鹏华全球中短债债券型证券投资基金(QDII)
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 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	5,709,330,908.54 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，判研主要汇率走势，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。	
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	
风险收益特征	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。	
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 A 类人民币(QDII)	鹏华全球中短债债券 C 类人民币(QDII)
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	4,804,361,542.04 份	904,969,366.50 份
	英文名称：State Street Bank and Trust Company	

境外资产托管人	中文名称：道富银行

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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	鹏华全球中短债债券 A 类人民币(QDII)	鹏华全球中短债债券 C 类人民币(QDII)
1.本期已实现收益	-14,683,377.68	-3,378,290.05
2.本期利润	-69,846,098.56	-12,899,793.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138	-0.0144
4.期末基金资产净值	2,595,267,741.70	478,623,882.06
5.期末基金份额净值	0.5402	0.5289

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益等未实现收益。

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 A 类人民币(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	-2.54%	0.16%	-2.06%	0.13%	-0.48%	0.03%
过去六个月	-2.37%	0.18%	-3.24%	0.14%	0.87%	0.04%
过去一年	-4.61%	0.16%	-4.49%	0.14%	-0.12%	0.02%
过去三年	7.06%	0.16%	6.60%	0.18%	0.46%	-0.02%
过去五年	-36.60%	0.68%	11.82%	0.27%	-48.42%	0.41%
自基金合同	-45.98%	0.64%	8.57%	0.26%	-54.55%	0.38%

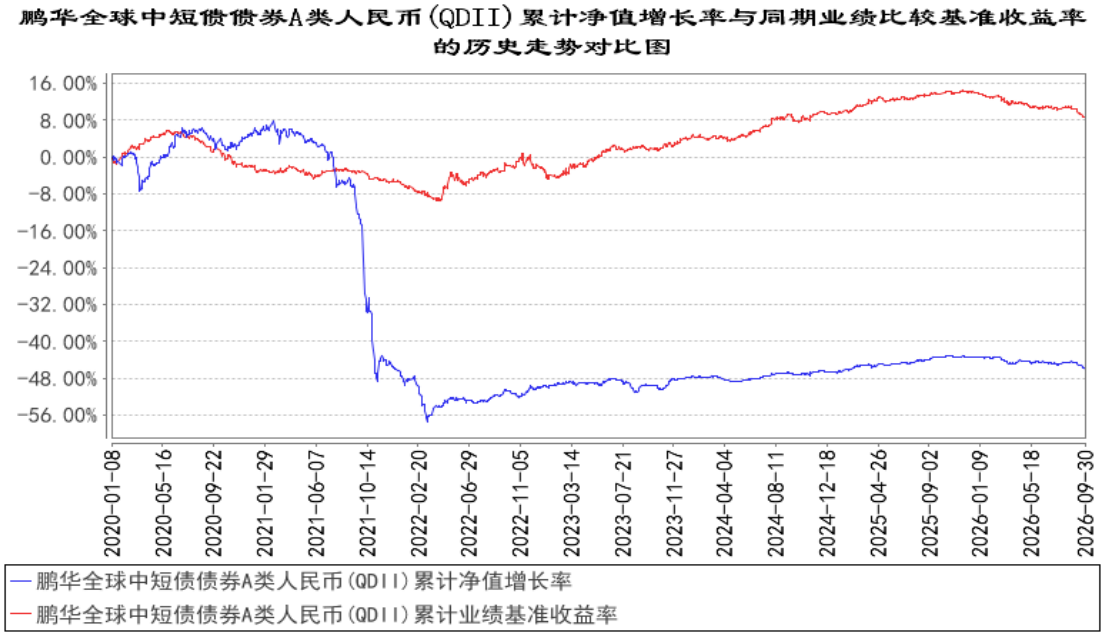
生效起至今						

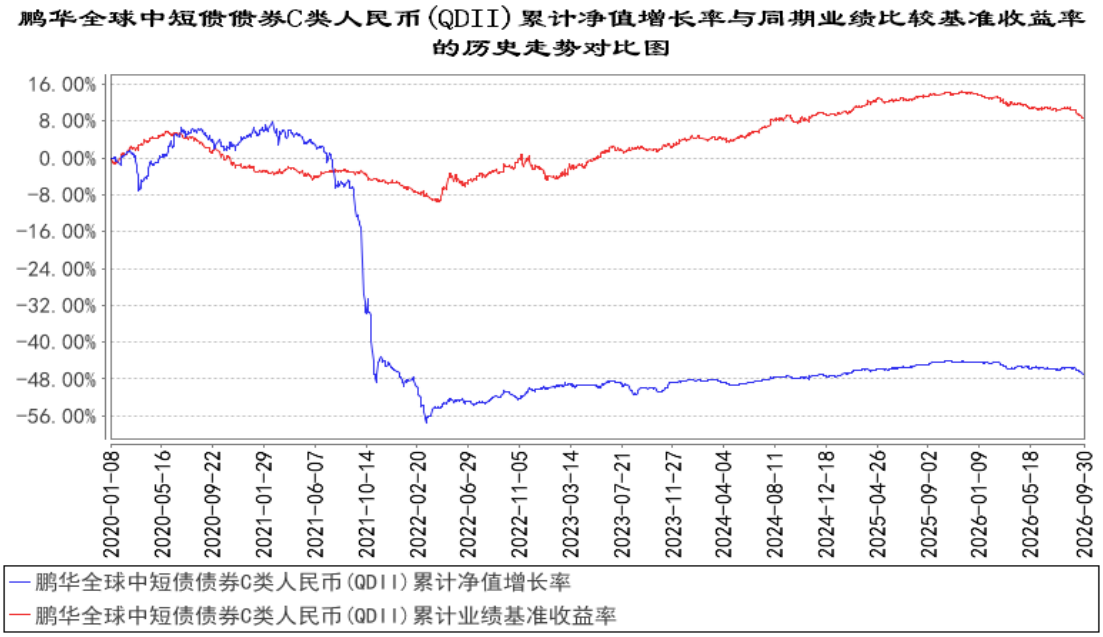
鹏华全球中短债债券 C 类人民币(QDII)

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	-2.65%	0.16%	-2.06%	0.13%	-0.59%	0.03%
过去六个月	-2.56%	0.18%	-3.24%	0.14%	0.68%	0.04%
过去一年	-5.01%	0.16%	-4.49%	0.14%	-0.52%	0.02%
过去三年	5.78%	0.16%	6.60%	0.18%	-0.82%	-0.02%
过去五年	-37.83%	0.68%	11.82%	0.27%	-49.65%	0.41%
自基金合同生效起至今	-47.11%	0.64%	8.57%	0.26%	-55.68%	0.38%

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份额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 2020 年 01 月 08 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		
郝黎黎	本基金的基金经理	2022-07-09	-	16 年	郝黎黎女士,国籍中国,经济学硕士,16 年证券从业经验。曾任 TowersPerrin 精算顾问,平安证券固定收益部业务总监,中航信托资产管理部投资经理,东方金控香港公司固定收益部投资经理,ValuePartners 投资管理部基金副经理。2022 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司,现担任国际业务部副总经理/基金经理。2022 年 07 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,2022 年 07 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,郝黎黎女士具备基金从业资格。

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：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

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%的交易共有 6 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度，全球金融市场转入"地缘风险再起、紧缩周期重启"的紧张阶段，市场波动率明显抬升，资产定价逻辑再度被修正。美债收益率大幅上行，信用利差重新走阔。

宏观经济与政策环境方面，本季度地缘政治风险显著反弹，通胀仍表现出较强黏性。二季度末美伊停战谅解备忘录的效力逐步减弱，7 月上旬美方恢复对伊海上封锁，霍尔木兹海峡通航再度受阻，红海方向亦因胡塞武装对沙特相关油轮及港口设施的袭击而扰动加剧。供给端的持续冲击推动国际油价大幅上行，布伦特原油价格由 7 月初的 72 美元/桶走高至季末的 103 美元附近，能源价格的再度飙升重新点燃全球通胀压力，成为主导本季度大类资产表现的核心变量。此外，美国经济在高利率环境下整体展现出韧性，三季度 PMI 处于扩张区间，零售销售与个人支出持续稳健，但劳动力市场呈降温趋势，9 月非农新增就业显著低于预期。

货币政策方面，9 月 16 日美联储公开市场委员会（FOMC）以全票通过加息 25 个基点，将联

邦基金利率目标区间上调至 3.75%－4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息。会后公布的点阵图将 2026 年底利率中位数由 6 月的 3.8%上调至 4.1%，释放出年内仍可能再加息一次的信号。受此影响，美债收益率曲线呈"熊陡"形态上行，10 年期美债收益率突破 5%，创 2008 年来新高；截止 9 月末，10 年期美债收益率进一步升至 5.28%，30 年期美债收益率升至 5.63%，创 2003 年来新高。美元指数在 9 月亦突破 101 关口。

在利率中枢系统性上移的背景下，全球信用债市场普遍承压，三季度美国信用债利差在经历二季度收窄后重新走阔，彭博美国综合债券指数下跌 3.3%，彭博全球综合债券指数亦下跌 2.2%。

三季度人民币走出逆势升值行情，在美联储加息、中美 10 年期国债收益率利差倒挂超过 300 个基点的背景下，在岸、离岸人民币兑美元于 9 月一度升破 6.70 关口，创 2023 年以来新高，年内累计升值超过 4%。

投资策略与运作方面，本基金在三季度延续"防御为主、注重结构"的运作思路，重点应对利率上行与汇率波动风险。在债券类属配置上，结合对信用利差与久期性价比的判断，择机增配了部分期限适中、票息收益相对确定的高等级信用债及金融债，锁定票息收益；同时通过对内外部评级、利差曲线及经济周期的跟踪，主动把握信用利差交易机会。同时，基金持续灵活对冲外汇风险，降低人民币升值对组合净值的影响。

展望 2026 年四季度，我们对全球债券市场持"谨慎挑选、注重票息与结构"的看法。通胀能否随能源价格基数的抬升而回落，是决定后续货币政策路径的关键变量；美联储在 12 月是否再度加息，将取决于通胀与就业数据的实际落地情况。若四季度美伊局势明确缓和、油价中枢回落，期限较长的债券可能迎来估值修复。信用债方面，美国经济韧性与企业违约率相对低位为债券信用基本面提供了一定支撑。我们将在严格控制信用风险与久期风险的前提下，优先配置票息充裕、信用基本面稳健的标的，同时密切跟踪通胀数据、美联储政策路径及信用风险变化，动态调整久期与行业配置。

截至本报告期末，本报告期 A 类人民币份额净值增长率为-2.54%，同期业绩比较基准增长率为-2.06%；C 类人民币份额净值增长率为-2.65%，同期业绩比较基准增长率为-2.06%。

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	1,849,054.36	0.06
3	固定收益投资	2,877,549,987.49	91.39
	其中：债券	2,877,549,987.49	91.39
	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	221,005,811.75	7.02
8	其他资产	48,079,224.47	1.53
9	合计	3,148,484,078.07	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。

5.5 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（%）
AA+至 AA-	6,681,084.50	0.22
A+至 A-	102,685,998.46	3.34
BBB+至 BBB-	2,514,036,270.04	81.79
BB+至 BB-	-	-
B+至 B-	-	-

未评级	254,146,634.49	8.27
合计	2,877,549,987.49	93.61

注：上述债券投资组合的信用等级分类采用境外专业评级机构提供的债项评级。

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	FRESHK 5 7/8 03/05/28	FAR EAST HORIZON LTD	118,537,760	118,485,965.60	3.85
2	STANLN 4.3 PERP	STANDARD CHARTERED PLC	121,231,800	116,737,333.07	3.80
3	BNP 7 PERP	BNP PARIBAS	114,496,700	115,512,285.73	3.76
4	UBS 4 7/8 PERP	UBS GROUP AG	114,496,700	114,839,665.30	3.74
5	BACR 9 1/4 PERP	BARCLAYS PLC	106,701,600	112,579,357.31	3.66

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 UC2612 合约共-2,395.00 张，合约市值折人民币-1,598,135,600.00 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	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	债券型	交易型开放式(ETF)	BlackRock Fund Advisors	1,047,712.16	0.03
2	INVESCO AT1 CAPITAL BOND	债券型	交易型开放式(ETF)	Invesco Investment Management Ltd	801,342.20	0.03

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约定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定的证券备选库。

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	39,915,054.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,164,169.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	48,079,224.47

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	WIWYNN 0 04/01/31	WIWYNN CORP	20,550,002.42	0.67
2	BABA 0 09/15/32	ALIBABA GROUP HOLDING	18,309,638.75	0.60
3	JD 0 1/4 06/01/29	JD.COM INC	13,226,569.01	0.43
4	HTSC 0 02/08/27	HUATAI SECURITIES CO LTD	10,221,825.00	0.33
5	QUANTA 0 10/02/30	QUANTA COMPUTER INC	6,634,612.31	0.22
6	ADVANT 0 03/28/31	ADVANTEST CORPORATION	5,559,295.42	0.18

7	JXHLDG 0 06/04/29	JX ADVANCED METALS CORP	4,704,199.97	0.15
8	TAIYUD 0 10/18/30	TAIYO YUDEN CO LTD	2,756,378.59	0.09
9	MMLTF 0 06/21/27	MMG LTD	1,388,252.28	0.05

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 A 类人民币(QDII)	鹏华全球中短债债券 C 类人民币(QDII)
报告期期初基金份额总额	5,175,460,380.83	848,211,761.33
报告期期间基金总申购份额	103,796,394.16	366,998,958.49
减:报告期期间基金总赎回份额	474,895,232.95	310,241,353.32
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	4,804,361,542.04	904,969,366.50

§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)2026 年第 3 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：400-6788-533。

鹏华基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日