此同时，美国的就业持续转好，失业率已经下降到 8.3%，经济继续温和增长。而去年全球高企的通胀压力也有所缓解。在宏观风险下降的情况下，全球金融市场在第一季度也快速回升，MSCI 明晟世界指数上涨 11.56%，MSCI 明晟新兴市场指数上涨 14.08%，美国标普 500 指数上涨 12.59%并创下了 3 年内的新高。

然而 2012 年仍然有很多不确定因素，新兴市场国家经济增长可能进一步下滑，通胀仍有进一步反弹的可能，由于政治处理不当，伊朗和欧债等问题上仍有可能发生“黑天鹅”事件，以及企业利润率下滑等，都可能给市场下行压力。

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，另一方面加仓我们看好的长期产品并充分利用市场波动参与波段投资。基金整体仓位较四季度末基本持平。在区域配置方面，逐步加大发展中国家的投资比例。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，各主要指数原币表现（含分红收益）如下：MSCI 明晟世界指数上涨 11.56%，MSCI 明晟新兴市场指数上涨 14.08%，美国标普 500 指数上涨 12.59%，上证综指上涨 2.88%。美元兑人民币下跌 0.10%，欧元对人民币上升了 2.84%。本基金期末份额净值为 0.870，较四季度末上涨 4.69%。

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。欧洲危机正在从短期的债务危机转变成长期的经济和金融结构问题。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。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，新兴市场国家正在力保增长并进行经济结构调整。在各种宏观经济事件的影响下，预计全球资本市场仍会出现阶段性动荡。从估值水平看，成熟市场和新兴市场都具有一定的吸引力，大部分市场的估值都低于历史的平均水平，成长稳定性较好的行业和股票具有长期投资价值，同时以前受宏观风险下跌较多的一些价值洼地也具有一定投资价值。

§ 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	94,598,952.68	79.62
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	2,000,000.00	1.68
	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	22,204,768.33	18.69
8	其他资产	6,726.74	0.01
9	合计	118,810,447.75	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	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	股票型	开放式	Aberdeen Glo bal Services SA	10,575,582.28	8.94
2	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	指数型	ETF 基金	BlackRock Fu nd Advisors	10,036,498.65	8.49
3	ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	指数型	ETF 基金	BlackRock Fu nd Advisors	8,105,953.50	6.86
4	MFS MER-EMERG MARK DEBT-I1\$	债券型	开放式	Massachusett s Financial Services Co	7,483,124.96	6.33
5	ISHARES BARCLAYS AGGREGATE	指数型	ETF 基金	BlackRock Fu nd Advisors	7,375,471.60	6.24
6	FRANK TEMP INV ASIA GR-I ACC	股票型	开放式	Templeton As set Managemen t Ltd	7,264,140.10	6.14
7	ISHARES S&P PREF STK INDX FN	指数型	ETF 基金	BlackRock Fu nd Advisors	6,898,609.20	5.83
8	ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	指数型	ETF 基金	State Street Global Advi sors Singapo	6,580,155.63	5.56
9	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-IC	股票型	开放式	ING Investme nt Managemen t Luxembourg	5,827,553.65	4.93
10	AB JAPAN	股票型	开放式	AllianceBern	4,597,871.72	3.89

	STRATEGIC VL PT-I\$			stein L.P.		
--	------------------------	--	--	------------	--	--

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	655.56
3	应收股利	-
4	应收利息	736.10
5	应收申购款	5,335.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,726.74

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	139,791,609.16
本报告期基金总申购份额	287,355.84
减：本报告期基金总赎回份额	4,170,384.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	135,908,581.00

§ 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 2012 年第 1 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 4 月 24 日