

# 鹏华环球发现证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 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 2016 年 1 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 2015 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
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	46,001,267.86 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</p>

	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

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Eurizon Capital SGR S.p.A.	State Street Bank and Trust Company
	中文	欧利盛资本资产管理股份公司	道富银行
注册地址		意大利米兰嘉多纳（Cadorna）广场三号	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
办公地址		意大利米兰嘉多纳（Cadorna）广场三号	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
邮政编码		20123	0211

## § 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（2015年10月1日－2015年12月31日）
--------	-----------------------------

	日 )
1. 本期已实现收益	80,595.93
2. 本期利润	3,998,133.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0744
4. 期末基金资产净值	47,923,739.69
5. 期末基金份额净值	1.042

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

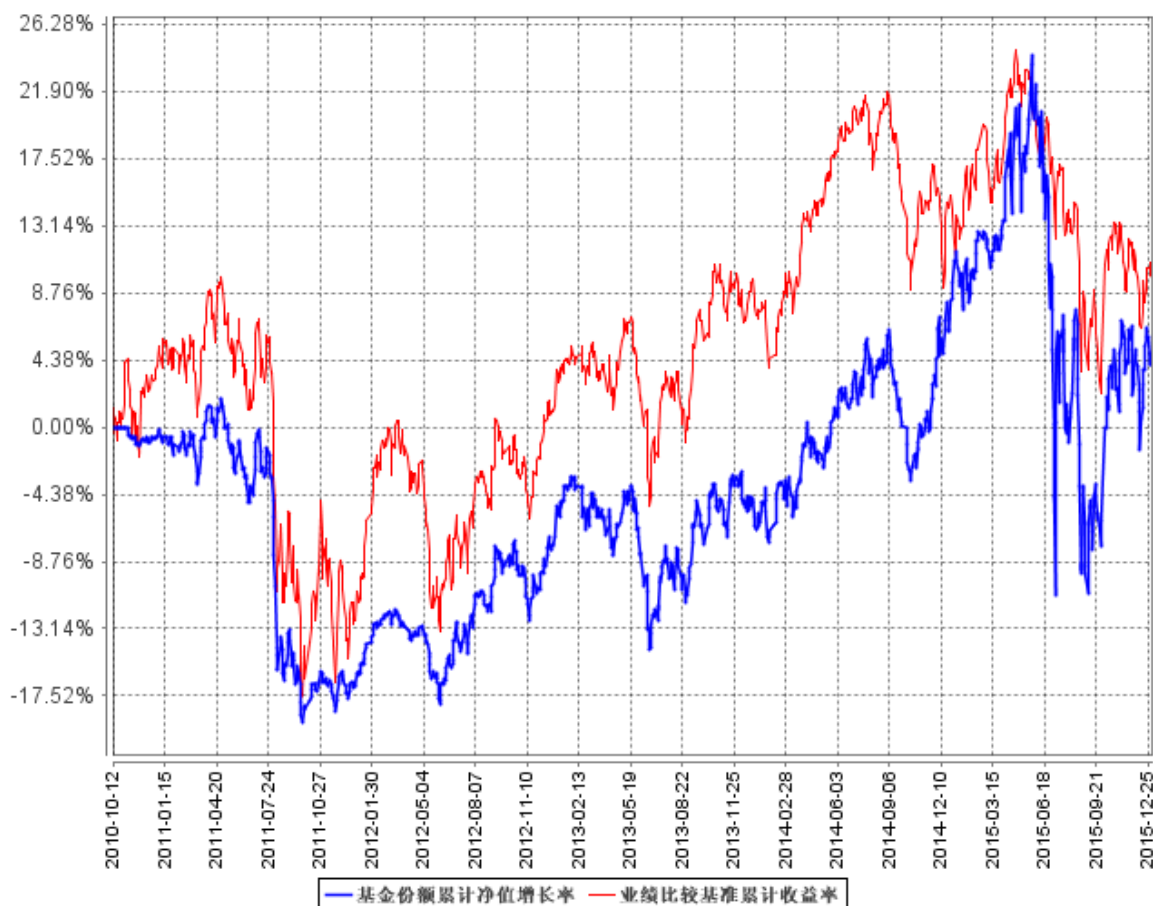
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.97%	1.44%	5.31%	1.06%	5.66%	0.38%

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

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	-	11	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，11 年证券从业经验。历任澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队分析师，华宝兴业基金管理有限公司金融工程部高级数量分析师、海外投资管理部高级分析师、基金经理助理、华宝兴业成熟市场基金和华宝兴业标普油气基金基金经

					理等职；2014 年 7 月加盟鹏华基金管理有限公司，任职于国际业务部，2014 年 8 月起担任鹏华全球高收益债（QDII）基金基金经理，2014 年 9 月起兼任鹏华环球发现（QDII-FOF）基金基金经理，2015 年 7 月起兼任鹏华前海万科 REITs 基金基金经理，现同时担任国际业务部副总经理。尤柏年先生具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

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、分配等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%的交易次数为 1 次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾 2015 年 4 季度全球主要资产的表现，以美元计价，标普指数上涨了 3.64%，欧洲 STOXX50 指数下跌了-0.32%，MSCI 世界指数下跌了 5.11%，沪深 300 指数上涨了 16.49%，恒生指数上涨了 6.61%。

全球资本市场在第三季度经历了较大的下跌和波动后，第四季度出现企稳，包括港股、A 股在内的中国区指数以及美国市场均发生了反弹。基金配置的香港中小盘 ETF、海外中国互联网 ETF、A 股 A50 ETF 等表现优异。

就本基金持有的股票仓位而言，基金坚持布局能够为组合创造超越宽基指数表现的股票，持仓包括香港市场上的中小市值互联网、科技信息、稀缺题材及重点国资企业股票，并考虑到 16 年深港通落地的预期，也配置了香港券商股票，以期为投资人创造超额收益。

期间，基金原来持有的黄金 ETF，在市场走稳、美元升值的背景下，短期上升波段已经结束，因此基金不再配置黄金 ETF。

##### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 10.97%，领先于恒生指数、MSCI 世界指数，但是落后于沪深 300 指数。原因在于，由于人民币币值在 12 月份出现明显下跌，恒生指数中的大盘蓝筹公司表现低于预期，基金这部分投资收益也就偏低，反而是基金所持有的中小盘股票反弹更为明显。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	16,389,130.16	24.43
	其中：普通股	16,389,130.16	24.43

	优先股	-	-
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	29,953,616.98	44.66
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	10,692,780.93	15.94
8	其他资产	10,038,639.79	14.97
9	合计	67,074,167.86	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（%）
香港	15,136,774.46	31.59
美国	1,252,355.70	2.61
合计	16,389,130.16	34.20

## 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（%）
电影与娱乐	965,122.56	2.01
电子设备和仪器	174,878.20	0.36
独立电力生产商与能源	242,956.20	0.51
多行业控股	216,147.24	0.45
多样化房地产活动	494,625.31	1.03
房地产开发	1,356,114.48	2.83
工业机械	724,662.94	1.51
广告	219,079.47	0.46
航空航天与国防	1,533,137.40	3.20
互联网软件与服务	312,082.42	0.65
家庭娱乐软件	127,208.52	0.27
建筑材料	953,661.73	1.99



建筑与工程	487,856.05	1.02
数据处理与外包服务	940,273.28	1.96
特殊消费者服务	757,772.01	1.58
投资银行业与经纪业	4,746,693.93	9.90
医疗保健设备	309,978.60	0.65
应用软件	101,404.89	0.21
纸材料包装	282,331.86	0.59
制药	258,371.35	0.54
重型电气设备	103,298.27	0.22
资产管理与托管银行	910,834.42	1.90
综合电信业务	170,639.03	0.36
合计	16,389,130.16	34.20

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	HAITONG INTERNATIONAL SECURI	海通国际	665 HK	Hongkong Exchange	-	500,000	1,998,105.30	4.17
2	AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	中航科工	2357 HK	Hongkong Exchange	-	300,000	1,533,137.40	3.20
3	FIRST SHANGHAI INVESTMENTS	第一上海	227 HK	Hongkong Exchange	-	1,160,000	1,253,653.99	2.62
4	ALIBABA PICTURES GROUP LTD	阿里影业	1060 HK	Hongkong Exchange	-	600,000	965,122.56	2.01
5	BBMG CORP-H	金隅股份	2009 HK	Hongkong Exchange	-	216,000	953,661.73	1.99
6	PAYPAL HOLDINGS INC	-	PYPL US	US exchange	-	4,000	940,273.28	1.96
7	VALUE PARTNERS GROUP LTD	惠理集团	806 HK	Hongkong Exchange	-	120,000	910,834.42	1.90
8	SHENWAN HONGYUAN HK LTD	申万宏源	218 HK	Hongkong Exchange	-	260,000	842,974.24	1.76
9	FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	福寿园	1448 HK	Hongkong Exchange	-	150,000	757,772.01	1.58

10	CHINA INTERNATIONAL MARINE-H	中集 集团	2039 HK	Hongkong Exchange	-	61,000	724,662.94	1.51
----	------------------------------------	----------	------------	----------------------	---	--------	------------	------

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：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序的前五名债券投资明细

注：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序的前十名资产支持证券投资明细

注：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序的前五名金融衍生品投资明细

注：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	GUGGENHEIM CHINA SMALL CAP E	股票型	ETF 基金	Guggenheim Funds Inves tment Advis ors LLC	5,181,503.18	10.81
2	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	股票型	ETF 基金	China Asset Management Hong Kong Ltd	5,162,727.09	10.77
3	KRANESHARES CSI CHINA INTERN	股票型	ETF 基金	Krane Funds Advisors L LC	3,368,543.96	7.03
4	DIREXION DAILY CSI 300 CHINA	股票型	ETF 基金	Rafferty As set Managem ent LLC	2,411,982.78	5.03
5	CSOP SZSE CHINEXT ETF-HKD	股票型	ETF 基金	CSOP Asset Management Ltd	2,388,678.34	4.98
6	HS H-SHARE ETF	股票型	ETF 基金	Hang Seng I nvestment M anagement L td	2,068,378.29	4.32

7	DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	股票型	ETF 基金	DBX Advisor s LLC	1,816,909.28	3.79
8	ISHARES CSI CONSUMER STAPLES	股票型	ETF 基金	BlackRock A sset Manage ment North Asia Ltd	1,684,742.07	3.52
9	DIREXION DAILY FTSE CHINA BU	股票型	ETF 基金	Rafferty As set Managem ent LLC	1,094,366.41	2.28
10	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	股票型	ETF 基金	BlackRock A sset Manage ment North Asia Ltd	1,087,773.55	2.27

## 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	2,114,048.20
3	应收股利	27,663.50
4	应收利息	731.09
5	应收申购款	21,792.00
6	其他应收款	7,874,405.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,038,639.79

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

报告期期初基金份额总额	32,287,540.42
报告期期间基金总申购份额	25,246,301.10
减：报告期期间基金总赎回份额	11,532,573.66
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	46,001,267.86

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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 2015 年第 4 季度报告》（原文）。

### 8.2 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。

### 8.3 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  
2016 年 1 月 21 日