鹏华环球发现证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10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2014年10月21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2014年7月1日起至9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)
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	49,172,257.71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收率。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

基金简称	报告期(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	1,950,790.75
2.本期利润	-563,039.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097
4.期末基金资产净值	49,211,860.12
5.期末基金份额净值	1.001

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。

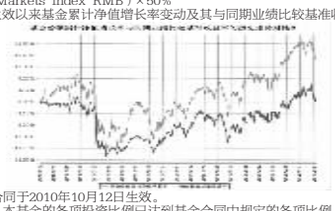
3.2 基金净值表现

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	-1.67%	0.62%	-3.84%	0.47%	2.17%	0.15%

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	-	10	裘韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,10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(原美国兴源投资有限公司)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月起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发生变动,增聘基金经理尤柏年。
尤柏年	本基金基金经理	2014年9月13日	-	10	尤柏年先生,国籍中国,经济学博士,10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月至今担任鹏华全球高收益债券型证券投资基金基金经理,2014年9月至今兼任鹏华环球发现证券投资基金基金经理。尤柏年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,增聘基金经理尤柏年。

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	23	-
Oreste Auleta	基金甄选部负责人	15	-
Andrea Conti	策略负责人	12	-
Domenico Mignacca	风险管理负责人	18	-

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

回顾3季度全球主要资产的表现,以美元计价,沪深300指数上涨了16.05%,标普指数上涨了1.13%,欧洲Stoxx50下跌了7.61%,MSCI新兴市场股票指数下跌了3.38%,MSCI发达国家股票指数下跌了2.02%,巴克莱美国7-10年期国债指数上涨了0.47%,巴克莱欧元区7-10年期国债指数下跌了4.49%。

从各大资产三季度的收益率来看,表现最好的是中国A股市场,虽然年初受到被软的宏观经济数据及负面的信用事件影响,中国A股开局表现不佳。但随着中国政府货币政策的放松以及各种微刺激政策效用的逐步体现,中国的宏观经济数据的改善、沪港通等资本市场支持政策的推出带动了中国A股市场走出了超越全球其他地区的较好表现。我们在三季度延续了对中国股票超配的策略,并在结构上增加了A股ETF基金的配置比例。

三季度美国标普指数上涨了1.13%,明显低于二季度5.23%的涨幅。从估值水平来看标普500指数的动态PE目前处于16倍左右,明显高于历史13倍(过去30年数据)的平均水平。虽然期间美国的PMI,就业等宏观数据领先与其他主要经济体,但我们的投资团队认为美国股票市场的估值倍数的扩张带来的指数上涨已基本结束,加之考虑到目前正处于美联储宽松货币政策的退出前期,市场的波动性有所提高。因此3季度我们维持了对美国市场的较轻配置,实施上采取了集中配置美国行业ETF的策略。

欧洲市场是基金投资范围中表现较弱的板块,以美元计价,欧洲STOXX50指数下跌了,7.61%。从欧洲经济的火车头德国来看,其工业产出指标从年初以来呈现持续回落的趋势,进入三季度更是加速下滑到了同比-3%的水平,相比年初同比5%的区间回落的幅度和速度均较大。另一方面,由于欧央行负利率政策的实施,以及欧央行行长持续寻求实施QE突破的努力,加之欧洲增长的前景较暗淡,使得目前德国10年期债券的收益率处于低于1%的水平,欧元在同期期也出现了大幅贬值的情况。受此影响我们配置的欧洲股票ETF表现相对较弱。

在新兴市场的配置方面,我们还主要配置了越南市场的股票。与中国A股市场相似,越南市场的海外投资者占比较小,因此其股票市场受自身经济发展的关联性更大,相对受到国际资本流动的冲击较小。以美元计价越南股票ETF在3季度上涨了5.29%,是基金配置资产中表现较好的部分。

由于3季度末,市场受美联储退出宽松货币政策的不确定性的预期、欧洲经济数据的持续低迷以及中国数据出现回落等因素的影响,波动率大幅增加,我们在期间也配置了部分避险类资产的头寸以对冲相应的风险。

总体上来说,我们维持了二季度超配中国、越南,低配美国,持有欧洲的策略,但在中国股票的结构上增持了A股挂钩ETF的比例,并增加了一部分用于避险的资产以对冲海外市场近期的波动。我们在3季度末保持了84%左右的仓位,基金净值在季度末跟随海外市场调整出现了一部分的回撤,但总体表现好于基准。

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-1.67%,同期业绩比较基准收益率为-3.84%,基金表现领先业绩基准2.17%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国的宏观数据在2季度反弹后,3季度出现了明显的下滑,由于目前中国宏观环境的不确定性仍然较高,且中国的通胀率仍维持低位,央行为了保证经济稳定运行也会维持一个温和的流动性,政府也会在调结构的过程中控制系统性风险。随着限购政策在一线城市外的全面放松,以及房贷政策的逐步宽松,房地产的相关风险也会得到一定程度的释放。一方面我们从估值角度以及中国政府的支持政策等方面持续看好目前对中国权益类资产的配置,另一方面我们也会密切关注经济数据出现近一步下滑带来的调整风险。

从美国所处的经济周期发展阶段以及其宏观数据来看,美国的复苏在加速。近期美国市场的调整也为本基金带来了增加美国配置的投资机会。沿着这条主线,我们争取能从调整较多或涨幅不大的板块中寻找到未来会受益于美国经济复苏和对市场利率敏感的行业的配置机会。

虽然欧洲目前的增长前景较为暗淡,但欧央行的宽松货币政策使得欧元持续贬值的情况,对欧洲出口型的企业将带来提振,欧央行如果能实现实施QE的突破,以目前的估值水平欧洲股票将有较好的配置机会。根据我们投资团队对欧元持续贬值的判断,我们在4季度欧洲的投资会考虑引入汇率对冲的机制以应对相应的货币贬值风险。

美国货币政策的变化,美元近期的走强,传统上新兴市场的表现会受到海外资本流动冲击的负面影响。我们还会主要考虑配置中国,越南这些海外投资者占比较低,主要受自身发展影响大的新兴市场进行配置,以应对相应的风险。

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	41,529,843.95	80.91
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	7,239,750.65	14.10
8	其他资产	2,559,783.30	4.99
9	合计	51,329,377.90	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
注: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
注: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
注: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
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	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-RMB	股票型	ETF基金	CSOP Asset Management Limited	5,506,487.56	11.19
2	MARKET VECTORS VIETNAM ETF	股票型	ETF基金	Van Eck Securities Corp	4,871,111.44	9.90
3	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	股票型	ETF基金	Blackrock Asset Mgt N Asia Ltd	3,519,905.24	7.15
4	HS H-SHARE ETF	股票型	ETF基金	Hang Seng Investment Management Ltd	3,041,435.33	6.18
5	ISHARES MSCI ITALY INDEX FD	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	3,031,127.57	6.16
6	GUGGENHEIM CHINA TECHNOLOGY	股票型	ETF基金	Guggenheim Fund Distributors	2,997,590.29	6.09
7	SPDR GOLD TRUST	股票型	ETF基金	State Street Global Markets LL	2,859,928.10	5.81
8	SPDR S&P HOME-BUILDERS ETF	股票型	ETF基金	State Street Global Markets LL	2,803,608.12	5.70
9	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	2,556,363.75	5.19
10	ISHARES MSCI EUROPE FINANCIA	股票型	ETF基金	Blackrock Investments LLC/NY	2,358,494.00	4.79

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	2,553,836.18
3	应收股利	-
4	应收利息	208.90
5	应收申购款	5,738.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,559,783.30

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	66,862,378.70
报告期期间基金总申购份额	665,710.59
减:报告期期间基金总赎回份额	18,355,831.58
报告期期末基金份额总额	49,172,257.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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未申购、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2014年第3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
2014年10月24日

鹏华货币市场证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月21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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华货币
场内简称	-
基金主代码	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	10,958,345,794.25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	1,077,934,555.60份	9,880,411,238.65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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	鹏华货币A	鹏华货币B
1. 本期已实现收益	12,513,798.85	60,485,953.54
2.本期利润	12,513,798.85	60,485,953.54
3.期末基金资产净值	1,077,934,555.60	9,880,411,238.65

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	0.9518%	0.0029%	0.0882%	0.0000%	0.8636%	0.0029%

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))

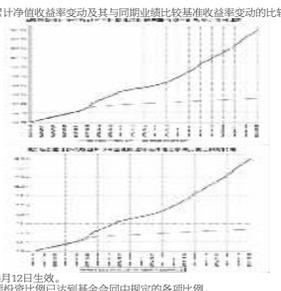
基金收益分配按月结转份额

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	1.0127%	0.0029%	0.0882%	0.0000%	0.9245%	0.0029%

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		
刘建岩	本基金基金经理	2014年5月27日	-	8	刘建岩先生,国籍中国,经济学硕士,8年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理;2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究分析工作,担任固定收益部债券研究员,2011年4月起担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理,2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理,2014年5月起兼任鹏华货币市场证券投资基金基金经理。刘建岩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 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金持仓继续坚持以低估值的大盘蓝筹股为主,股票仓位继续保持比较高的状态,个股集中度也处于比较高的水平,换手率较低。从持仓特点看,本基金绝大部分投资都具有行业发展前景比较稳定、公司管理层比较优秀,公司治理结构相对完善,竞争优势比较明显和行业龙头等特点,同时估值比较便宜,公司收入及盈利保持中低速增长,财务状况稳健,资产负债表比较健康,经营现金流充沛,盈利能力突出,净资产收益率、毛利率和净利率都处于比较高的水平,持有股票的分红收益率也比较高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为12.30%,同期上证综指上涨15.40%,深证成指上涨10.04%,沪深300指数上涨13.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今后一段时期,随着改革开放的不断深入、沪港通的实施和人民币国际化进程的加快,证券市场国际化的趋势将会更加明显,我们相信价值投资会迎来更好的环境。目前大盘蓝筹股的估值处于较低水平,分红收益率从全球看也具有很强的吸引力,对于长线资金来说是比较好的买入时机,我们对本基金的持仓充满信心。

§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	3,808,352,372.10	34.68
	其中:债券	3,808,352,372.10	34.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,122,793,733.29	28.43
	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	3,506,606,023.97	31.93
4	其他资产	544,915,945.18	4.96
5	合计	10,982,668,074.54	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	0.44
	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
注:本报告期内本货币市场基金债券正回购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

报告期末投资组合平均剩余期限	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	33

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
注: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	68.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.14	-
2	30天(含)-60天	10.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	7.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	11.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	0.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.17	-

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	460,011,340.84	4.20
	其中:政策性金融债	460,011,340.84	4.20
4	企业债券	14,896,243.48	0.14
5	企业短期融资券	3,333,444,787.78	30.42
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,808,352,372.10	34.75
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	14,896,243.48	0.14

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序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	041351051	13苏交通CP007	1,600,000	161,842,825.24	1.48
2	011486001	14光明SCP001	1,500,000	150,671,156.25	1.37
3	011416002	14华电股SCP002	1,500,000	150,348,652.35	1.37
4	041356039	13陕交建CP001	1,400,000	141,477,471.24	1.29
5	130243	13国开43	1,200,000	120,037,513.47	1.10
6	071420002	14长江证券CP002	1,100,000	110,003,057.73	1.00
7	041461005	14西基投CP001	1,000,000	100,652,468.52	0.92
8	011473002	14鲁高速SCP002	1,000,000	100,122,290.30	0.91
9	071406005	14安信CP005	1,000,000	100,062,620.31	0.91
10	011446003	14南车SCP003	1,000,000	99,996,616.26	0.91

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	0.1646%
报告期内偏离度的最低值	0.0612%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1151%

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 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根据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	428,921,189.49
3	应收利息	103,629,442.81
4	应收申购款	12,365,312.88
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	544,915,945.18

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日行调整;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	1,064,275,583.47	6,905,711,577.47
报告期期间基金总申购份额	3,629,919,815.07	12,864,211,919.02
减:报告期期间基金总赎回份额	3,616,260,842.94	9,889,512,257.84
报告期末基金份额总额	1,077,934,555.60	9,880,411,238.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年9月10日	11,000,000.00	11,000,000.00	-
3	赎回	2014年9月26日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	-
合计			1,000,000.00	1,000,000.00	

注:(1)本基金管理人于2014年9月10日申购本基金份额11,000,000份。
(2)本基金管理人于2014年9月26日赎回本基金份额10,000,000份。
(3)本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	确认日期	申购/赎回,期末保有份额(份)	
		鹏华货币A	鹏华货币B
期初保有	2014年7月1日	-