

鹏华全球高收益债债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 18 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 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 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	879,551,454.23 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	<p>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。</p> <p>（1）信用策略</p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益，所以在个券的选择上特别重视信用风险的评估和防范。本基金将重点跟踪研究企业在海外市场发行的信用债券收益情况，根据经济形势，分析信用债券发行人所处行业发展前景、业务发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，评估债券发行人的信用风</p>

	<p>险，确定信用债券的信用风险利差，在有效控制信用风险的前提下，积极配置信用债券。</p> <p>（2）久期策略</p> <p>本基金将采用自上而下的组合久期管理策略，以实现组合利率风险的有效控制。本基金将根据对宏观经济周期所处阶段及其他相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降，本组合将增加组合的久期，以较多地获得债券价格上涨带来的收益；反之，如果预期利率上升，本组合将缩短组合的久期，以减小债券价格下跌带来的风险。</p> <p>（3）收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一，本组合将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本组合将通过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。</p> <p>（4）债券选择策略</p> <p>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。</p> <p>（5）息差策略</p> <p>本基金可购买以债券为基础资产的结构化产品，利用资金利率低于债券收益率的情形，运用杠杆放大债券投资的收益。</p> <p>（6）衍生品投资策略</p> <p>本基金投资衍生品主要采取组合避险策略和有效管理策略。本基金在充分使用衍生品投资策略的基础上，可以通过使用衍生品投资来降低外汇风险及其他相关风险。基金管理人可以使用远期合约和其他工具来进行外汇风险的套期保值，从而尽可能减小对投资表现的负面影响。套期保值部分的比例应根据法律法规、本基金合同的规定，在充分考虑投资需要和境外投资仓位后予以确定。但是，本基金将不会对外汇的波动进行投机交易。</p> <p>（7）外汇投资策略</p> <p>本基金的外汇投资将通过境外外汇远期合约进行长仓或短仓交易，对冲美元债的汇率风险并力争获取外汇投资回报。</p>
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 Limited 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（2024年4月1日-2024年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,177,241.04
2. 本期利润	10,239,754.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0139
4. 期末基金资产净值	521,028,745.76
5. 期末基金份额净值	0.5924

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

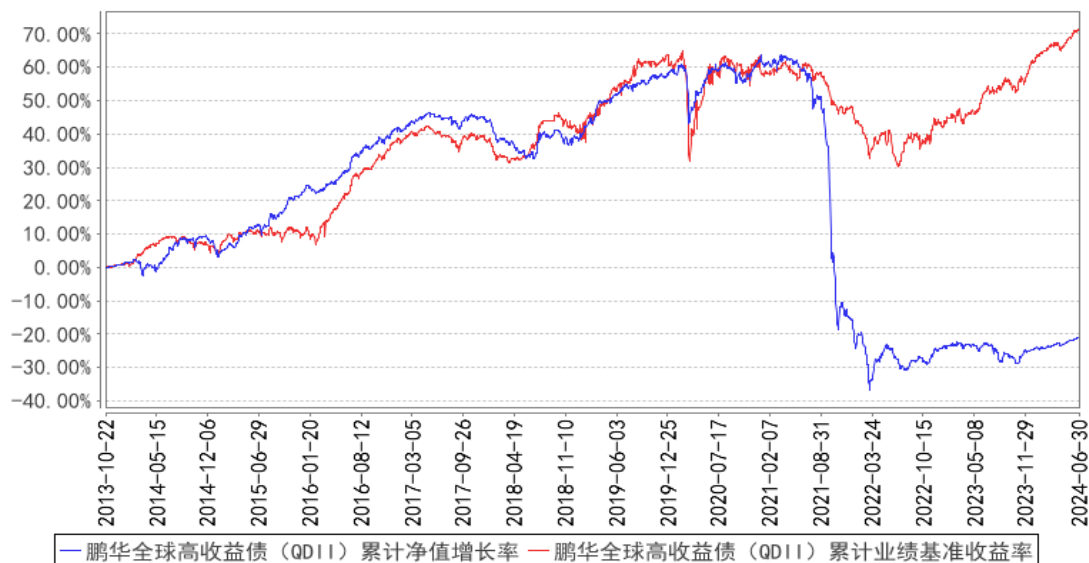
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.28%	0.11%	2.39%	0.19%	-0.11%	-0.08%
过去六个月	4.85%	0.14%	6.20%	0.18%	-1.35%	-0.04%
过去一年	2.28%	0.32%	10.84%	0.27%	-8.56%	0.05%
过去三年	-50.01%	0.94%	5.80%	0.39%	-55.81%	0.55%
过去五年	-48.74%	0.77%	9.54%	0.63%	-58.28%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-21.11%	0.56%	71.16%	0.53%	-92.27%	0.03%

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		
郝黎黎	基金经理	2022-07-09	-	14 年	郝黎黎女士, 国籍中国, 经济学硕士, 14 年证券从业经验。曾任 Towers Perrin 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, Value Partners 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高收益债债券型证券投资基金基金经理, 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, 郝黎黎女士具备基金从业资格。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

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

二季度整体美债呈震荡行情。市场年初过于乐观的降息预期在不断超预期的经济数据发布后得以修正，CPI 超预期，经济基本面坚韧，同时全球定价的大宗商品共振走强；Q2 美债发行量上升，也使得中长期债券面临波动性加剧。10 年美债收益率最高冲到 4.70%。随后随着劳动力市场降温以及 Q1 数据下修，市场对通胀的担忧逐步下降。美债收益率转为下行，但截止二季度末收在 4.40%，整体仍然较大幅度高于年初低点。美元指数二季度呈震荡向上的大趋势，美联储降息预期走弱带动美元走强，叠加非美央行先行降息或利差较大等原因，支撑了美元指数走强的趋势。信用板块上来看，随着市场风险偏好的改善，信用利差收窄，亚洲投资级及亚洲高收益级债券在二季度均整体走强。

基金操作上，二季度增配了能源、金融、建筑板块的高收益债，整体表现较好。同时在久期

上进行了波段投资，为本基金带来正收益。

展望后市，我们将密切关注美国大选对市场的影响。目前市场基准假设仍是年内降息 1-2 次，如果后续租金、劳动力市场等的去通胀成果得到验证，降息起点更加明确。信用债方面，供给受限，相对高静态收益率的中短期信用债依然会受到市场追捧。

截至本报告期末，本报告期鹏华全球高收益债人民币（QDII）份额净值增长率为 2.28%，同期业绩比较基准增长率为 2.39%。

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	3,270,488.52	0.61
3	固定收益投资	458,312,929.88	85.79
	其中：债券	458,312,929.88	85.79
	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	65,272,184.20	12.22
8	其他资产	7,362,199.93	1.38
9	合计	534,217,802.53	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（%）
AAA	28,294,857.06	5.43
AA	10,030,471.23	1.93
A+至 A-	40,237,706.85	7.72
BBB+至 BBB-	35,462,841.19	6.81
BB+至 BB-	164,763,366.85	31.62
B+至 B-	22,027,330.56	4.23
未评级	157,496,356.14	30.23
合计	458,312,929.88	87.96

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	CPDEV 4.65 01/19/26	CENTRAL PLAZA DEV LTD	22,877,028	21,919,509.99	4.21
2	CGB 3.38 11/21/24	CHINA GOVERNMENT BOND	20,000,000	20,169,334.25	3.87
3	019740	24 国债 09	20,000,000	20,068,372.60	3.85
4	FOSUNI 6.85 07/02/24	FORTUNE STAR BVI LTD	14,253,600	14,709,568.67	2.82
5	ECOPET 8 3/8 01/19/36	ECOPETROL SA	14,253,600	14,587,241.14	2.80

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 2409 合约共 50.00 张，合约市值折人民币 36,259,000.00 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	3,270,488.52	0.63

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	825,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,459,989.96

6	其他应收款	77,209.97
7	其他	-
8	合计	7,362,199.93

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	EVEENE 0 3/4 11/22/26	EVE BATTERY INVESTMENT L	13,877,625.67	2.66
2	VINPRL 3 1/4 09/21/26	VINPEARL JSC	7,167,549.47	1.38
3	BILI 0 1/2 12/01/26	BILIBILI INC	6,965,425.51	1.34
4	CATHAY 2 3/4 02/05/26	CATHAY PACIFIC FIN III	5,777,896.02	1.11
5	IQ 4 12/15/26	IQIYI INC	3,550,848.92	0.68

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	508,461,188.12
报告期期间基金总申购份额	420,695,528.20
减：报告期期间基金总赎回份额	49,605,262.09
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	879,551,454.23

§ 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	20240401~20240411	122,313,107.92	0.00	0.00	122,313,107.92	13.91

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、场内买入份额和红利再投份额；

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。

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 2024 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

2024 年 7 月 18 日