鹏华货币市场证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华货币	
交易代码	160606	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年4月12日	
报告期末基金份额总额	7,139,811,959.35份	
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性的前提下,为投资者追求稳定的现金收益。	
投资策略	在战略资产配置上,主要采取利率预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。	
业绩比较基准	活期存款税后利率(即活期存款利率×(1-利息税率))	
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种;长期平均的风险和预期收益低于成长型基金、价值型基金、指数型基金、纯债券基金。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	鹏华货币A	鹏华货币B
下属两级基金的交易代码	160606	160609
报告期末下属两级基金的份额总额	2,413,776,562.50份	4,726,035,396.85份

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)	
	鹏华货币A	鹏华货币B
1. 本期已实现收益	15,031,723.47	35,322,905.32
2.本期利润	15,031,723.47	35,322,905.32
3.期末基金资产净值	2,413,776,562.50	4,726,035,396.85

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2570%	0.0054%	0.0882%	0.0000%	1.1688%	0.0054%

注:业绩比较基准=活期存款税后利率(即活期存款利率×(1-利息税率))

基金收益分配按月结转份额

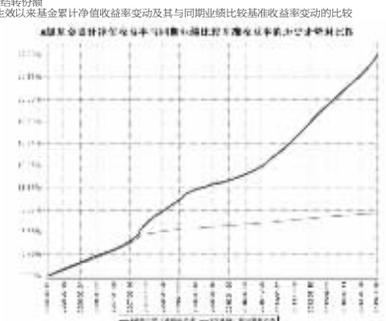
鹏华货币B

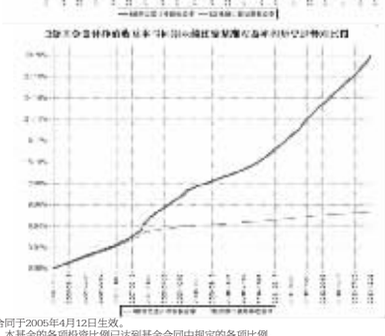
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3172%	0.0054%	0.0882%	0.0000%	1.2290%	0.0054%

注:业绩比较基准=活期存款税后利率(即活期存款利率×(1-利息税率))

基金收益分配按月结转份额

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:1.本基金基金合同于2005年4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		
李君	本基金基金经理	2013年1月31日	-	4	李君女士,国籍中国,厦门大学经济学硕士,4年金融证券从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗,从事银行间市场资金交易工作;2010年8月加盟鹏华基金管理有限公司,担任集中交易室债券交易员,从事债券研究、交易工作;2013年1月起担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理。李君女士具备基金从业资格。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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年以来市场情绪波动较大且发达市场和新兴市场出现较大分化。2013年第四季度发达市场中尤其以美国和日本市场表现突出。随着美国经济和就业数据不断好转,美国市场主要指数也不断创出新高。随着日本继续量化宽松并使日元保持持续贬值,日本市场在出口带动及信心恢复的基础上表现突出。新兴市场在第四季度初随着中国经济数据回稳,一度出现较大涨幅,但是十一月以来随着美联储结束量化宽松政策的逐渐实行及新兴市场资金流出等影响又再次出现较大回调。各新兴市场表现也分化较大,中国市场由于年底出现资金紧张情况市场表现较差。此外,土耳其、泰国等国家受到国内政局影响跌幅较大。印度市场由于大选相关因素带动市场信心恢复反弹较大,埃及市场也由于政局不断明朗化而出现表现突出。2013年四季度,各主要指数原市表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨8.00%,MSCI明晟新兴市场指数上涨1.83%,美国标普500指数上涨10.51%,上证综指数下跌2.69%。

在操作方面,鹏华环球发现基金通过全球配置,分散风险,避免因投资市场限制而承受过高的单一市场风险。虽然我们继续长期看好美国市场,但是认为美国市场本轮估值反弹已经基本结束,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长。随着量化宽松退出政策靴子落地,在美国市场我们已逐渐逢低加仓超配目前虽然表现落后,但是在历史上升息周期中表现优秀的房地产板块。此外,虽然欧元区各国经济改善并不均衡,但是欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。在第四季度中我们择机加仓欧洲市场,取得了较好的收益。我们将继续看好明年欧洲市场的表现并择机增加投资。

新兴市场受美联储结束量化宽松的政策影响,2013年以来总体表现较差。由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。中国、越南等市场目前估值具有吸引力,且逐渐出现经济表现回稳的迹象。埃及市场随着国家政局的稳定和明朗化已出现反转。土耳其市场虽然由于近期政局波动受到影响,但是其经济基本面未受到影响,估值具有吸引力。我们将继续从企业盈利角度对基本面的变化加深关注。

至2013年四季度末的基金仓位为94.14%。在投资品种上,我们继续增持长期看好的区域和行业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

今年四季度,各主要指数原市表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨8.00%,MSCI明晟新兴市场指数上涨1.83%,美国标普500指数上涨10.51%,上证综指数下跌2.69%。美元兑人民币下跌了0.83%。本基金期末份额净值为0.953,较上季度末上涨3.14%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来发达市场基本保持上涨趋势,美国股指不断创出历史新高,反映了投资信心的转变。虽然市场并非对未来绝对乐观,而且随着量化宽松政策退出预期的形成,市场曾一度出现较大回调,但是已摆脱了金融危机以来弥漫的深度负面情绪。投资气氛升温可以渗透到实体经济,而即便不能马上带动增长转强,也可以减少条件反射式倒退的机会。由于今年以来美国股市的优秀表现,美国股市的估值水平已经由历史低点恢复到甚至超过长期历史平均水平,美国市场的估值修复已经基本完成,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长,在美国债务负担依然沉重的背景下,经济复苏仍然将是一个缓慢波折的过程。从行业角度,随着量化宽松退出政策靴子落地,我们更加关注科技及目前虽然表现落后但是在历史上升息周期中表现优秀的房地产板块。我们将继续关注美联储退出量化宽松的步骤及其对实体经济增长的影响。

对于欧洲市场我们认为虽然欧债危机的解决将是一个长期反复的过程,但是最困难的时期已经过去。尽管欧元区各国经济改善并不均衡,欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。特别是金融板块具有较好的投资机会。我们将继续看好明年欧洲市场的表现并超配欧洲市场。

由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。

整体上我们对市场仍保持谨慎乐观态度,我们将密切关注宏观形势的变化,谨慎灵活地调整组合,并继续看好具有长期投资价值的行业和地区。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,104,773,949.13	15.42
	其中:债券	1,104,773,949.13	15.42
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,150,400,895.60	16.06
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,771,553,823.86	66.60
4	其他资产	137,992,939.80	1.93
5	合计	7,164,721,608.39	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		4.18
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	35
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	79
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	70.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	4.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	11.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	11.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.21	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		98.42	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	329,766,325.20	4.62
	其中:政策性金融债	329,766,325.20	4.62
4	企业债券	14,849,428.09	0.21
5	企业短期融资券	760,158,195.84	10.65
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,104,773,949.13	15.47
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	14,849,428.09	0.21

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130201	13国开01	1,200,000	120,000,915.22	1.68
2	130210	13国开10	1,200,000	119,798,998.88	1.68
3	130218	13国开18	900,000	89,966,411.10	1.26
4	041359024	13安钢集CP001	700,000	70,044,532.84	0.98
5	041354006	13宁熊猫CP001	700,000	70,018,856.76	0.98
6	041353003	13酒钢CP001	500,000	50,014,229.03	0.70
7	041364002	13澄星CP001	400,000	40,006,634.13	0.56
8	041352006	13长虹CP001	400,000	40,000,682.89	0.56
9	041351007	13八钢CP001	300,000	30,014,665.40	0.42
10	041365001	13瑞水泥CP001	300,000	30,014,342.46	0.42

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1236%
报告期内偏离度的最低值	-0.0103%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0497%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

(1)基金持有的银行存款以本金列示,按银行实际协议利率逐日计提利息;

(2)基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

(3)基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

(4)基金持有的买断式回购以协议成本列示,所产生的利息在实际持有期间内逐日计提,回购期间对涉及的金融资产相限其资产的性质进行相应的估值,回购期满时,若双方都能履约,则按协议进行交割,若融资业务到期无法履约,则继续持有现金资产,实际持有的相关资产按其性质进行估值;

(5)基金持有的资产支持证券视同债券,购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	344,115.29
3	应收利息	43,573,553.03
4	应收申购款	94,075,271.48
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	137,992,939.80

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金的投资决策流程主要包括:久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定,基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整;期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定,由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

2、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

项目	鹏华货币A	鹏华货币B
报告期期初基金份额总额	627,093,914.15	2,306,161,810.81
报告期期间基金总申购份额	4,696,195,833.26	8,245,985,499.37
减:报告期期间基金总赎回份额	2,909,513,184.91	5,826,111,913.33
报告期期末基金份额总额	2,413,776,562.50	4,726,035,396.85

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、 鹏华资产管理(深圳)有限公司申赎以及保有鹏华货币市场证券投资基金情况

项目	申请日期	申购/赎回金额(元)、期末保有份额(份)	
		鹏华货币A	鹏华货币B
申购	2013年6月25日		27,500,000.00
赎回	2013年7月22日		501,037.48
赎回	2013年8月1日		501,648.93
赎回	2013年8月22日		1,002,317.20
赎回	2013年9月23日		1,002,216.26
赎回	2013年12月20日		16,049,607.76
期末保有	2013年12月31日		8,998,942.93

注:赎回金额中含赎回时兑付的基金收益。

2、 鹏华资产管理(深圳)有限公司产品"鹏华资产瑞祥五期专项资产管理计划"申赎以及保有鹏华货币市场证券投资基金情况

项目	申请日期	申购/赎回金额(元)、期末保有份额(份)	
		鹏华货币A	鹏华货币B
申购	2013年9月25日		30,000,000.00
申购	2013年9月26日		10,200,000.00
赎回	2013年10月23日		40,344,933.19
期末保有	2013年12月31日		-

注:赎回金额中含赎回时兑付的基金收益。

3、 鹏华资产管理(深圳)有限公司产品"鹏华资产-光大银行-华鑫信托资产管理计划"申赎以及保有鹏华货币市场证券投资基金情况

项目	申请日期	申购/赎回金额(元)、期末保有份额(份)	
		鹏华货币A	鹏华货币B
申购	2013年11月8日		30,000,000.00
申购	2013年11月26日		59,060,000.00
赎回	2013年12月9日		72,079,321.79
赎回	2013年12月20日		11,034,105.33
期末保有	2013年12月31日		6,240,034.18

注:赎回金额中含赎回时兑付的基金收益。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《鹏华货币市场证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华货币市场证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华货币市场证券投资基金2013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第43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行股份有限公司

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

2014年1月21日

鹏华环球发现证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014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2014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2013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	83,188,251.25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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	931,427.01
2.本期利润	2,634,808.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	79,278,425.96
5.期末基金份额净值	0.953

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。

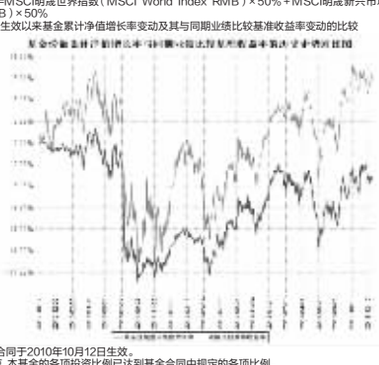
3.2 基金净值表现

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	3.14%	0.59%	3.75%	0.52%	-0.61%	0.07%

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



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		
裘韬	本基金基金经理	2010年10月12日	-	9	裘韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,9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,现同时担任国际业务部副总经理。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。
张钶	本基基金经理	2012年4月7日	-	7	张钶先生,国籍中国,CFA,北京大学工学硕士、哥伦比亚大学理学硕士,7年金融证券从业经验。历任美国莱曼兄弟投资银行高级分析师,日本瑞穗银行资产管理部交易员、数量分析师、中国投资有限责任公司股权策略投资部二级经理;2011年8月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,历任基金经理助理、高级研究员,2012年4月起至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任鹏华全球高收益债券型证券投资基金。张钶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
Alessandro Solina	首席投资官	22	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	14	-
Andrea Conti	策略负责人	11	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	17	-

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年以来市场情绪波动较大且发达市场和新兴市场出现较大分化。2013年第四季度发达市场中尤其以美国和日本市场表现突出。随着美国经济和就业数据不断好转,美国市场主要指数也不断创出新高。随着日本继续量化宽松并使日元保持持续贬值,日本市场在出口带动及信心恢复的基础上表现突出。新兴市场在第四季度初随着中国经济数据回稳,一度出现较大涨幅,但是十一月以来随着美联储结束量化宽松政策的逐渐实行及新兴市场资金流出等影响又再次出现较大回调。各新兴市场表现也分化较大,中国市场由于年底出现资金紧张情况市场表现较差。此外,土耳其、泰国等国家受到国内政局影响跌幅较大。印度市场由于大选相关因素带动市场信心恢复反弹较大,埃及市场也由于政局不断明朗化而出现表现突出。2013年四季度,各主要指数原市表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨8.00%,MSCI明晟新兴市场指数上涨1.83%,美国标普500指数上涨10.51%,上证综指数下跌2.69%。

在操作方面,鹏华环球发现基金通过全球配置,分散风险,避免因投资市场限制而承受过高的单一市场风险。虽然我们继续长期看好美国市场,但是认为美国市场本轮估值反弹已经基本结束,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长。随着量化宽松退出政策靴子落地,在美国市场我们已逐渐逢低加仓超配目前虽然表现落后,但是在历史上升息周期中表现优秀的房地产板块。此外,虽然欧元区各国经济改善并不均衡,但是欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。在第四季度中我们择机加仓欧洲市场,取得了较好的收益。我们将继续看好明年欧洲市场的表现并择机增加投资。

新兴市场受美联储结束量化宽松的政策影响,2013年以来总体表现较差。由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。中国、越南等市场目前估值具有吸引力,且逐渐出现经济表现回稳的迹象。埃及市场随着国家政局的稳定和明朗化已出现反转。土耳其市场虽然由于近期政局波动受到影响,但是其经济基本面未受到影响,估值具有吸引力。我们将继续从企业盈利角度对基本面的变化加深关注。

至2013年四季度末的基金仓位为94.14%。在投资品种上,我们继续增持长期看好的区域和行业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

今年四季度,各主要指数原市表现(含分红收益)如下:MSCI明晟世界指数上涨8.00%,MSCI明晟新兴市场指数上涨1.83%,美国标普500指数上涨10.51%,上证综指数下跌2.69%。美元兑人民币下跌了0.83%。本基金期末份额净值为0.953,较上季度末上涨3.14%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来发达市场基本保持上涨趋势,美国股指不断创出历史新高,反映了投资信心的转变。虽然市场并非对未来绝对乐观,而且随着量化宽松政策退出预期的形成,市场曾一度出现较大回调,但是已摆脱了金融危机以来弥漫的深度负面情绪。投资气氛升温可以渗透到实体经济,而即便不能马上带动增长转强,也可以减少条件反射式倒退的机会。由于今年以来美国股市的优秀表现,美国股市的估值水平已经由历史低点恢复到甚至超过长期历史平均水平,美国市场的估值修复已经基本完成,未来市场表现主要动力将来自企业盈利增长,在美国债务负担依然沉重的背景下,经济复苏仍然将是一个缓慢波折的过程。从行业角度,随着量化宽松退出政策靴子落地,我们更加关注科技及目前虽然表现落后但是在历史上升息周期中表现优秀的房地产板块。我们将继续关注美联储退出量化宽松的步骤及其对实体经济增长的影响。

对于欧洲市场我们认为虽然欧债危机的解决将是一个长期反复的过程,但是最困难的时期已经过去。尽管欧元区各国经济改善并不均衡,欧洲市场基本面已逐渐改善,估值水平具有吸引力。特别是金融板块具有较好的投资机会。我们将继续看好明年欧洲市场的表现并超配欧洲市场。

由于新兴市场表现分化,我们在深入研究的基础上继续长期看好中国、越南、埃及、土耳其等市场。

整体上我们对市场仍保持谨慎乐观态度,我们将密切关注宏观形势的变化,谨慎灵活地调整组合,并继续看好具有长期投资价值的行业和地区。

§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	74,633,764.73	93.31
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	5,196,179.50	6.50
8	其他资产	158,909.13	0.20
9	合计	79,988,853.36	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。

5.6 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。

5.7 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

|