PGIM 保德信投資

PGIM保德信四到六年機動到期新興金融基礎建設債券基金（本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金）

PGIM 4-6 Years Trigger Emerging Market and Infrastructure Bond Fund

2025年02月投資概況

基金特色

聚焦金融和基礎建設產業，掌握通膨復甦行情下的成長優勢，相關債券違約率較低且存續期間更短。

目標到期債可減少價格波動紛擾，並附加機動到期機制，一旦到達設定目標將提前鎖利出場，增加資金運用彈性。

聚焦投資等級債，嚴控違約風險；以新興美元企業債為主，可有效降低利率及匯率風險。

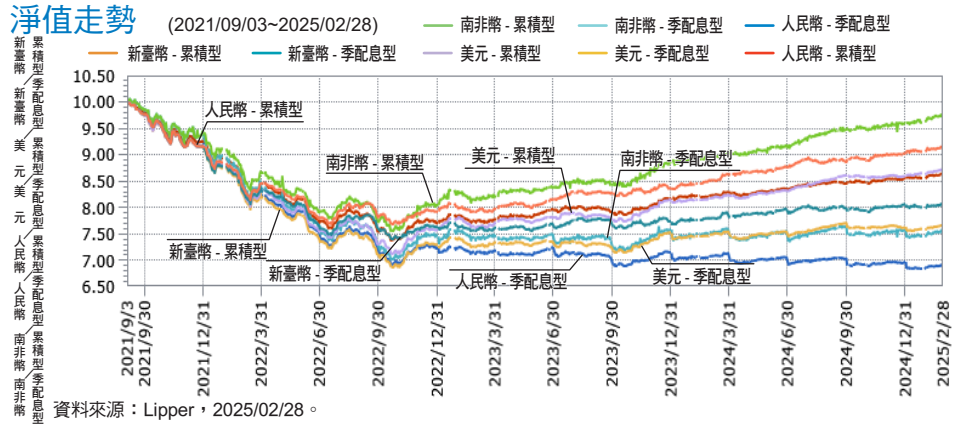
累積報酬 (%)

		三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	十年	自成立日	今年以來
累積型	新臺幣	1.83	3.34	7.59	15.49	7.01	-	-	-8.34	1.27
	美　元	1.46	2.31	6.72	14.19	2.53	-	-	-12.60	1.39
	人民幣	1.27	2.28	5.09	11.34	0.06	-	-	-13.67	0.92
	南非幣	2.36	4.23	9.12	19.86	11.08	-	-	-2.57	1.86
配息型	新臺幣	1.83	3.33	7.58	15.47	6.98	-	-	-8.37	1.27
	美　元	1.46	2.30	6.72	14.19	2.51	-	-	-12.61	1.39
	人民幣	1.27	2.27	5.09	11.33	0.02	-	-	-13.70	0.92
	南非幣	2.35	4.22	9.12	19.82	11.03	-	-	-2.61	1.86

資料來源：Lipper、原幣計價，2025/02/28。**過去績效不代表未來績效之保證。**

淨值走勢

(2021/09/03~2025/02/28)



資料來源：Lipper，2025/02/28。

資產配置

產業別	%
公用事業	13.27
賭場及博弈	10.98
商業金融	9.07
銀行	7.11
金融服務	6.81
主權債	6.50
航空	5.53
綜合性石油業	5.45
化學	4.80
其他	24.35
現金及其它	6.13

國家別	%
墨西哥	11.97
哥倫比亞	9.81
美國	9.43
巴西	8.45
印度	6.53
阿聯	5.59
南非	5.19
澳門	4.86
韓國	4.86
其他	27.18
現金及其它	6.13

以上資料來源：保德信投信整理，資料截至 2025/02/28。
以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當匯率發生較大變動時，可能影響基金以新台幣或外幣計算之淨資產價值，故投資人需額外承擔投資資產幣別換算所致之匯率波動。

基本資料

基金經理人	鄭宇君
成立日期	2021/9/3
基金型態	投資等級 - 目標到期
風險收益等級	RR3

經理費 ‖ 保管費

經理費：經理公司之報酬係按本基金淨資產價值，依下列比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起
每曆月給付乙次：
1. 基金成立日起至屆滿一年之當日止：每年百分之參點伍(3.5%)；
2. 基金成立日起屆滿一年之次日起至屆滿三年之當日止：每年百分之零點捌 (0.8%)；
3. 基金成立日起屆滿三年之次日起至屆滿四年之當日止：每年百分之零點柒伍 (0.75%)；
4. 基金成立日起屆滿四年之次日起至屆滿五年之當日止：每年百分之零點參伍 (0.35%)；
5. 基金成立日起屆滿五年之次日起至到期日當日止：每年百分之零點參 (0.3%)。
保管費：0.12%

保管機構	渣打商業銀行股份有限公司
收益分配	累積型各計價類別受益權單位不分配收益，季配息型各計價類別受益權單位分配收益。
計價幣別	新臺幣 / 美元 / 人民幣 / 南非幣
基金規模	新臺幣級別累積型　NTD$　870,521,075

Bloomberg Ticker	新臺幣級別累積型	PG4FITA TT Equity
	新臺幣級別季配息型	PG4FITI TT Equity
	美　元級別累積型	PG4FIUA TT Equity
	美　元級別季配息型	PG4FIUI TT Equity
	人民幣級別累積型	PG4FICA TT Equity
	人民幣級別季配息型	PG4FICI TT Equity
	南非幣級別累積型	PG4FIZA TT Equity
	南非幣級別季配息型	PG4FIZI TT Equity

十大持債

	%
PEMEX 6 1/2 03/13/27	3.88
MUBAUH 3 03/28/27	3.64
OCENSA 4 07/14/27	3.63
GENTMK 4 1/4 01/24/27	3.52
SUAMSA 4 3/8 04/11/27	3.17
BANGAN 4 7/8 04/21/25	3.01
KORGAS 3 1/8 07/20/27	2.92
SANLTD 3.8 01/08/26	2.79
DAL 4 3/8 04/19/28	2.78
TEVA 3.15 10/01/26	2.74

信評分佈

種類別	%	種類別	%
AAA	1.48	BBB	56.99
AA	6.56	BB	23.83
A	4.26	B	0.75
		現金及其它	6.13

【保德信投信獨立經營管理】保德信及其岩石商標為專有服務標誌，未經本公司事先同意前，不得使用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金經向金融監督管理委員會申報生效，惟不表示本基金絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度較高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益，本證券投資信託事業除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，本基金到期前一年內或提前結算日前一個月內，經理公司得依其專業判斷，於本基金持有之「新興市場國家或地區之債券」到期後，投資短天期債券（含短天期公債），且不受信託契約第14條第1項第3款第2目或第3目所訂投資比例限制，惟資產保持之最高流動比率仍不得超過本基金資產總額百分之五十及其相關規定，所謂「短天期債券」係指剩餘到期年限在三年（含）以內之債券。本基金為六年到期基金，但設有機動到期機制，由於本基金之投資組合係以美元為主，提前結算啟動機制（指本基金成立後於「特定年限」當月最後營業日達到「特定價格」目標時，該日即為提前結算日）以累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值為計算標準，當下述提前結算要件成立時，本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制，有關提前結算機制說明如下：1. 特定年限：指自本基金成立日之次一營業日起屆滿四年、屆滿五年之當月最後營業日。2. 特定價格：本基金累積類型美元計價受益權單位之淨資產價值高於或等於美元11.00元（基金成立滿4年）或本基金累積類型美元計價受益權單位之淨資產價值高於或等於美元11.40元（基金成立滿5年）。3. 投資人應特別留意：(1) 本基金因啟動提前結算機制而存續期間屆滿時，將自動買回受益人於提前結算日所持有之受益權單位全數，其買回價金係以本基金實際完成所有交易之日各類型受益權單位每一受益權單位淨資產價值計算之。(2) 本基金所設定之特定價格為基金啟動自動買回之依據，惟在交易過程中可能因市場變動，交易成本或流動性等因素導致結算後之淨值低於特定價格，客戶取得之價金將以基金實際完成所有交易後之報價為準。投資人應瞭解本基金並非保證本基金於特定年限累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值將達特定價格。(3) 非美元計價受益權單位之淨值可能因匯率等因素影響而小於特定價格。本基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人可能承擔債券再投資風險或價格風險。投資人應特別留意，經理公司得於募集期間視本基金達首次最低淨發行總面額之情形而決定是否再繼續受理投資人申購。本基金成立日之當日起即不再接受受益權單位之申購，本基金自成立日起九十日（後即開放每日買回，但基金未到期前買回，將收取提前買回費用最高2%並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。本基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。本基金包含新臺幣、美元、人民幣及南非幣計價級別，如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，當本基金計價幣別之貨幣相對於其它貨幣貶值時，將產生匯兌損失。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有買價與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。另，投資人尚須承擔匯款費用且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。本基金得投資美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金得投資非投資等級債券，由於非投資等級債券信用評等較差，因此違約風險較高，尤其在經濟景氣衰退期間，將有可能影響債付能力的不利消息，引此類債券價格的波動可能較為劇烈，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級債券。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值均可能因此產生波動。本基金人民幣計價受益權單位之人民幣匯率主要係採用離岸人民幣匯率（即中國離岸人民幣市場的匯率，CNH）。人民幣目前受大陸地區對人民幣匯率管制，境內及離岸市場人民幣供給量及市場需求等因素，將會造成大陸境內人民幣結匯報價與離岸人民幣結匯報價產生價差（折價或溢價）或匯率價格波動，故人民幣計價受益權單位將受人民幣匯率波動之影響。同時，人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。本基金投資南非幣計價之受益權單位章請簽投資人將承擔前述計價幣別之匯率波動風險，並依據匯率變化而可能使投資人產生賺兌損失，南非幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣申購南非幣計價受益權單位基金，值額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，故本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。就南非幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣係屬波動度較大之幣別，倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣計價受益權單位之每單位淨值。本基金投資風險包括投資債券固有之風險（包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險）、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險及其他投資標的或特定投資策略之風險有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見本基金公開說明書。本基金期滿或啟動提前結算機制時即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。本基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還，投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險，原則上，資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主。此外，存續期間將隨著債券的存續年限縮短而逐年降低，並在六年期滿時接近於零。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金投資組合簡利率取各投資標的之到期殖利率，以加權平均法計算，計算範圍涵蓋本基金持有之所有債券部位。平均信用評級取各投資標的三大信評機構 (S&P, Moody's, Fitch) 中最高評等，以加權平均法計算，計算範圍涵蓋本基金持有之所有債券部位，加權平均按個別持有債位比計算，將各信用評級由高至低給予不同分數後，依本基金部各信用評級之分布及比重加權後所得之分數得出相對應之最接近信用評級或是信用評級區間。關於配息組成項目，投資人可至保德信投資理財網（基金產品報酬 & 風險 / 基金配息資訊 (www.pgim.com.tw) 查詢。本基金外幣計價受益權單位得於基金銷售機構之國際金融業務分行 (OBU) 及國際證券業務分公司 (OSU) 銷售。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於本基金之公開說明書或投資人須知（境外基金適用），投資人可至保德信投資理財網 www.pgim.com.tw、公開資訊觀測站 mops.twse.com.tw（境內基金適用）或境外基金觀測站 announce.fundclear.com.tw（境外基金適用）查詢