

鹏华全球高收益债债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月20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2016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	鹏华全球高收益债（QDII）
场内简称	-
基金主代码	000290
交易代码	000290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月22日
报告期末基金份额总额	1,766,774,166.68份
投资目标	通过分析全球各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，在谨慎投资的前提下，以高收益债券为主要投资标的，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金基于价值投资的理念，将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪，主要采用买入并持有策略，并通过信用策略选择收益率较高的债券，同时辅以久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、息差策略等积极投资策略，寻找各类债券的投资机会，在谨慎投资的前提下，以高收益债券为主要投资标的，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。本基金将通过主动的外汇投资策略对冲外汇风险并力争获取外汇投资回报。
业绩比较基准	人民币计价的花旗国际高收益公司债指数（Citi USD

	International High Yield Corporate bond Index in RMB)
风险收益特征	本基金属于债券型基金，主要投资于全球市场的各类高收益债券，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司

§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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	48,327,729.78
2. 本期利润	89,311,118.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1122
4. 期末基金资产净值	2,125,869,836.49
5. 期末基金份额净值	1.203

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

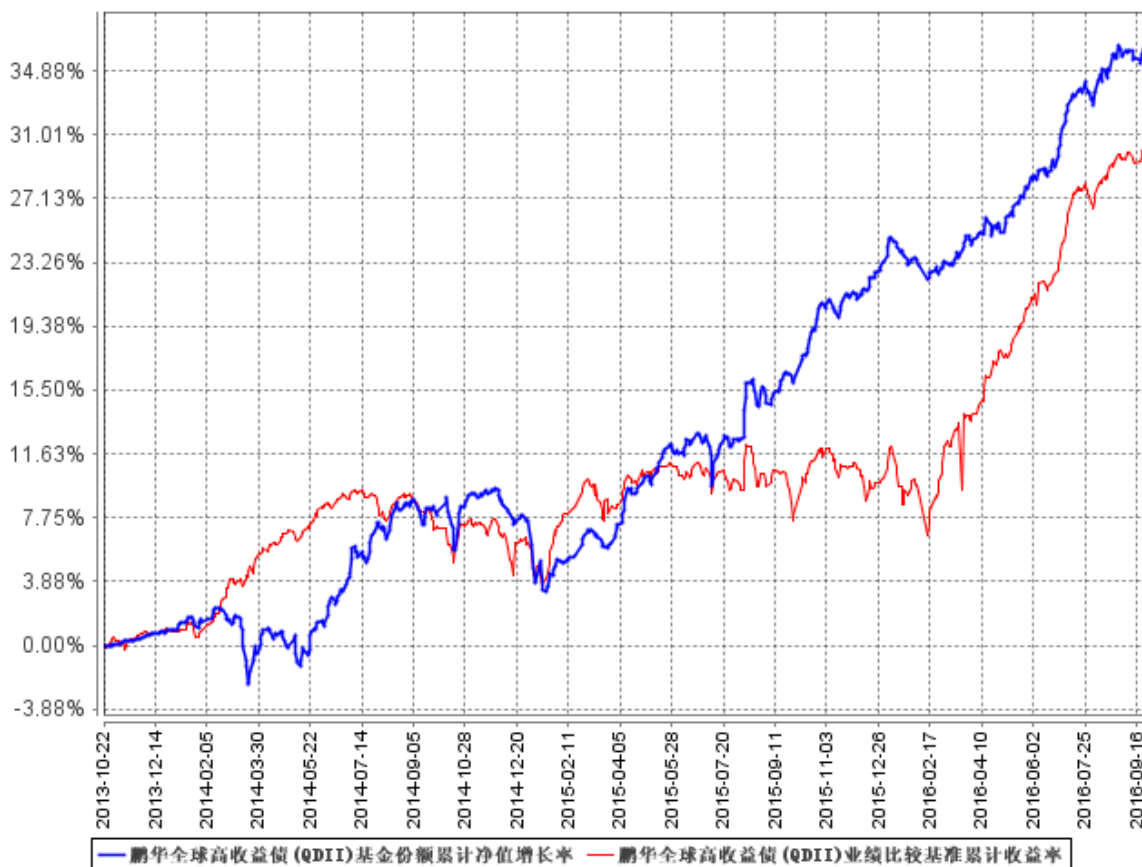
鹏华全球高收益债(QDII)

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	4.28%	0.25%	5.38%	0.20%	-1.10%	0.05%

注：业绩比较基准=人民币计价的花旗国际高收益公司债指数。

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

鹏华全球高收益债（QDII）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2013年10月22日生效，2015年9月18日鹏华全球高收益债美元现汇份额成立。

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8月30日	-	12	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，12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

				<p>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。本报告期内本基金基金经理未发生变动。</p>
--	--	--	--	---

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

注：无。

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 2 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 2016 年 3 季度，全球各主要高收益债市场整体呈现了震荡向上的走势。2 季度的英国脱欧事件增加了全球经济的不确定性，预计美联储在 2016 年至多只有 1 次的加息动作。

在全球各大市场中，美元高收益债券市场本季度息差整体下调 96 个基点；欧元高收益债市场息差整体收窄 109 个基点；新兴市场高收益债息差收窄 50 个基点。由于 9 月加息概率曾一度上升，美国十年期国债收益率扩大 12 个基点，上半年度末报收 1.595%；德国十年期国债变化不大，上半年度末报收-0.12%。

在 2016 年 3 季度年我们除了配置亚洲特别是香港高收益债市场，继续投资发达国家的高收益债券，分散基金的风险。

对于我们配置的亚洲高收益债核心仓位，3 季度表现继续良好。在房地产板块，十八大以来，政治局会议提到房地产的次数明显减少，而且逐步从强调“房地产调控”转向“平稳健康发展”。今年以来，房地产政策发生很大变化，明确把“化解库存”列为第一要务。于是我们看到了去年底以来地产政策的不断放松，但放松带来一个问题。本来没什么库存问题的一线城市房价暴涨，而库存高企的三四线城市库存并没有实质去化，甚至还在增加。和我们 2 季度判断相一致，一线城市房市出现了边际收紧，政府着力控风险，二线城市也陆续在国庆前后出台了限购措施。市场对房地产企业债券开始担心，但由于大部分房企在今年前 9 个月销售完成情况十分理想，基本面并不会出现实质性拐点，加之海外债券发行减少，房地产板块债券调整不会因为限购出现大幅调整。在消费板块，受网络电商的冲击以及消费者行为习惯的迭代变迁，墨守成规不思进取的企业会逐渐被市场淘汰，而贸然多元化激进举债的公司也不利于债券投资者长期持有，我们重点配置了市场上策略保守或者有实质性资产支持债券持有者信心的标的。在工业板块，中国经济长期处于转型的动态平衡中，我们避开产能过剩行业，对有实质性地方或者中央政府支持的公司区别对待，重点布局关系到国计民生的发债主体，避免或减少债券市场出现大幅波动时可能遭受的损失。

3 季度我们看到人民币继续在震荡中贬值，虽然中国经常项目仍然呈现顺差，但资本外流出现了加速现象，人民币承受了巨大的考验。我们观察到境内对美元资产的需求与日俱增，但由于权益市场仍处于估值中等偏上的位置，而投资级美元资产如国债等收益率太低又满足不了国内资产需求，所以境外美元高收益债继续成为资金追逐的标的。

我们在上半年继续认真研究调研持仓品种，对信用风险相对较小的高收益债券不断买入，并扩大了投资券种的地域范围和行业范围，我们继续涉足发达国家的高收益债品种，稳定了基金的波动性。

报告期内基金的业绩表现

截至2016年9月30日，本基金净值1.203, 累计净值1.348, 三季度净值增长4.28%, 同期人民币计价花旗国际高收益债券指数上涨5.38%, 基金表现落后基准1.10%。

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	-	0.00
	其中：普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	72,630,011.57	3.29
3	固定收益投资	1,921,887,653.99	87.02
	其中：债券	1,921,887,653.99	87.02
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	1,823,418.69	0.08
	其中：远期	1,823,418.69	0.08
	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	169,698,113.15	7.68
8	其他资产	42,492,969.56	1.92
9	合计	2,208,532,166.96	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

无。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

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

无。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A+至 A-	27,855,187.27	1.31
B+至 B-	409,582,354.57	19.27
BB+至 BB-	370,642,674.91	17.43
BBB+至 BBB-	160,939,968.31	7.57
CCC+至 CCC-	73,748,958.42	3.47
未评级	879,118,510.51	41.35

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
1	VW 3 1/2 12/29/49	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	150,000	103,602,844.80	4.87
2	AGILE 8 1/4 01/29/49	AGILE PROPERTY HLDGS LTD	145,000	99,384,361.84	4.67
3	KAISAG 6.56 12/31/21	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	140,000	89,741,217.97	4.22
4	BAC 8 07/29/49	BANK OF AMERICA CORP	120,750	82,453,547.85	3.88
5	WDC 10 1/2 04/01/24	WESTERN DIGITAL CORP	102,620	79,640,701.83	3.75

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

无。

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	1年远期 (USD 兑 CNY)	1,346,000.00	0.06
2	远期投资	1年远期 (USD 兑 CNY)	425,500.00	0.02
3	远期投资	1年远期 (USD 兑 CNY)	341,400.00	0.02
4	远期投资	1年远期 (USD 兑 CNY)	-121,600.00	-0.01
5	远期投资	1年远期 (USD 兑 CNY)	-167,881.31	-0.01

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	DOUBLELINE INCOME SOLUTIONS	债券型	ETF 基金	Doubleline Funds	72,630,011.57	3.42

注：以上为本基金本报告期末持有的全部基金。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,608,548.00
5	应收申购款	6,870,022.55
6	其他应收款	14,399.01
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	42,492,969.56

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	1,623,431,426.84
报告期期间基金总申购份额	440,944,388.11
减：报告期期间基金总赎回份额	297,601,648.27
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	1,766,774,166.68

注：本基金份额变动含鹏华全球高收益债（QDII）人民币、美元现汇份额。

§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）《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华全球高收益债债券型证券投资基金 2016 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

北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行股份有限公司

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 10 月 25 日