

鹏华全球高收益债债券型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年07月19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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华全球高收益债（QDII）
基金主代码	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	2,195,191,588.52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	人民币计价的富时国际高收益公司债指数 (FTSE 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

注：无。

§ 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（2021年4月1日-2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	-20,212,269.09
2. 本期利润	-85,331,285.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0371
4. 期末基金资产净值	2,601,287,231.20
5. 期末基金份额净值	1.1850

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

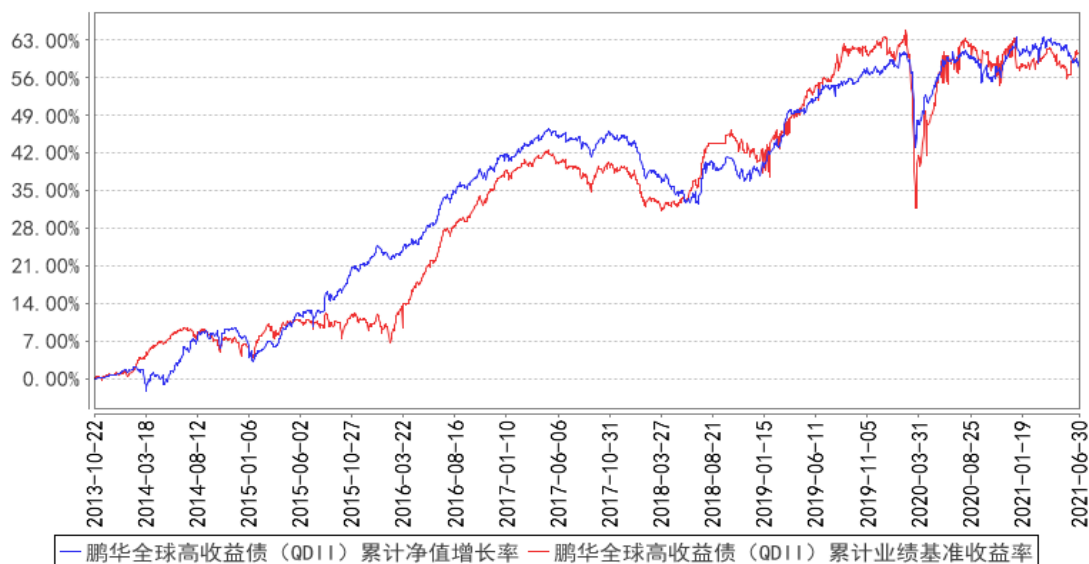
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.06%	0.21%	-0.02%	0.36%	-3.04%	-0.15%
过去六个月	-2.61%	0.31%	0.47%	0.35%	-3.08%	-0.04%
过去一年	-0.80%	0.33%	1.14%	0.74%	-1.94%	-0.41%
过去三年	17.60%	0.36%	17.42%	0.84%	0.18%	-0.48%
过去五年	20.59%	0.31%	29.90%	0.67%	-9.31%	-0.36%
自基金合同 生效起至今	57.80%	0.30%	60.57%	0.58%	-2.77%	-0.28%

注：业绩比较基准=人民币计价的富时国际高收益公司债指数

(FTSE USD International High Yield Corporate Bond Index in RMB)

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率变动的比较

鹏华全球高收益债（QDII）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。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	基金经理	2014-08-30	-	17 年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，17 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，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 月至今担任鹏华全球高收益债债券型证券投资基金基金经理，2014 年 09 月至 2020 年 01 月担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理，2015 年 07 月至今担任

					鹏华前海万科 REITs 封闭式混合型发起式证券投资基金基金经理, 2016 年 12 月至今担任鹏华沪深港新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 11 月至今担任鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2017 年 11 月至 2019 年 08 月担任鹏华港股通中证香港银行投资指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2017 年 11 月至今担任鹏华港股通中证香港中小企业投资主题指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2020 年 01 月至今担任鹏华全球中短债债券型证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2021 年 05 月至今担任鹏华红利优选混合型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。

4.1.1 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 2 次，主要原因在于指数基金成份股交易不活跃导致。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）报告期内基金投资策略和运作分析

二季度 10 年美债收益率总体呈现连续下行态势，其中 4 月主要因美国疫情出现反复导致市场风险偏好提升，而 5、6 月份部分美国经济数据不及预期，引发市场对美国经济增长前景的担忧，带动美债利率下行。中资美元债方面，二季度投资级与高收益债走势有所分化。投资级债 4 月初受到某 AMC 事件影响信用利差大幅抬升，其中包括大量城投以及弱资质国企均受到波及。5、6 月份在美债利率下行的带动下，投资级债逐渐反弹，截至二季度末基本刚回到一季度水平。高收益债方面，4、5 月份板块基本是从一季度的低位中向上反弹的行情，高收益总回报指数在 5 月中下旬达到年内高点。但是从 5 月底开始，多只标杆房企负面事件对高收益板块，尤其是地产板块造成重创，房企主体价格大幅回调，下跌幅度仅次于 2020 年 3 月。6 月仅一个月时间，高收益板块下跌约 2.5%，不仅抹除了 4、5 两月的涨幅，还使得今年上半年回报变为负数。

展望第三季度，美债利率在美国经济重回增长的推动下将会重返上升通道，投资级债券面临更大挑战。对于高收益债而言，目前信用利差已超过 1000bp，在历史上属于较高水平，逼近历史最高点。其中过去 90 日内利差急速上行幅度超过 270bp，与历史上最大的几次调整相当。此时布局高收益债，隐含了 2-3 个点的资本利得空间，叠加高票息收益，使得中资高收益美元债成为极具性价比的投资品种。本基金二季度受到地产板块整体下跌影响，净值出现回撤，但于此同时持仓债券的静态收益率走高，且平均剩余期限较短。随着持仓债券不断逼近到期，债券价格将迅速修复，为未来基金净值的修复提供重要弹性。

（2）报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为-3.06%，同期业绩比较基准增长率为-0.02%。

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	-	-

	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	134,005,489.98	5.11
3	固定收益投资	2,196,993,494.34	83.78
	其中：债券	2,196,993,494.34	83.78
	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	183,654,972.59	7.00
8	其他资产	107,628,995.28	4.10
9	合计	2,622,282,952.19	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：无。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：无。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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：无。

5.4.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：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-	-	-
B+至 B-	546,435,125.37	21.01

BB+至 BB-	113,610,958.87	4.37
BBB+至 BBB-	64,217,171.56	2.47
CCC+至 CCC-	1,648,074.10	0.06
未评级	1,471,082,164.44	56.55
合计	2,196,993,494.34	84.46

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	KAISAG 9 3/8 06/30/24	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	90,118,395	85,024,903.31	3.27
2	YUZHOU 5 3/8 PERP	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	94,317,460	80,124,568.62	3.08
3	FWDGRP 0 PERP	FWD GROUP LTD	69,769,080	66,522,027.02	2.56
4	SUNAC 795 08/08/22	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	62,695,271	64,262,025.31	2.47
5	KAISAG 8 1/2 06/30/22	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	58,140,900	58,082,177.69	2.23

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 2109 空头合约共 220.00 张，合约市值折人民币元-142,835,000.00 元；新加坡人民币期货 2112 空头合约共 1,715.00 张，合约市值折人民币元-1,120,701,050.00 元；10 年期美债期货 2109 空头合约 170.00 张，合约市值折人民币

-145,513,752.50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	DOUBLELIN E INCOME SOLUTIONS	ETF	封闭式（Closed-End Fund）	BlackRock Fund Advisors	115,277,492.12	4.43
2	ISHARES ASIA HIGH YIELD BD	ETF	交易型开放式(ETF)	BlackRock Singapore Ltd	18,727,997.86	0.72

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	37,423,073.77
2	应收证券清算款	20,732,185.63
3	应收股利	933,655.64
4	应收利息	47,372,844.11
5	应收申购款	1,149,854.39
6	其他应收款	17,381.74
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,628,995.28

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（人民币元）	占基金资
----	------	------	------------	------

				产净值比例 (%)
1	SINBIO 0 02/17/25	SINO BIOPHARMACEUTICAL	56,551,677.67	2.17
2	IQ 2 04/01/25	IQIYI INC	20,051,594.83	0.77
3	ANTSPL 0 02/05/25	ANLLIAN CAPITAL LTD	18,179,630.83	0.70
4	IQ 3 3/4 12/01/23	IQIYI INC	13,713,267.72	0.53
5	LK 0 3/4 01/15/25	LUCKIN COFFEE INC	8,758,054.47	0.34

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

报告期期初基金份额总额	2,342,539,815.56
报告期期间基金总申购份额	150,819,878.64
减：报告期期间基金总赎回份额	298,168,105.68
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	2,195,191,588.52

§ 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

注：无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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 2021 年第 2 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 7 月 20 日