

鹏华全球中短债债券型证券投资基金  
(QDII)  
2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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2021年01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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	鹏华全球中短债债券(QDII)
基金主代码	206006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年1月8日
报告期末基金份额总额	361,080,491.23份
投资目标	本基金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，以中短期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	1、国家/地区配置策略 本基金将根据对全球市场经济发展的判断，以及对不同国家和地区宏观经济、财政和货币政策、证券市场走势、金融市场环境的分析，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。 2、债券投资策略 本基金以中短期债券为主要投资标的。本基金债券投资采用的投资策略主要包括中短久期策略、债券类属配置策略、信用债投资策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。 (1) 中短久期策略 本基金

将主要投资于中短久期债券，在此基础上，本基金将根据对利率水平的预期，在预期利率下降时，适当增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

(2) 债券类属配置策略 本基金将基于对经济周期及其变化趋势等特征的研究和判断，根据对政府债券、信用债、可转债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，确定不同经济周期阶段下的债券类属配置策略，并根据经济周期阶段变化及时进行调整。从而有效把握经济不同发展阶段的投资机会，实现基金资产的保值增值。

(3) 信用债投资策略 本基金将主要通过买入并持有信用风险可承担，期限与收益率相对合理的信用债券产品，获取票息收益。此外，本基金还将通过对内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断，主动采用信用利差投资策略，获取利差收益。

(4) 收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测，适时采用子弹式、杠铃型或梯形策略构造组合，并进行动态调整。

(5) 债券选择策略 根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。

3、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。本基金将重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素等因素进行自上而下的行业遴选；同时结合对上市公司的竞争力分析、管理层分析等定性分析和对上市公司的关键估值方法（包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等）等定量分析进行自下而上的个股精选。

4、汇率避险策略 本基金将紧密跟踪汇率动向，通过对各国/地区的宏观经济形势、货币政策、市场环境以及其他可能影响汇率走势的因素进行深入分析，并结合相关外汇研究机构的成果，研判主要汇率走势，并适度进行外汇远期、期货、期权等汇率衍生品进行对冲，以降低

	<p>外汇风险。 5、金融衍生品投资策略 本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与衍生品投资，包括远期、期权、期货等，以更好地进行组合风险管理，提高组合运作效率，实现投资目标。此外，在严格控制风险的前提下，本基金将适度参与境外证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益。</p>	
业绩比较基准	<p>彭博巴克莱短期美元综合债券指数 (Bloomberg Barclays Short-Term U.S. Aggregate Bond Index) 收益率</p>	
风险收益特征	<p>本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	鹏华全球中短债债券(QDII)A类	鹏华全球中短债债券(QDII)C类
下属分级基金的交易代码	206006	008320
报告期末下属分级基金的份额总额	320,316,373.15份	40,764,118.08份
境外投资顾问	英文名称：-	
	中文名称：-	
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(2020年10月1日-2020年12月31日)	
	鹏华全球中短债债券(QDII)A类	鹏华全球中短债债券(QDII)C类

1. 本期已实现收益	1,223,840.76	121,409.79
2. 本期利润	7,017,690.58	1,004,606.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0295	0.0246
4. 期末基金资产净值	337,188,194.50	42,942,825.33
5. 期末基金份额净值	1.0527	1.0534

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 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

鹏华全球中短债债券(QDII)A类

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	2.48%	0.42%	-3.85%	0.29%	6.33%	0.13%
过去六个月	0.86%	0.42%	-7.15%	0.24%	8.01%	0.18%
自基金合同生效起至今	5.27%	0.52%	-2.12%	0.25%	7.39%	0.27%

鹏华全球中短债债券(QDII)C类

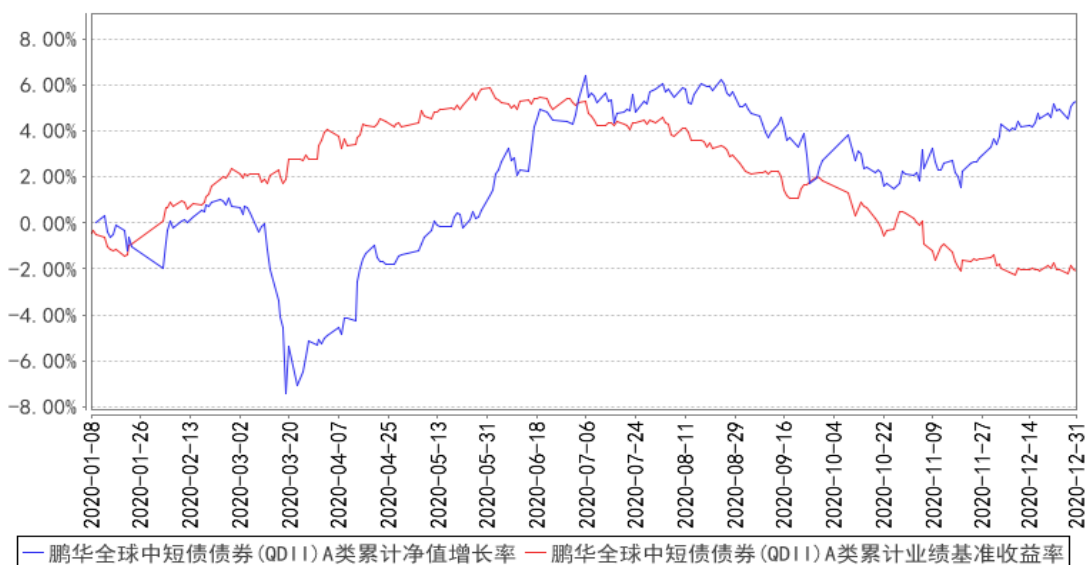
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.37%	0.42%	-3.85%	0.29%	6.22%	0.13%
过去六个月	0.69%	0.42%	-7.15%	0.24%	7.84%	0.18%
自基金合同生效起至今	5.34%	0.51%	-2.12%	0.25%	7.46%	0.26%

注：业绩比较基准=彭博巴克莱短期美元综合债券指数(Bloomberg Barclays Short-Term U.S. Aggregate Bond Index)收益率

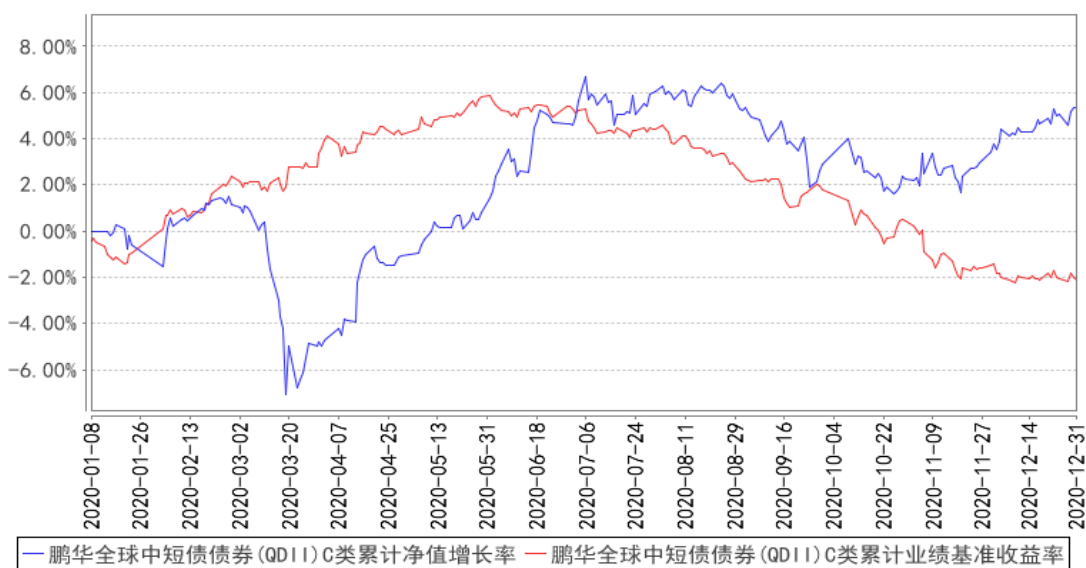
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

## 率变动的比较

鹏华全球中短债债券(QDII)A类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



鹏华全球中短债债券(QDII)C类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 2020 年 01 月 08 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。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	2020-01-08	-	16 年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，16 年证券投资基金从业经验。历任澳大利亚

					<p>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, 历任国际业务部副总经理, 现担任国际业务部总经理、基金经理。2014 年 08 月担任鹏华全球高收益债基金基金经理, 2014 年 09 月至 2020 年 01 月担任鹏华环球发现(QDII-FOF)基金基金经理, 2015 年 07 月担任鹏华前海万科 REITs 基金基金经理, 2016 年 12 月担任鹏华沪深港新兴成长混合基金基金经理, 2017 年 11 月担任鹏华港美互联股票 (LOF) 基金基金经理, 2017 年 11 月担任鹏华香港中小企业指数 (LOF) 基金基金经理, 2017 年 11 月至 2019 年 08 月担任鹏华香港银行指数 (LOF) 基金基金经理, 2020 年 01 月担任鹏华全球中短债债券 (QDII) 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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注: 无。

#### 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, 因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形, 本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整, 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。本报告期内未发生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%的情况。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

2020年是中资美元债高度动荡的一年。上半年疫情冲击美元流动性，中资美元债一级发行遇冷、二级价格下跌；下半年，国内信用风险事件频发，恒大事件、永煤违约等先后冲击中资美元债市场。除了微观层面的扰动以外，四季度美国大选也是一件影响市场的重要事件。11月初美国大选靴子落地，以及新冠疫苗的利好提振，市场风险偏好迅速抬升，中资投资级债券收益率跟随美债基准利率小幅上行，而中资高收益债券收益率明显下行。

全年来看中资美元债指数虽创造了一定正回报，但在2020年人民币汇率上升6.1%的背景下，指数按人民币计价仍是负收益。回顾刚刚过去的四季度，人民币保持了较快的升值速度，从三季度末的6.81继续上升至6.54，本基金通过保持较高的汇率对冲比例，在四季度基本规避了汇兑损失。

中资美元债同时受到海外主要国家货币政策、国内基本面等多重因素的影响。展望2021年，各方面因素仍将面临复杂多变的环境。从海外来看，随着疫苗的推出，经济生产活动将持续恢复，海外国家经济同比好转是大概率事件，海外企业现金流及信用基本面相比2020年将有明显改善。另外虽然货币政策方面继续宽松，但在情绪提振的过程中，美债利率可能将出现上行压力。下一阶段本基金仍将保持较短久期策略，寻找后疫情时代基本面变化下具有更高性价比的投资品种。

### (2) 报告期内基金的业绩表现

鹏华全球中短债债券(QDII)A组合净值增长率2.48%；鹏华全球中短债债券(QDII)A业绩比较基准增长率-3.85%。

鹏华全球中短债债券(QDII)C组合净值增长率2.37%；鹏华全球中短债债券(QDII)C业绩比较基准增长率-3.85%。



## 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	30,590,488.52	7.75
	其中：普通股	30,590,488.52	7.75
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	2,703,957.32	0.68
3	固定收益投资	277,664,806.79	70.32
	其中：债券	277,664,806.79	70.32
	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	26,522,011.69	6.72
8	其他资产	57,351,536.99	14.53
9	合计	394,832,801.31	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,863,632.58 元，占净值比 1.02%。

## 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（%）
中国香港	14,253,257.56	3.75
中国	7,191,428.82	1.89
美国	7,132,715.64	1.88
法国	2,013,086.50	0.53
合计	30,590,488.52	8.05

## 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（%）
半导体产品	611,520.00	0.16

包装食品与肉类	1,451,829.00	0.38
餐馆	2,809,057.66	0.74
电影与娱乐	2,200,013.29	0.58
电子制造服务	620,961.99	0.16
服装、服饰与奢侈品	2,013,086.50	0.53
互动媒体与服务	3,085,452.24	0.81
互动式家庭娱乐	559,314.43	0.15
机场服务	947,501.48	0.25
酒店、度假村与豪华游	163,076.17	0.04
零售业房地产投资信托	3,895,104.30	1.02
商品化工	178,505.00	0.05
生物科技	3,754,649.39	0.99
网络营销与直销零售	3,526,023.25	0.93
制药	2,514,793.82	0.66
专卖店	2,259,600.00	0.59
合计	30,590,488.52	8.05

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 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	SIMON PROPERTY GROUP INC	西蒙 房地产 集团公司	SPG US	美国 证券 交易所	美国	7,000	3,895,104.30	1.02
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯 控股	700 HK	香港 联合	中国 香港	6,500	3,085,452.24	0.81

				交易所				
3	MEITUAN-CLASS B	美团-W	3690 HK	香港联合交易所	中国香港	12,000	2,975,365.73	0.78
4	CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	长春高新	000661 SZ	深圳证券交易所	中国	5,602	2,514,793.82	0.66
5	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	海底捞	6862 HK	香港联合交易所(港股通)	中国香港	48,000	2,411,803.58	0.63
6	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE-A	中国中免	601888 SH	上海证券交易所	中国	8,000	2,259,600.00	0.59
7	CATHAY MEDIA AND EDUCATION	华夏视听教育	1981 HK	香港联合交易所	中国香港	318,000	2,200,013.29	0.58
8	BIONTECH SE-ADR		BNTX US	美国证	美国	4,000	2,127,639.39	0.56

				券交易所				
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	LVM H 集 团 公 司	MC FP	巴黎交易所	法国	491	2,013,086.50	0.53
10	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	智 飞 生 物	300122 S Z	深圳证券交易所	中国	11,000	1,627,010.00	0.43

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

### 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-	-	-
B+至 B-	90,973,200.33	23.93
BB+至 BB-	8,527,137.33	2.24
BBB+至 BBB-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	178,164,469.13	46.87
合计	277,664,806.79	73.04

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名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	JIAZHO 10 7/8 06/18/22	HAIMEN ZHONGNAN INV DEV	16,638,495	17,398,541.45	4.58
2	KAISAG 10 7/8 PERP	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	10,439,840	10,302,347.31	2.71
3	MEITUA 305 10/28/30	MEITUAN	8,978,262	9,379,411.16	2.47
4	LGUANG 11 06/04/22	HEJUN SHUNZE INVESTMENT	9,134,860	9,341,033.79	2.46

5	LSEAGN 10 1/2 06/20/22	LANDSEA GREEN PROPERTIES	8,482,370	8,415,274.45	2.21
---	---------------------------	--------------------------------	-----------	--------------	------

注：数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

### 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

注：无。

### 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

注：（1）衍生金融资产项下的期货投资净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

（2）截止本报告期末，本基金持有新加坡人民币期货 2103 合约共-370 张，合约市值折人民币-242,035,500.00 元。

### 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	Closed-End Fund	Doubleline Capital LP	2,441,470.38	0.64
2	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY	股票型	ETF	Global X Management Co LLC	262,486.94	0.07

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1 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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

### 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	6,728,971.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	69,942.82
4	应收利息	5,483,186.70
5	应收申购款	45,000,924.50
6	其他应收款	68,511.45
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,351,536.99

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

项目	鹏华全球中短债债券(QDII)A类	鹏华全球中短债债券(QDII)C类
报告期期初基金份额总额	202,821,864.50	40,661,487.91
报告期期间基金总申购份额	124,743,756.16	1,023,537.11
减：报告期期间基金总赎回份额	7,249,247.51	920,906.94
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	320,316,373.15	40,764,118.08

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20201001~20201231	81,187,375.53	-	-4,700,000.00	76,487,375.53	21.18
个人	-	-	-	-	-	-	-

**产品特有风险**

基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 《鹏华全球中短债债券型证券投资基金(QDII)基金合同》；
- (二) 《鹏华全球中短债债券型证券投资基金(QDII)托管协议》；
- (三) 《鹏华全球中短债债券型证券投资基金(QDII)2020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。

### 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.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

2021年1月22日