

# 鹏华全球高收益债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 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 2019 年 01 月 18 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 2018 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日。

## § 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
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	997,041,097.13 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
境外投资顾问	英文名称：-
	中文名称：-
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（2018年10月1日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	6,374,381.83
2. 本期利润	-22,376,155.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0208
4. 期末基金资产净值	1,064,642,861.75
5. 期末基金份额净值	1.0678

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

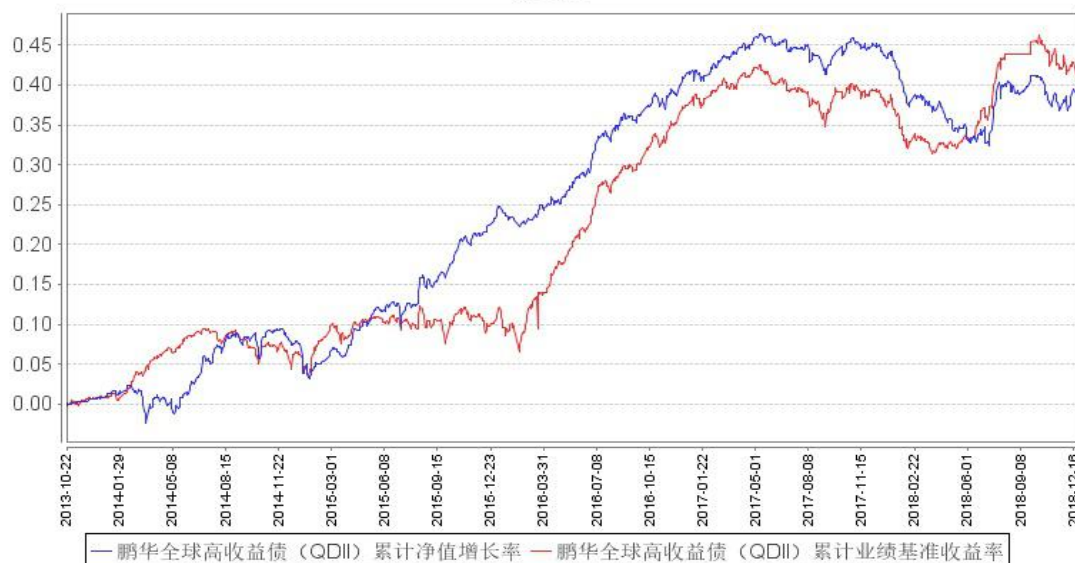
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.78%	0.29%	-3.25%	0.35%	1.47%	-0.06%

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(Citi 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 23 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	本基金基金经理	2014-08-30	-	14 年	尤柏年先生，国籍中国，经济学博士，14 年证券基金从业经验。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

				<p>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 月担任鹏华香港银行指数（LOF）基金基金经理，2017 年 11 月担任鹏华香</p>
--	--	--	--	--

					港中小企业指数（LOF）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。

#### 4.2 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 投资顾问

#### 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

2018 年四季度本基金的基金净值下跌 1.78%，主要受累于中资美元债发行量加大，在供给的冲击下收益率有所上行，与 2018 年上半年的情况较为类似。四季度美元高收益债指数下跌 4.3%，中资美元债指数下跌 1.1%。

在操作上，四季度我们保持了较低的久期，在收益率进一步上行的情况下一定程度上减轻了对基金净值造成的影响，同时考虑到信用利差已处在历史高位，投资性价比较高，为了布局 2019 年的债券投资，我们在四季度积极参与了部分新债的发行，目前基金在仍然保持较短久期的同时，拥有较过去更高的到期收益率。

展望 2019 年，我们更加看好中资美元债市场的投资价值。首先，中资美元债的估值水平已经处在历史低位，特别是美元高收益债板块，收益率已经大幅优于相同资质的境内人民币信用债，同时中资美元高收益债的信用利差显著高于亚洲、以及美国本土的美元债，截至 2018 年末，中资美元高收益债的信用利差已是高等级债券的 4 倍。其次，随着国内货币环境逐渐转松，中资企业的流动性情况将有所好转，2018 年中资企业密集发债造成的供给冲击在 2019 年可能不会重现。最后，从历史数据来看，无论是中资美元债市场还是历史更长的美国本土信用债市场，都从未出现过连续两年负回报的情形。经历了 2018 年之后，中资美元债较高的收益率提供了很好的安全垫，即使市场价格有所波动也能被票息所吸收。而且 2019 年美联储的加息路径仍存在变数，随着美国经济增长动能转弱，加息的次数可能从美联储最早预计的三次减少至两次甚至更少，本身就利好中资美元债。

#### 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	-	-
3	固定收益投资	998,398,618.19	92.24
	其中：债券	998,398,618.19	92.24
	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	52,863,373.34	4.88
8	其他资产	31,163,242.78	2.88
9	合计	1,082,425,234.31	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 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（%）
A+至 A-	-	-
B+至 B-	390,702,224.40	36.70
BB+至 BB-	54,144,426.51	5.09
BBB+至 BBB-	21,724,593.62	2.04
CCC+至 CCC-	40,633,198.12	3.82
未评级	491,194,175.54	46.14
合计	998,398,618.19	93.78

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（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	KAISAG 8 1/2 06/30/22	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	137,720	69,963,696.89	6.57
2	SOFTBK 6 7/8 PERP	SOFTBANK GROUP CORP	97,000	53,713,125.86	5.05
3	VNET 7 08/17/20	21VIANET GROUP INC	75,000	50,697,772.08	4.76
4	EVERRE 8 3/4 06/28/25	CHINA EVERGRANDE	77,000	44,685,004.92	4.20



		GROUP			
5	SUNAC 795 08/08/22	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	66,050	42,703,119.34	4.01

### 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：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	外汇远期	1 年远期(USD 兑 CNY)	-1,354,500.00	-0.13
2	外汇远期	1 年远期(USD 兑 CNY)	-1,241,250.00	-0.12
3	外汇远期	1 年远期(USD 兑 CNY)	-1,209,250.00	-0.11
4	外汇远期	1 年远期(USD 兑 CNY)	-1,155,500.00	-0.11
5	外汇远期	1 年远期(USD 兑 CNY)	-1,117,250.00	-0.10

注：（1）衍生金融资产项下的期货投资净额为。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 10 年期美债 1903 合约共 1 张，合约市值折人民币元 837,417.64；本基金持有人民币期货 1901 合约共-220 张，合约市值折人民币 -151,362,200.00 元；本基金持有人民币期货 1903 合约共-150 张，合约市值折人民币 -103,225,500.00 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

注：无。

### 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	5,527,367.25
2	应收证券清算款	5,965,570.65
3	应收股利	-
4	应收利息	19,521,089.96
5	应收申购款	130,748.59
6	其他应收款	18,466.33
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,163,242.78

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,138,001,833.85
报告期期间基金总申购份额	28,352,418.74
减：报告期期间基金总赎回份额	169,313,155.46
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	997,041,097.13

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情况

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

注：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 2018 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 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

### 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>）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  
2019 年 1 月 21 日