PIMCO 品浩

PIMCO新興市場債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

BM級類別 收息強化股份

基金簡述

新興市場債券基金為多元的投資組合，主要投資於新興市場或開發中國家所發行的固定收益證券，或與這些國家有經濟聯繫的發行人所發行的固定收益證券，包含美元或當地貨幣計價的證券。本基金採主動式管理，降低相對風險並追求總回報極大化。

投資人權益

投資人透過本基金可有效投資新興市場，追求具吸引力的風險調整後報酬，且基金部位與其他資產類別相關性低。

基金優勢

本基金採主動式管理，投資於新興市場債券，並針對參考指標以外的當地貨幣與工具進行戰術性配置。

參考指標說明*

摩根大通環球新興市場債券指數 (J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global) 追蹤新興市場主權實體與準主權實體所發行的美元計價債務工具之總報酬，包括布萊迪債券(Brady bond)、貸款與歐洲債券(Eurobond)。指數未經管理且無法直接投資。

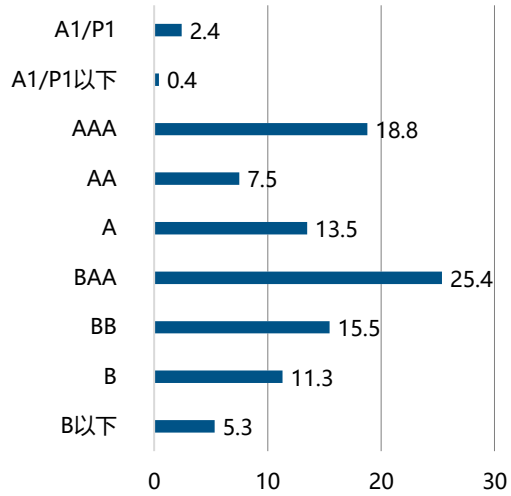
資料概要

	收息強化
彭博代碼	EMEMBBR
ISIN碼	IE000CYSF0P7
成立日期	2022/04/28
配息頻率	每月
單一行政管理費 (其他應負擔費用請詳公開說明書)	每年1.69%
基金類別	UCITS
基金經理	Yacov Arnopolin, Javier Romo, Pramol Dhawan
基金規模	3.7 (美元, 以十億計)
基金基準貨幣	美元
股份類別計價貨幣	美元

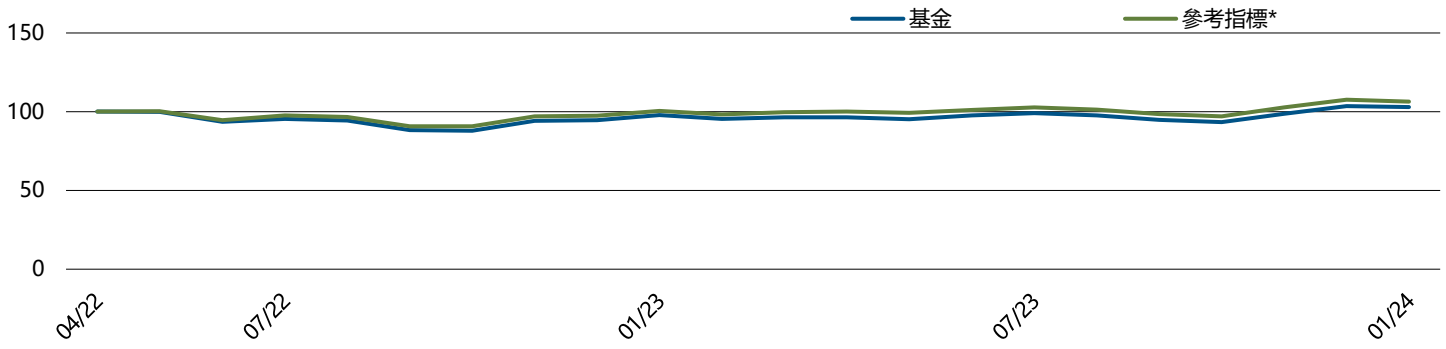
基金統計數據

有效存續期（年）	6.91
實質有效存續期（年）	6.85
當期收益率(%)[A]	6.66
預估到期殖利率(%)[⊕]	8.31
平均票面利率 (%)	5.51
有效到期日(年)	13.73
平均信用評級[◊]	BAA+

信用評級分布(%)



歷史累積報酬 （已扣除費用）



圖表顯示BM級收息強化美元以首月月尾重新修訂為基數100的表現。

累積表現（已扣除費用）	3個月	6個月	1年	成立以來
BM級類別, 收息強化 (%)	10.06	3.86	5.08	2.40
參考指標* (%)	9.57	3.48	5.86	—

單年度表現（已扣除費用）	2023	年初至今
BM級類別, 收息強化 (%)	9.65	-0.75
參考指標* (%)	10.45	-1.18

資料截至2024/1/31。資料來源：晨星。過往表現並非未來績效的保證或可靠指標。除績效以外，文件列示之基金統計數據與分布係以基金為準，並非特指特定級別。

*參考指標為摩根大通全球新興市場債券指數。

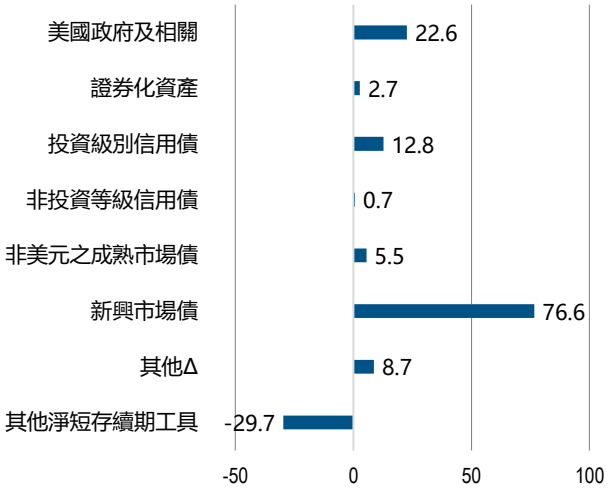
Δ在基金相關文件中所述的投資標的容許範圍內，「其他」投資可能包括可換股債券、優先股、普通 股、股票相關證券和洋基債券。
^當期收益率為年度收到的利息收入相對於整體投資組合市值的比例。當期收益率是以PIMCO於所示日期對投資組合所持證券作出的最佳判斷為基礎。PIMCO概無就有關估計的準確性或所使用的計算方法作出任何陳述。文內所示收益率並未扣除費用，而扣除費用將導致收益率減少。
⊕預估到期殖利率為推估投資人按照當前市場價格買入債券，並且一直持有至到期時可以獲得的年化收益率。上述推估預估殖利率僅供參考之用，並不代表未來實際報酬。
◊平均信用評級（Average Credit Quality,ACQ）是依PIMCO內部的專有方法所計算。所有會產生雙邊交易對手風險的信用債工具（包括衍生性商品工具）和持有標的個別的信評會依標普、穆迪和惠譽三家信評公司中最高的信評而定。如果有債券發行或發行人未有任何信評情況者，則依PIMCO內部所估之信評而定。一般而言，平均信評是按所有適用資產的市值加權平均信用評等所得出，然宜請注意該評等可能會隨時間而有所變化，且其中的某特定證券或某組證券的信用品質並無法確保整個投資組合的穩定性或安全性。請參考附錄與基金公開說明書的相關部分以了解更多GIS基金、指數、投資策略及風險等相關資訊。

前十大持有部位 （市值%） *

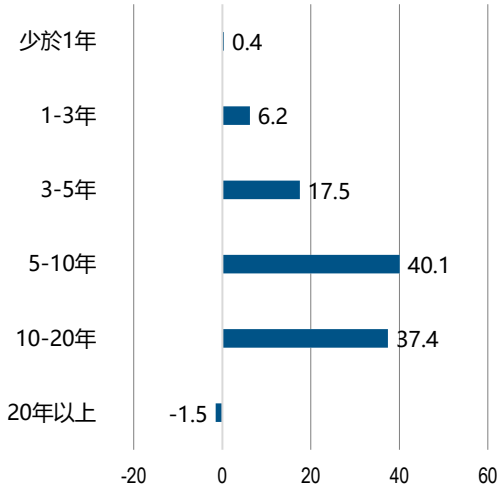
U S TREASURY BOND	2.7
SOUTH AFRICA (REP) BD SER R186	1.5
U S TREASURY NOTE	1.4
FNMA TBA 5.5% NOV 30YR	1.3
PEMEX SR UNSEC	1.3
REPUBLIC OF TURKEY SR UNSEC	1.2
FNMA TBA 5.0% OCT 30YR	1.1
FNMA TBA 4.5% OCT 30YR	1.0
MEXICO GOVT (UMS) GLBL SR NT	1.0
FNMA TBA 4.0% OCT 30YR	1.0

* 截至30/09/2023的十大持股（不計衍生工具）。

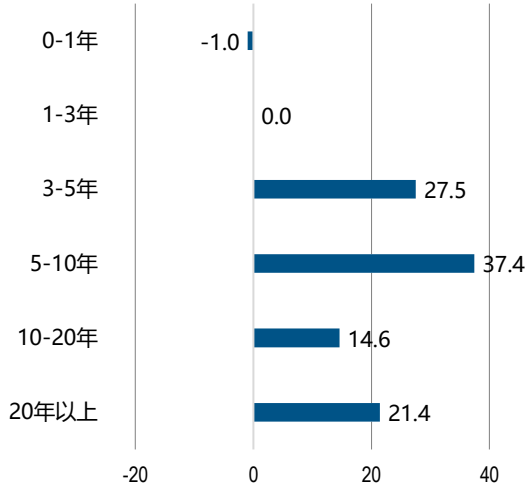
債種分布（市值%）



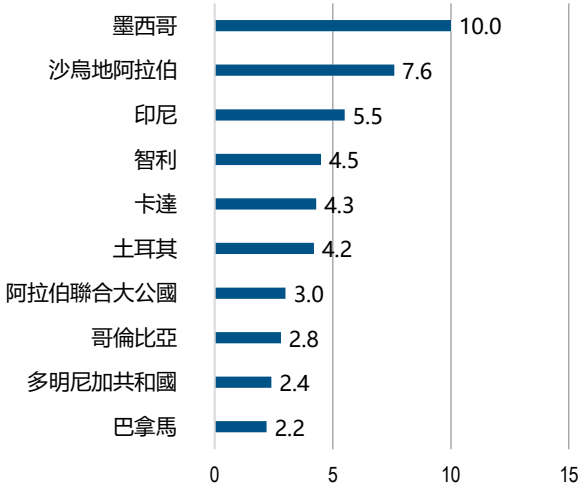
存續期分布（加權存續期%）



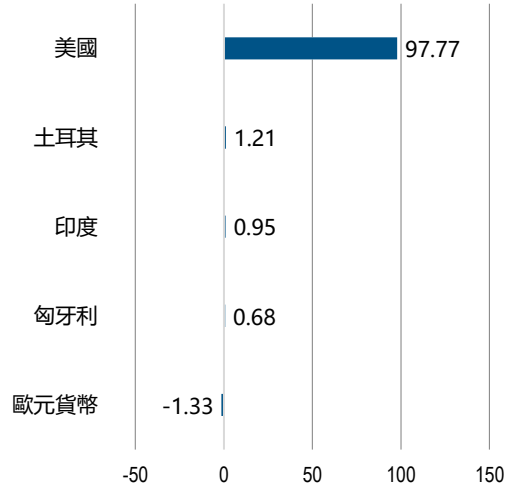
到期年期 （市值%）



前十大新興市場國家分布（加權存續期%）



前五大國家貨幣分布（市值%）



品浩太平洋證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理本境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表任何基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書或投資人須知。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。投資人應留意衍生性工具證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險（詳見公開說明書或投資人須知）。根據可轉讓證券集體投資計劃（UCITS）規例成立的傘型基金，旗下會再有不同的基金投資於多種投資項目，包括但不限於固定收益工具、證券及金融衍生工具。每檔基金均有不同的投資目標及 / 或風險概況。基金可主要投資於不同類型的固定收益工具。基金可廣泛地投資於或會涉及額外風險（例如：市場、交易對手、流動性、槓桿及波動性風險）的金融衍生工具。部份基金或會廣泛地使用衍生工具以實現投資目標，包括較為複雜的衍生工具，這可能導致基金資產淨值的波動性增加。在不利情況下，基金使用衍生工具作對沖目的或會變得無效，而基金可能因此蒙受重大損失。使用衍生工具可能導致槓桿、流動性、交易對手及評價風險上升。部份基金可投資於非投資等級證券，與評級較高的證券比較，其潛在的價格波動可能較高，而流動性可能較低。該等投資須承受利率、信貸及降級風險。部份基金或須承受投資於可能較為波動的新興證券市場及新興市場貨幣的風險，以及投資於單一或限量市場或行業的集中風險。

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甚高，故非投資等級債券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。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。非投資等級債券基金適合能承受較高風險之非保守型投資人。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於配息時應注意基金淨值之變動。就收息強化股份而言，本基金得依裁量從本金中支付股息，並計算股份類別貨幣對沖所產生的收益率差額（構成以本金分配）。收息強化股份應支付的管理費及其他費用亦可從收息強化股份的本金中扣除，導致用作分配股息的可分配收入增加，因此，收息強化股份實際上可能是從本金中撥付股息。這可能導致收息強化股份的每股資產淨值即時減少。數據以最近曆年年底以來的分配為基礎，並不包括特別現金股息。配息型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；且基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，投資人可至本公司網站查詢(https://www.pimco.com.tw)。

涉及從基金本金中支付配息的任何分配，或會導致基金每股資產淨值立即下降。基金投資所涉及的風險（例如：市場、交易對手、流動性、波動性及槓桿風險）可能導致台端損失部份或全部投資金額。匯率相關費用可能對基金淨值或收益產生不利影響。基金係經專案豁免持有衍生性商品限制之基金。由於使用衍生性商品可能產生額外的部位風險造成基金淨值高度波動及衍生其他風險，全球非投資等級債券基金、多元收益債券基金、新興市場債券基金、新興市場本地貨幣債券基金、總回報債券基金、美國非投資等級債券基金、全球實質回報債券基金、全球投資級別債券基金、美國股票增益基金、全球債券(美國除外)基金、全球債券基金及歐元債券基金之總曝險將以相對VaR風險值模型來衡量並管理使用金融衍生性工具相關風險，其使用衍生性商品所產生之部位不得超過可供比較之指標投資組合之VaR值的兩倍。短年期債券基金、絕對收益債券基金及動態多元資產基金之總曝險將以絕對VaR風險值模型來衡量並管理使用金融衍生性工具相關風險，其使用衍生性商品所產生之部位不得超過基金淨資產價值之20%。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。基金投資涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。此外，依金管會規定，境外基金投資於中國大陸證券市場僅限掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之20%;基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為中國大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。除績效以外，文件列示之基金統計數據與分布係以基金為準，並非特指特定級別。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至http://www.pimco.com.tw或境外基金資訊觀測站http://www.fundclear.com.tw查詢。投資3年期後收級別，申購時不須支付申購手續費，然投資人若於申購後36個月內買回時須支付買回單位淨值金額之3.00%~0.25%之遞延銷售手續費，其適用費率則依持有之期間而不同，將由3.00%逐季遞減，每持有滿3個月(1季)遞減0.25%，持有滿36個月即免收遞延銷售手續費，遞延銷售手續費將自買回款項中扣除。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費之計算方式請詳公開說明書。資料數字可能因小數點位數及四捨五入之計算方式限制而導致加總誤差。本文件及其所述產品及服務僅供中華民國投資人使用。本文件不擬供中華民國以外國家 / 地區的任何人士使用。由於在某些國家或司法管轄區或向某些人士促銷、募集或銷售相關產品或服務將屬違法行為，本公司不會在該等國家或司法管轄區或向該等人士促銷相關產品或服務，亦不會募集或銷售相關產品或服務。本文件屬於一般性質且僅作參考用途。本文件並不構成投資、稅務或法律意見。本文件,並未經中華民國金融監督管理委員會審閱。在未經書面核准的情況下,本文件任何部分概不可以任何方式複製,或於任何其他刊物轉載。本公司地址為台北市信義區忠孝東路五段68號40樓，電話為(02) 87295500，經主管機關核准之營業執照字號為(112)年金管投顧新字第015號。PIMCO是Allianz Asset Management of America LLC 在美國和全球各地的商標。品浩是Allianz Asset Management of America LLC 在亞洲各地的註冊商標。©2024，PIMCO。