

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國 112 年度及 111 年度

公司地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓
電 話：(02)8726-4888

PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之淨資產價值變動表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及淨資產價值之變動情形。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及中華民國審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

管理階層對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致 PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師

鄧栢如

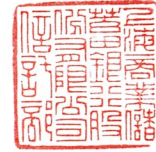


前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1000035997 號

中華民國 113 年 2 月 16 日

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

(每單位平均淨資產以各類型計價幣別表達)

	112年 12 月 31 日		111年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%
資 產				
債券-按市價計值 (民國112年及111年12月31日 成本分別為\$863,095,451 及\$674,186,914)(附註八及十)	\$ 802,242,251	91.47	\$ 562,437,183	94.49
銀行存款(附註十)	89,827,830	10.24	25,914,792	4.35
應收期貨保證金及損益(附註八及十)	1,058,523	0.12	2,036,979	0.34
遠期外匯重評價資產(附註八)	5,479,524	0.63	38,966	0.01
應收外匯款(附註十)	6,147,000	0.70	-	-
應收發行受益憑證款(附註十)	1,729,682	0.20	606,071	0.10
應收利息(附註十)	9,279,511	1.05	6,761,653	1.13
資產合計	915,764,321	104.41	597,795,644	100.42
負 債				
應付遠匯款(附註八)	-	-	(8,050)	-
應付買入債券款(附註十)	(16,041,239)	(1.83)	-	-
應付外匯款	(6,140,800)	(0.70)	-	-
應付贖回受益憑證款	(15,422,527)	(1.76)	(1,336,307)	(0.22)
遠期外匯重評價負債(附註八)	(1,996)	-	(416,218)	(0.07)
應付經理費(附註五及七)	(770,618)	(0.09)	(556,638)	(0.09)
應付保管費(附註七)	(175,141)	(0.02)	(126,506)	(0.02)
其他應付款	(125,000)	(0.01)	(125,000)	(0.02)
負債合計	(38,677,321)	(4.41)	(2,568,719)	(0.42)
淨 資 產	<u>\$ 877,087,000</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 595,226,925</u>	<u>100.00</u>
淨資產-累積型-新台幣	<u>\$ 624,985,916</u>		<u>\$ 376,419,444</u>	
淨資產-累積型-美元	<u>\$ 149,028,962</u>		<u>\$ 149,343,719</u>	
(民國112年及111年12月31日分別為 USD 4,848,835.59及USD 4,863,348.93)				
淨資產-累積型-人民幣	<u>\$ 12,615,294</u>		<u>\$ 9,388,853</u>	
(民國112年及111年12月31日分別為 CNH 2,921,814.55及CNH 2,115,641.11)				
淨資產-月配息型-新台幣	<u>\$ 63,123,972</u>		<u>\$ 38,121,710</u>	
淨資產-月配息型-美元	<u>\$ 27,332,856</u>		<u>\$ 21,953,199</u>	
(民國112年及111年12月31日分別為 USD 889,307.17及USD 714,901.62)				
發行在外受益權單位-累積型-新台幣	<u>66,934,439.89</u>		<u>42,926,344.44</u>	
發行在外受益權單位-累積型-美元	<u>496,193.10</u>		<u>535,596.60</u>	
發行在外受益權單位-累積型-人民幣	<u>299,442.47</u>		<u>228,161.42</u>	
發行在外受益權單位-月配息型-新台幣	<u>7,832,131.82</u>		<u>4,820,367.01</u>	
發行在外受益權單位-月配息型-美元	<u>105,159.41</u>		<u>86,974.67</u>	
每單位平均淨資產-累積型-新台幣	<u>\$ 9.3373</u>		<u>\$ 8.7690</u>	
每單位平均淨資產-累積型-美元	<u>USD 9.7721</u>		<u>USD 9.0802</u>	
每單位平均淨資產-累積型-人民幣	<u>CNH 9.7575</u>		<u>CNH 9.2726</u>	
每單位平均淨資產-月配息型-新台幣	<u>\$ 8.0596</u>		<u>\$ 7.9085</u>	
每單位平均淨資產-月配息型-美元	<u>USD 8.4568</u>		<u>USD 8.2197</u>	

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：張偉



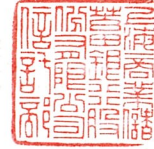
總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
投資明細表
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	單位數/金額之百分比(註2)		112年12月31日	111年12月31日
政府債						
美國-以市價計值						
T 5 10/31/25	\$ 40,417,486	\$ -	-	-	4.61	-
T 5 08/31/25	14,642,922	-	-	-	1.67	-
T 4 3/4 11/15/43	7,606,961	-	-	-	0.87	-
T 4 3/8 08/15/43	7,082,857	-	-	-	0.81	-
T 3 5/8 05/15/53	7,020,921	-	-	-	0.80	-
T 4 1/8 08/15/53	6,397,154	-	-	-	0.73	-
T 3 7/8 08/15/33	5,718,497	-	-	-	0.65	-
T 1 3/4 03/15/25	-	5,803,813	-	-	-	0.98
T 2 3/8 05/15/27	-	5,730,880	-	-	-	0.96
T 3 08/15/52	-	4,552,173	-	-	-	0.76
小計	88,886,798	16,086,866			10.14	2.70
政府債合計	88,886,798	16,086,866			10.14	2.70
公司債						
澳大利亞-以市價計值						
BHP 5 1/2 09/08/53	100,312	-	-	-	0.01	-
比利時-以市價計值						
ABIBB 4 3/4 01/23/29	5,460,558	5,319,951	-	-	0.62	0.89
ABIBB 5.55 01/23/49	3,798,530	5,717,321	-	-	0.43	0.96
小計	9,259,088	11,037,272			1.05	1.85
加拿大-以市價計值						
ENBCN 3 1/8 11/15/29	4,211,883	4,024,257	0.02	0.02	0.48	0.68
RCICN 5 03/15/44	3,601,623	3,318,384	0.01	0.01	0.41	0.56
SUCN 6.8 05/15/38	3,535,818	3,386,354	0.01	0.01	0.40	0.57
GFLCN 4 3/8 08/15/29	2,835,304	-	0.02	-	0.32	-
NTRCN 2.95 05/13/30	2,360,685	2,245,786	0.02	0.02	0.27	0.38
TRPCN 7 5/8 01/15/39	1,846,756	1,776,476	-	-	0.21	0.30
CNRCN 4.4 08/05/52	746,702	717,072	-	-	0.09	0.12
NTRCN 4.9 03/27/28	464,318	-	-	-	0.05	-
ENBCN 6.2 11/15/30	426,622	-	-	-	0.05	-
小計	20,029,711	15,468,329			2.28	2.61
英國-以市價計值						
BATSLN 1.668 03/25/26	3,565,083	3,399,414	0.01	0.01	0.41	0.57
BATSLN 2.726 03/25/31	2,575,648	2,402,492	0.01	0.01	0.29	0.40
BATSLN 7.079 08/02/43	1,115,857	-	-	-	0.13	-
BATSLN 7.081 08/02/53	361,219	-	-	-	0.04	-
小計	7,617,807	5,801,906			0.87	0.97

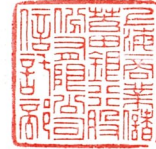
保德信證券投資信託股份有限公司
 PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權		佔淨資產百分比(註3)		
	112年12月31日	111年12月31日	單位數/金額之百分比(註2)	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
愛爾蘭-以市價計值							
AER 1 3/4 01/30/26	\$ 5,708,725	\$ 5,419,648	0.02	0.02	0.65	0.91	
AER 3.3 01/30/32	-	4,788,041	-	0.01	-	0.80	
小計	5,708,725	10,207,689			0.65	1.71	
日本-以市價計值							
TACHEM 2.05 03/31/30	5,263,799	5,031,315	0.01	0.01	0.60	0.85	
盧森堡-以市價計值							
MTNA 6.55 11/29/27	3,222,672	3,105,347	0.01	0.01	0.37	0.52	
美國-以市價計值							
JPM 4.452 12/05/29	8,281,680	7,953,867	0.01	0.01	0.94	1.35	
JPM 6.07 10/22/27	8,098,461	-	0.01	-	0.92	-	
CHTR 5.05 03/30/29	7,898,635	7,525,841	0.02	0.02	0.90	1.26	
BA 2.196 02/04/26	7,821,115	7,548,380	-	-	0.89	1.27	
HCA 3 1/2 09/01/30	7,241,934	6,876,289	0.01	0.01	0.83	1.16	
WM 4 5/8 02/15/30	6,211,217	-	0.03	-	0.71	-	
MS 5 1/4 04/21/34	6,142,304	-	0.01	-	0.70	-	
GLPI 5 3/8 04/15/26	6,094,584	6,041,492	0.02	0.02	0.69	1.01	
CSCHLD 5 1/4 06/01/24	6,001,009	5,711,688	0.03	0.03	0.68	0.96	
F 3 3/8 11/13/25	5,867,914	5,530,222	0.01	0.01	0.67	0.93	
TMUS 2 5/8 02/15/29	5,682,094	5,350,605	0.02	0.02	0.65	0.90	
GS 2.383 07/21/32	5,675,075	-	0.01	-	0.65	-	
AMGN 4.663 06/15/51	5,601,515	5,373,341	0.01	0.01	0.64	0.90	
CMCSA 3.999 11/01/49	5,526,325	5,268,578	0.01	0.01	0.63	0.89	
FE 3.9 07/15/27	5,459,161	5,311,716	0.01	0.01	0.62	0.89	
NEM 2 1/4 10/01/30	5,431,276	5,043,357	0.02	0.02	0.62	0.85	
LEN 4 3/4 11/29/27	5,371,633	5,194,562	0.02	0.02	0.61	0.87	
GM 6 1/8 10/01/25	5,289,980	5,320,147	0.01	0.01	0.60	0.89	
AMCX 4 3/4 08/01/25	5,217,266	4,111,033	0.02	0.02	0.59	0.69	
SRC 4 07/15/29	5,074,491	4,664,551	0.04	0.04	0.58	0.78	
MS 4.679 07/17/26	4,719,516	4,683,342	0.01	0.01	0.54	0.79	
CI 2.4 03/15/30	4,556,684	4,373,074	0.01	0.01	0.52	0.73	
UNH 4 05/15/29	4,545,319	4,403,218	0.02	0.02	0.52	0.74	
KMI 4.7 11/01/42	4,523,218	4,316,340	0.04	0.04	0.52	0.73	
ETR 4 03/30/29	4,460,767	4,342,882	0.05	0.05	0.51	0.73	
LNC 3.8 03/01/28	4,427,237	4,254,393	0.03	0.03	0.50	0.71	
AVGO 4.926 05/15/37	4,170,065	3,752,328	0.01	0.01	0.48	0.63	
WBD 3 5/8 05/15/30	4,164,535	3,819,885	0.02	0.02	0.47	0.64	
BRKHEC 3 11/15/29	4,123,731	3,943,920	0.03	0.03	0.47	0.66	


 保德信證券投資信託股份有限公司
 PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
美國-以市價計值						
UNP 3.6 09/15/37	\$ 4,099,389	\$ 3,912,437	0.03	0.03	0.47	0.66
ABBV 4.05 11/21/39	4,034,297	3,835,472	-	-	0.46	0.64
ELAN 4.9 08/28/28	3,981,143	3,627,382	0.02	0.02	0.45	0.61
ETP 6 1/4 04/15/49	3,958,576	3,601,323	0.01	0.01	0.45	0.61
OXY 6.45 09/15/36	3,909,492	3,758,659	0.01	0.01	0.45	0.63
BA 5.15 05/01/30	3,908,259	3,754,886	-	-	0.45	0.63
AON 2.05 08/23/31	3,901,440	3,793,089	0.04	0.04	0.44	0.64
SO 3.7 04/30/30	3,894,786	3,737,461	0.01	0.01	0.44	0.63
NGLS 4 7/8 02/01/31	3,870,689	3,597,826	0.01	0.01	0.44	0.60
CNC 3 3/8 02/15/30	3,856,474	3,622,008	0.01	0.01	0.44	0.61
D 2 1/4 08/15/31	3,851,786	3,671,768	0.02	0.02	0.44	0.62
MS 5 11/24/25	3,836,589	3,831,568	0.01	0.01	0.44	0.64
CSX 3.8 11/01/46	3,827,337	3,645,890	0.02	0.02	0.44	0.61
NI 5.65 02/01/45	3,746,392	3,623,687	0.02	0.02	0.43	0.61
ETP 3.9 07/15/26	3,734,494	3,631,068	0.02	0.02	0.43	0.61
NFLX 5 7/8 11/15/28	3,733,342	3,549,077	0.01	0.01	0.43	0.60
EPR 3.6 11/15/31	3,698,324	3,347,565	0.04	0.04	0.42	0.56
IRM 5 1/4 07/15/30	3,668,991	-	0.01	-	0.42	-
HD 4 1/2 12/06/48	3,611,624	3,512,554	0.01	0.01	0.41	0.59
BALL 6 06/15/29	3,596,379	-	0.01	-	0.41	-
KRG 4 03/15/25	3,582,290	-	0.03	-	0.41	-
WPC 2 1/4 04/01/33	3,576,687	3,409,288	0.04	0.04	0.41	0.57
REXR 5 06/15/28	3,563,317	-	0.04	-	0.41	-
NSC 4.65 01/15/46	3,543,027	3,427,470	0.02	0.02	0.40	0.58
GM 5.4 04/01/48	3,507,506	3,170,866	0.02	0.02	0.40	0.53
MGM 5 1/2 04/15/27	3,490,344	3,270,978	0.01	0.01	0.40	0.55
ORLY 5 3/4 11/20/26	3,458,005	-	0.01	-	0.39	-
VTRS 3.85 06/22/40	3,433,926	-	0.01	-	0.39	-
EQT 3.9 10/01/27	3,384,307	3,257,735	0.01	0.01	0.39	0.55
F 6.1 08/19/32	3,370,326	1,682,149	0.01	-	0.38	0.28
T 3 1/2 06/01/41	3,355,916	3,169,937	0.01	0.01	0.38	0.53
WMB 5.1 09/15/45	3,323,892	3,137,042	0.01	0.01	0.38	0.53
CVS 5 1/8 07/20/45	3,307,741	6,793,946	-	0.01	0.38	1.14
DUK 6 12/01/39	3,269,590	3,082,300	0.02	0.02	0.37	0.52
EQIX 2 1/2 05/15/31	3,257,587	3,096,042	0.01	0.01	0.37	0.52
PCG 2 1/2 02/01/31	3,191,434	2,997,136	0.01	0.01	0.36	0.50
ETN 4.15 03/15/33	3,178,085	3,026,527	0.01	0.01	0.36	0.51
CHTR 7 3/8 03/01/31	3,142,654	-	0.01	-	0.36	-

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
資產明細表(續)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
美國-以市價計值						
PEG 1.6 08/15/30	\$ 3,141,298	\$ 2,971,690	0.02	0.02	0.36	0.50
RPRX 2.15 09/02/31	3,136,699	2,909,045	0.02	0.02	0.36	0.49
CHCOCH 5 1/8 06/30/27	3,085,025	3,032,415	0.01	0.01	0.35	0.51
AAPL 3 1/4 08/08/29	3,080,338	2,997,837	0.01	0.01	0.35	0.50
SHW 2.2 03/15/32	3,068,904	2,930,885	0.02	0.02	0.35	0.49
META 5 3/4 05/15/63	3,058,774	-	0.01	-	0.35	-
CNC 3 10/15/30	3,057,364	2,895,765	0.01	0.01	0.35	0.49
AEP 4.45 06/01/45	2,993,124	2,921,431	0.03	0.03	0.34	0.49
CMS 4 7/8 03/01/44	2,986,877	2,869,242	0.03	0.03	0.34	0.48
JPM 4.586 04/26/33	2,974,496	-	-	-	0.34	-
TT 3.8 03/21/29	2,973,811	2,835,565	0.01	0.01	0.34	0.48
NRG 5 1/4 06/15/29	2,965,927	2,683,112	0.01	0.01	0.34	0.45
EIX 4 1/8 03/15/28	2,964,366	2,855,503	0.02	0.02	0.34	0.48
MAR 2.85 04/15/31	2,926,406	5,839,077	0.01	0.02	0.33	0.98
TMUS 2 5/8 04/15/26	2,924,405	2,812,785	0.01	0.01	0.33	0.47
META 3.85 08/15/32	2,921,829	-	-	-	0.33	-
USFOOD 4 3/4 02/15/29	2,908,300	-	0.01	-	0.33	-
GS 4 3/4 10/21/45	2,901,630	2,713,994	0.01	0.01	0.33	0.46
TDG 4 7/8 05/01/29	2,873,723	-	0.01	-	0.33	-
RCL 3.7 03/15/28	2,812,252	-	0.02	-	0.32	-
SPG 6.65 01/15/54	2,784,043	-	0.02	-	0.32	-
ORCL 3.95 03/25/51	2,768,855	2,549,346	-	-	0.32	0.43
PFE 4.45 05/19/26	2,756,142	-	-	-	0.31	-
SYI 3.15 12/14/51	2,753,887	2,560,008	0.02	0.02	0.31	0.43
MPLX 4 1/8 03/01/27	2,706,778	2,622,118	0.01	0.01	0.31	0.44
MET 4.05 03/01/45	2,681,275	2,575,057	0.01	0.01	0.31	0.43
EXC 4.45 04/15/46	2,678,543	2,594,064	0.01	0.01	0.31	0.44
MPC 6 1/2 03/01/41	2,647,855	2,544,111	0.01	0.01	0.30	0.43
NRG 3 5/8 02/15/31	2,635,527	2,329,970	0.01	0.01	0.30	0.39
DOW 2.1 11/15/30	2,632,628	2,475,528	0.01	0.01	0.30	0.42
SPG 2.65 02/01/32	2,626,131	2,469,872	0.01	0.01	0.30	0.41
VVV 3 5/8 06/15/31	2,624,001	-	0.02	-	0.30	-
TMUS 5 3/4 01/15/34	2,512,306	-	0.01	-	0.29	-
CZR 7 02/15/30	2,511,049	-	-	-	0.29	-
CLF 6 3/4 04/15/30	2,495,682	-	0.01	-	0.28	-
AAPL 2.85 08/05/61	2,413,056	2,314,098	0.01	0.01	0.28	0.39
PFE 5.34 05/19/63	2,366,992	-	-	-	0.27	-
AVGO 4.3 11/15/32	2,357,414	2,181,223	-	-	0.27	0.37

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
投資明細表(續)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投 資 種 類 (註 1)	金 額		佔已發行股份總數/受益權		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	單位數/金額之百分比(註2)		112年12月31日	111年12月31日
			112年12月31日	111年12月31日		
美國-以市價計值						
INVH 5.45 08/15/30	\$ 2,319,438	\$ -	0.02	-	0.26	-
HD 4.95 09/30/26	2,305,670	-	0.01	-	0.26	-
WES 4 3/4 08/15/28	2,253,260	2,101,579	0.02	0.02	0.26	0.35
WBD 5.141 03/15/52	2,253,079	-	-	-	0.26	-
T 3 1/2 09/15/53	2,242,257	2,100,854	-	-	0.26	0.35
FDX 5.1 01/15/44	2,229,997	2,068,725	0.01	0.01	0.25	0.35
KBH 4 06/15/31	2,176,038	-	0.02	-	0.25	-
VENLNG 8 1/8 06/01/28	2,162,207	-	-	-	0.25	-
MPLX 1 3/4 03/01/26	2,154,038	2,055,804	0.01	0.01	0.25	0.35
MPLX 5.2 03/01/47	2,141,427	1,971,170	0.01	0.01	0.24	0.33
AAP 5.95 03/09/28	2,141,347	-	0.02	-	0.24	-
ABBV 4.45 05/14/46	2,126,306	3,333,146	-	0.01	0.24	0.56
AES 5.45 06/01/28	2,122,059	-	0.01	-	0.24	-
LOW 3 10/15/50	2,088,486	1,992,842	0.01	0.01	0.24	0.33
FIS 3.1 03/01/41	2,055,833	1,937,182	0.01	0.01	0.23	0.33
PFE 5.11 05/19/43	2,030,377	-	-	-	0.23	-
EPD 4.2 01/31/50	1,995,171	1,820,371	0.01	0.01	0.23	0.31
BHI 5 1/8 09/15/40	1,994,065	-	-	-	0.23	-
NOC 4.03 10/15/47	1,978,362	1,925,627	-	-	0.23	0.32
DUK 6.2 11/15/53	1,972,165	-	0.01	-	0.22	-
URI 5 1/4 01/15/30	1,967,809	-	0.01	-	0.22	-
SRE 4 02/01/48	1,912,869	1,815,612	0.01	0.01	0.22	0.31
MPW 3 1/2 03/15/31	1,909,411	1,045,992	0.01	-	0.22	0.18
M 4 1/2 12/15/34	1,878,677	-	0.01	-	0.21	-
PSX 4.95 12/01/27	1,857,358	-	0.01	-	0.21	-
JBSSBZ 6 1/2 12/01/52	1,841,795	-	-	-	0.21	-
NWL 4.2 04/01/26	1,816,438	725,477	-	-	0.21	0.12
ALLY 8 11/01/31	1,808,255	6,044,288	-	0.01	0.21	1.02
FDX 3 1/4 05/15/41	1,782,395	-	0.01	-	0.20	-
KD 3.15 10/15/31	1,768,597	-	0.01	-	0.20	-
C 4 1/8 07/25/28	1,764,143	2,873,123	-	-	0.20	0.48
ILMN 5 3/4 12/13/27	1,762,924	1,750,823	0.01	0.01	0.20	0.29
TPR 7 11/27/26	1,752,540	-	0.01	-	0.20	-
CVI 5 3/4 02/15/28	1,710,403	-	0.02	-	0.20	-
GIS 5 1/2 10/17/28	1,685,077	-	0.01	-	0.19	-
MO 3.4 02/04/41	1,679,109	1,543,490	0.01	0.01	0.19	0.26
URI 3 7/8 02/15/31	1,671,216	-	0.01	-	0.19	-
BLDR 4 1/4 02/01/32	1,657,385	-	-	-	0.19	-

保德信證券資產信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
投資明細表(續)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	單位數/金額之百分比(註2)	單位數/金額之百分比(註2)	112年12月31日	111年12月31日
美國-以市價計值						
C 4.91 05/24/33	\$ 1,620,727	\$ 1,561,162	-	-	0.18	0.26
LOW 5 5/8 04/15/53	1,612,669	1,476,244	-	-	0.18	0.25
PLD 5 1/4 06/15/53	1,601,440	-	0.01	-	0.18	-
BRKHEC 6 03/15/54	1,589,117	-	0.01	-	0.18	-
GPN 5.4 08/15/32	1,580,804	1,499,521	0.01	0.01	0.18	0.25
CE 6.55 11/15/30	1,562,852	-	-	-	0.18	-
COF 2.359 07/29/32	1,538,288	2,537,237	0.01	0.01	0.18	0.43
SYF 2 7/8 10/28/31	1,528,862	3,484,374	0.01	0.02	0.17	0.59
GM 5.95 04/01/49	1,510,093	1,348,033	0.01	0.01	0.17	0.23
AL 2 7/8 01/15/32	1,507,048	4,900,991	0.01	0.03	0.17	0.82
SYF 5 3/4 01/17/29	1,502,347	-	0.01	-	0.17	-
INTC 4 7/8 02/10/28	1,498,534	-	-	-	0.17	-
KHC 5.2 07/15/45	1,497,140	1,411,360	-	-	0.17	0.24
MDT 4 5/8 03/15/45	1,497,061	1,438,408	-	-	0.17	0.24
GLP 6 7/8 01/15/29	1,482,964	-	0.01	-	0.17	-
CRBG 5 3/4 01/15/34	1,478,462	-	0.01	-	0.17	-
CEG 6 1/8 01/15/34	1,453,396	-	0.01	-	0.17	-
VICI 5 1/8 05/15/32	1,404,820	1,335,030	-	-	0.16	0.22
ZBH 5.35 12/01/28	1,380,321	-	0.01	-	0.16	-
NEE 4.255 09/01/24	1,372,254	1,364,295	-	-	0.16	0.23
DUK 3 1/2 06/15/51	1,362,779	1,290,723	0.01	0.01	0.16	0.22
BMY 4.35 11/15/47	1,349,874	1,368,504	-	-	0.15	0.23
D 5.7 08/15/53	1,340,190	-	0.01	-	0.15	-
CE 6.379 07/15/32	1,334,013	1,207,629	-	-	0.15	0.20
CNP 4 1/4 11/01/28	1,331,318	1,294,167	0.01	0.01	0.15	0.22
ORCL 4.65 05/06/30	1,313,593	-	0.01	-	0.15	-
ORLY 4.7 06/15/32	1,306,484	1,283,542	0.01	0.01	0.15	0.22
PFE 5.3 05/19/53	1,282,924	-	-	-	0.15	-
UNH 6.05 02/15/63	1,281,834	1,218,476	-	-	0.15	0.20
ORCL 5.55 02/06/53	1,257,927	-	-	-	0.14	-
AXP 6.338 10/30/26	1,250,923	-	-	-	0.14	-
OKE 6 5/8 09/01/53	1,237,819	-	-	-	0.14	-
PPL 5.45 04/15/33 (US491674BN65)	1,220,878	-	0.01	-	0.14	-
PPL 5.45 04/15/33 (US546676AZ04)	1,216,442	-	0.01	-	0.14	-
EXR 3.9 04/01/29	1,215,528	1,163,391	0.01	0.01	0.14	0.20
DTE 4.22 11/01/24	1,185,672	1,171,519	-	-	0.14	0.20
C 6.174 05/25/34	1,173,279	-	-	-	0.13	-
INVH 4.15 04/15/32	1,154,483	1,106,485	0.01	0.01	0.13	0.19

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
(投資明細表)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
美國-以市價計值						
RTX 5 3/8 02/27/53	\$ 1,152,944	\$ -	-	-	0.13	-
AMH 4.3 04/15/52	1,125,034	1,031,704	0.01	0.01	0.13	0.17
TPR 7.85 11/27/33	1,112,233	-	-	-	0.13	-
DELL 8.35 07/15/46	1,095,642	2,182,960	-	-	0.12	0.37
OKE 5.8 11/01/30	1,085,338	-	0.01	-	0.12	-
UAL 5.8 07/15/36	1,057,837	-	-	-	0.12	-
CHTR 3.9 06/01/52	1,033,377	972,769	-	-	0.12	0.16
PEG 6 1/8 10/15/33	1,028,220	-	0.01	-	0.12	-
MAR 5 10/15/27	1,026,187	1,003,928	-	-	0.12	0.17
LOW 5 04/15/33	1,001,960	968,330	-	-	0.11	0.16
MS 5.948 01/19/38	990,516	-	-	-	0.11	-
CE 6.33 07/15/29	963,543	2,093,244	-	0.01	0.11	0.35
SJM 5.9 11/15/28	936,166	-	-	-	0.11	-
TXN 5.05 05/18/63	914,636	-	-	-	0.10	-
VICI 4 3/4 02/15/28	898,999	872,875	-	-	0.10	0.15
PPL 5 1/4 05/15/53	857,993	-	-	-	0.10	-
INTC 5 5/8 02/10/43	856,209	-	-	-	0.10	-
AMH 3 3/8 07/15/51	848,058	770,141	0.01	0.01	0.10	0.13
EIX 5.7 03/01/53	842,478	-	0.01	-	0.10	-
NDAQ 5.95 08/15/53	825,235	-	-	-	0.09	-
AAPL 4.1 08/08/62	792,810	754,085	-	-	0.09	0.13
CE 6.7 11/15/33	768,586	-	-	-	0.09	-
UNH 5 7/8 02/15/53	766,217	740,800	-	-	0.09	0.12
LMT 4.7 05/15/46	754,625	719,443	-	-	0.09	0.12
CEG 6 1/2 10/01/53	692,252	-	-	-	0.08	-
NDAQ 5.35 06/28/28	662,687	-	-	-	0.08	-
GILD 5.55 10/15/53	632,348	-	-	-	0.07	-
CVS 5 1/4 01/30/31	626,629	-	-	-	0.07	-
SJM 6 1/2 11/15/43	616,784	-	-	-	0.07	-
SJM 6 1/2 11/15/53	600,648	-	-	-	0.07	-
AAPL 3.95 08/08/52	592,596	583,248	-	-	0.07	0.10
DTE 5.4 04/01/53	581,096	-	-	-	0.07	-
DUK 5.95 11/15/52	578,557	562,041	-	-	0.07	0.09
BDX 4.298 08/22/32	565,090	548,188	-	-	0.06	0.09
SUTHEA 5.164 08/15/33	561,494	-	-	-	0.06	-
DUK 5 7/8 11/15/33	532,639	-	-	-	0.06	-
RTX 6.1 03/15/34	499,226	-	-	-	0.06	-
LLY 4.95 02/27/63	475,722	-	-	-	0.05	-

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信美國投資級企業債券投資信託基金
投資明細表(續)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權		佔淨資產百分比(註3)		
	112年12月31日	111年12月31日	單位數/金額之百分比(註2)	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
<u>美國-以市價計值</u>							
EIX 4.95 04/15/25	\$ 457,550	\$ 454,131	-	-	0.05	0.08	
PM 5 5/8 11/17/29	451,075	437,880	-	-	0.05	0.07	
NEE 6.051 03/01/25	403,227	-	-	-	0.05	-	
INTC 5.7 02/10/53	365,594	-	-	-	0.04	-	
EXC 5.3 02/01/53	312,756	-	-	-	0.04	-	
NI 5 06/15/52	289,481	281,131	-	-	0.03	0.05	
NI 5 1/4 03/30/28	251,014	-	-	-	0.03	-	
CVS 5 7/8 06/01/53	226,290	-	-	-	0.03	-	
EXR 5.7 04/01/28	219,925	-	-	-	0.03	-	
MET 5 07/15/52	214,139	207,381	-	-	0.02	0.03	
BRX 3.85 02/01/25	210,790	-	-	-	0.02	-	
EQT 5 01/15/29	152,138	144,711	-	-	0.02	0.02	
CCK 4 1/4 09/30/26	-	6,589,745	-	0.06	-	1.11	
IQV 5 10/15/26	-	5,880,582	-	0.02	-	0.99	
S 7 7/8 09/15/23	-	4,831,136	-	-	-	0.81	
ACM 5 1/8 03/15/27	-	3,704,153	-	0.01	-	0.62	
URI 4 07/15/30	-	3,675,748	-	0.02	-	0.62	
LAMR 4 02/15/30	-	3,310,706	-	0.02	-	0.56	
GS 6 3/4 10/01/37	-	3,286,171	-	-	-	0.55	
SBGI 5 1/8 02/15/27	-	3,118,782	-	0.03	-	0.52	
BPLN 4.234 11/06/28	-	2,972,731	-	0.01	-	0.50	
HTA 3 3/4 07/01/27	-	2,850,095	-	0.02	-	0.48	
SRC 3.4 01/15/30	-	2,576,954	-	0.02	-	0.43	
BLL 2 7/8 08/15/30	-	2,567,381	-	0.01	-	0.43	
DIS 3.6 01/13/51	-	2,380,718	-	-	-	0.40	
HPE 6.35 10/15/45	-	2,334,653	-	0.01	-	0.39	
MO 5.95 02/14/49	-	1,366,038	-	-	-	0.23	
AZO 4 3/4 08/01/32	-	1,048,071	-	-	-	0.18	
NWL 6 5/8 09/15/29	-	908,573	-	0.01	-	0.15	
PEP 4.2 07/18/52	-	425,106	-	-	-	0.07	
小計	570,552,622	450,497,457			65.06	75.70	
公司債合計	621,754,736	501,149,315			70.89	84.21	
<u>金融債</u>							
<u>加拿大-以市價計值</u>							
BNS 4.85 02/01/30	4,719,048	-	0.01	-	0.54	-	
CM 5.001 04/28/28	2,567,918	-	0.01	-	0.29	-	
BNS 5.35 12/07/26	2,501,458	-	0.01	-	0.29	-	
小計	9,788,424	-			1.12	-	

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信英國投資級企業債券證券投資信託基金
投資明細表(續)
民國112年及111年12月31日



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
瑞士-以市價計值						
CS 1 1/4 08/07/26	\$ -	\$ 6,259,043	-	0.01	-	1.05
英國-以市價計值						
RBS 4.892 05/18/29	6,784,675	6,508,567	0.01	0.01	0.77	1.09
HSBC 6.254 03/09/34	6,508,745	-	0.01	-	0.74	-
BACR 5.2 05/12/26	6,093,872	5,980,819	0.01	0.01	0.69	1.00
小計	19,387,292	12,489,386			2.20	2.09
美國-以市價計值						
WFC 6.303 10/23/29	9,692,781	-	0.01	-	1.11	-
DPS 2.7 02/06/30	6,522,858	6,196,130	0.05	0.05	0.74	1.04
BAC 5.288 04/25/34	4,738,198	-	-	-	0.54	-
WFC 4.54 08/15/26	4,563,774	4,514,523	0.01	0.01	0.52	0.76
BAC 5.015 07/22/33	4,548,985	4,396,811	-	-	0.52	0.74
USB 5.775 06/12/29	3,947,846	-	0.01	-	0.45	-
BAC 2.087 06/14/29	3,791,126	3,629,102	-	-	0.43	0.61
USB 6.787 10/26/27	3,208,931	-	0.01	-	0.37	-
PNC 5.939 08/18/34	3,200,359	-	0.01	-	0.36	-
TFC 7.161 10/30/29	3,084,654	-	0.01	-	0.35	-
BAC 2.496 02/13/31	3,032,092	2,876,123	-	-	0.35	0.48
BAC 5.202 04/25/29	2,907,459	-	-	-	0.33	-
CFG 5.641 05/21/37	2,256,792	2,276,512	0.02	0.02	0.26	0.38
BAC 5.08 01/20/27	2,138,326	-	-	-	0.24	-
PNC 6.615 10/20/27	1,658,089	-	-	-	0.19	-
WFC 5.389 04/24/34	1,479,276	-	-	-	0.17	-
TFC 4.873 01/26/29	1,059,815	-	-	-	0.12	-
TFC 6.047 06/08/27	373,869	-	-	-	0.04	-
TFC 5.867 06/08/34	219,771	-	-	-	0.03	-
PNC 4.626 06/06/33	-	2,563,372	-	0.01	-	0.43
小計	62,425,001	26,452,573			7.12	4.44
金融債合計	91,600,717	45,201,002			10.44	7.58
證券總計	802,242,251	562,437,183			91.47	94.49
銀行存款	89,827,830	25,914,792			10.24	4.35
其他資產減負債後之淨額	(14,983,081)	6,874,950			(1.71)	1.16
淨資產	\$ 877,087,000	\$ 595,226,925			100.00	100.00

註1：投資明細係以涉險國家進行分類。

註2：投資金額佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

註3：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
 PGIM保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
 淨資產價值變動表
 民國112年及111年1月1日至12月31日



單位：新台幣元

	112 年 度		111 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 595,226,925	67.86	\$ 1,234,613,711	207.41
收 入				
利息收入	29,878,999	3.40	30,175,502	5.07
其他收入	59,632	0.01	777,969	0.13
收入合計	29,938,631	3.41	30,953,471	5.20
費 用				
經理費(附註五及七)	(7,316,167)	(0.84)	(8,110,332)	(1.36)
保管費(附註七)	(1,662,754)	(0.19)	(1,843,256)	(0.31)
會計師費用	(209,000)	(0.02)	(209,074)	(0.04)
其他費用	(34,696)	-	(9,509)	-
費用合計	(9,222,617)	(1.05)	(10,172,171)	(1.71)
本期淨投資收益	20,716,014	2.36	20,781,300	3.49
發行受益權單位價款	423,409,187	48.28	108,973,576	18.31
買回受益權單位價款	(184,089,380)	(20.99)	(646,914,216)	(108.68)
已實現資本損益(附註八)	(17,434,445)	(1.99)	(51,172,661)	(8.60)
已實現匯兌損益(附註八)	(9,499,275)	(1.08)	(26,909,869)	(4.52)
未實現資本損益變動(附註八)	49,947,195	5.70	(132,570,540)	(22.27)
未實現匯兌損益變動(附註八)	1,690,771	0.19	90,524,290	15.21
收益分配(附註十一)	(2,879,992)	(0.33)	(2,098,666)	(0.35)
期末淨資產	\$ 877,087,000	100.00	\$ 595,226,925	100.00

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金
財務報表附註
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日



單位：新台幣元

一、概述、成立及營運

(一)PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金係依據中華民國政府有關法令規定，經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)，核准設立之債券型開放式證券投資信託基金，發行總額最高為等值新台幣 120 億元，最低為等值新台幣 3 億元；其中，新台幣計價受益權單位首次淨發行總額最高為新台幣 80 億元，外幣計價受益權單位首次淨發行總額最高為等值新台幣 40 億元。於民國 108 年 10 月 14 日經金管會核准正式成立。本基金於民國 110 年 6 月 24 日經金管會金管證投字第 110338417 號核准變更基金名稱，變更後名稱為「PGIM 保德信美國投資級企業債券證券投資信託基金」，更名基準日為民國 110 年 11 月 30 日。

(二)本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國境內之政府債券、公司債(含無擔保公司債)、次順位公司債(含無到期日次順位公司債)、附認股權公司債、交換公司債、轉換公司債、承銷中之公司債、金融債券(含次順位金融債券、無到期日次順位金融債券)、債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金及追蹤、模擬或複製債券指數表現之指數型基金及指數股票型基金(包括但不限於反向型 ETF 及槓桿型 ETF)、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券及依不動產證券化條例募集之不動產資產信託受益證券。另，本基金投資於由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債(含無擔保公司債)、次順位公司債(含無到期日次順位公司債)、轉換公司債、附認股權公司債、交換公司債、金融債券(含次順位金融債券、無到期日次順位金融債券)、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)及符合美國 Rule 144A 規定之債券)及本國企業赴海外發行之公司債，並應符合金管會之禁止或限制規定；於外國證券交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之固定收益型、貨幣型或債券型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含反向型 ETF 及槓桿型 ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF(Exchange Traded Fund)；經金管會核准或申報生效得募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。

本基金自成立日起屆滿三個月(含)後，整體資產投資組合之加權平均存續期間應在一年以上(含)，且自成立日起六個月後，投資於符合金管會所訂外國

債券信用評等等級規定，由美國公司或金融機構所保證或發行之債券總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)。

(三) 本基金由保德信證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，上海商業儲蓄銀行股份有限公司擔任保管機構。

(四) 本基金累積型各計價類別受益權單位之收益全部併入該類型受益權單位之資產，不予分配。

本基金月配息型各計價類別受益權單位投資中華民國及中國大陸地區來源所得以外之收入(稅後利息收入)、外國子基金收益分配及其他收入，為月配息型各該計價類別受益權單位之可分配收益。但投資中華民國及中國大陸地區來源所得以外之已實現資本利得扣除已實現資本損失後之餘額如為正數時，經理公司亦得決定併入月配息型各該計價類別受益權單位之可分配收益。經理公司得依月配息型各計價類別受益權單位之可分配收益情況決定分配之金額或不予分配。前述分配之金額可超出該類型受益權單位之可分配收益，故月配息型各計價類別受益權單位之配息可能涉及本金。前述可分配收益，由經理公司於月配息型各計價類別受益權單位成立日起屆滿六十日後，於每月結束後之第二十個營業日前(含)分配之，收益分配之分配基準日由經理公司於期前公告，按月進行分配。前述可分配收益，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師覆核後即得進行分配。但收益分配內容涉及資本利得時，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具查核簽證報告後，始得進行分配。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 2 月 16 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重大會計政策之彙總說明

編製本財務報表所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本財務報表係依據證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)外幣交易事項

1. 本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入資本帳戶。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入資本帳戶。

3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入資本帳戶；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(三) 債券

本基金之債券係採交易日會計，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。持有暫停交易者，以經理公司評價委員會或基金經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

(四) 期貨契約交易

期貨買賣之交易保證金以成本入帳，並以淨資產價值計算日之期貨交易市場結算價格為準計算期貨契約利得或損失，帳列應收期貨保證金及損益及資本帳戶-未實現資本損益-期貨契約；若該日無結算價格者，以最近之結算價格計算。未實現期貨契約損益於平倉處分時轉列為資本帳戶-已實現資本損益-期貨契約。

(五) 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性插補方式計算之。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

編製本財務報表時，經理公司管理階層會於採用會計政策之過程中作出重大之判斷，及對有關未來事項作出重大之假設及估計。所作之判斷及估計係依歷史經驗及其他因子為基礎持續評估及調整。另，本基金所作之會計估計係依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期，惟實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金並無重大之會計估計及假設。

五、關係人交易事項

(一) 關係人之名稱及關係

<u>關</u>	<u>係</u>	<u>人</u>	<u>名</u>	<u>稱</u>	<u>與</u>	<u>本</u>	<u>基</u>	<u>金</u>	<u>之</u>	<u>關</u>	<u>係</u>	
保德信證券投資信託股份有限公司					本	基	金	之	經	理	公	司
(保德信投信)												

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	<u>1 1 2 年 度</u>	<u>1 1 1 年 度</u>
保德信投信	\$ 7,316,167	\$ 8,110,332

2. 應付經理費

	112年12月31日	111年12月31日
保德信投信	\$ 770,618	\$ 556,638

六、稅捐

本基金投資於國外有價證券之利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人依所得來源國稅法扣繳，帳列其他費用。另依財政部規定，本基金因於中華民國境內所取得之利息收入，係由給付人於給付時依規定稅率依基金為對象辦理扣繳；依財政部台財稅第0910455815號函規定，信託基金之信託利益，未於各項收入發生年度內分配予受益憑證持有人者，其以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。本基金利息收入之會計處理依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之決議採淨額法入帳。

七、經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬，係分別按基金每日淨資產價值，依年費率1.10%及0.25%逐日累積計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但投資於經理公司經理之基金部分，不收取經理費。

八、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金於民國112年及111年12月31日之投資詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約尚未結清明細如下：

112年12月31日

合約性質	未結清金額	約定匯率	到期日
預售美元	USD 243,000	7.1164-7.1325(註1)	113/01/29
預售美元	USD 9,030,000	30.6500-32.0600(註2)	113/01/09-113/02/01

111年12月31日

合約性質	未結清金額	約定匯率	到期日
預售美元	USD 210,000	6.9449-6.9592(註1)	112/01/13-112/01/17
預售美元	USD 4,050,000	30.4500-30.7000(註2)	112/01/06-112/01/19

註1：係美元與離岸人民幣之兌換匯率。

註2：係美元與新台幣之兌換匯率。

(二) 本基金為規避國外債券投資風險而從事之期貨買賣合約，截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日尚未結清之期貨買賣合約明細如下：

民國 112 年 12 月 31 日						112 年 度	
商 品 名 稱	買/賣方	契約數	合約價金額(註)	契 約 總 市 值	未實現(損)益		
2 年美債	買方	5	USD 1,021,101.57	USD 1,029,570.31	TWD	260,287	
5 年美債	賣方	1	USD 106,248.15	USD 108,773.44	(TWD)	77,615)	
10 年美債	賣方	5	USD 548,421.88	USD 564,453.13	(TWD)	492,721)	
超長 30 年美債	買方	1	USD 133,062.50	USD 133,593.75	TWD	16,328	

註：合約金額係買賣期貨契約時之契約價值。

民國 111 年 12 月 31 日						111 年 度	
商 品 名 稱	買/賣方	契約數	合約價金額(註)	契 約 總 市 值	未實現(損)益		
2 年美債	買方	9	USD 1,843,402.82	USD 1,845,703.13	TWD	70,638	
5 年美債	買方	3	USD 323,812.50	USD 323,789.06	(TWD)	720)	
10 年美債	賣方	6	USD 676,850.16	USD 673,781.25	TWD	94,240	
超長 10 年美債	賣方	12	USD 1,436,441.66	USD 1,419,375.00	TWD	524,083	
超長 30 年美債	買方	1	USD 135,375.00	USD 134,312.50	(TWD)	32,627)	

註：合約金額係買賣期貨契約時之契約價值。

(三) 財務風險控制

本基金所從事之風險控制及避險策略採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制本基金所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；本基金隸屬之集團定期會審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限於經集團核准之金融機構。

(四) 避險策略(財務避險)

本基金之衍生工具均因避險目的而持有。訂定遠期外匯合約，主要係為規避外幣淨投資因匯率變動產生之風險；從事期貨交易，主要係為規避債券投資因市場利率變動而產生之風險。本基金之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公允價值變動呈高度負相關之衍生工具作為避險工具，並做定期評估。

(五) 市場風險

本基金主要投資於美國企業債，故匯率及利率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位均透過避險工具、限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。因本基金從事遠期外匯買賣合約及換匯合約係為避險性質，其因匯率變動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷，故可有效降低被避險部位之匯率風險。此外，本基金所從事期貨契約係為避險性質，其因利率波動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷。

(六) 信用風險

本基金其他金融資產之交易對象，皆係信用卓越之金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融工具交易相對人違約之可能性較低。本基金對投資標的之發行人及其所在國或地區之暴顯金

額，均已設定上限以控制相關信用風險。

(七) 流動性風險

本基金為因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款。另本基金投資之債券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險甚低。

(八) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事長短期固定收益有價證券投資，屬固定利率者，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利差為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日所持有之固定利率商品為各式債券，金額分別為\$694,115,267 及\$522,448,388。屬浮動利率者，其目的為利率變動時可獲取利差為主，資本利得為輔，故持有期間無公允價值變動風險，但有現金流量風險。本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日所持有之浮動利率商品為各式上市櫃債券分別為\$108,126,984 及\$39,988,795。

(九) 衍生工具於財務報表上之表達方法

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價資產之金額分別為\$5,479,524 及\$38,966，帳列於「淨資產價值報告書-遠期外匯重評價資產」；民國 112 年及 111 年 12 月 31 日已展期但未交割之遠期外匯合約款項之金額分別為\$0 及\$8,050，帳列於「淨資產價值報告書-應付遠匯款」；民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價負債之金額分別為\$1,996 及\$416,218，帳列於「淨資產價值報告書-遠期外匯重評價負債」，所產生之未實現(損)益分別為\$5,477,528 及 (\$377,252)，帳列於「淨資產價值變動表-未實現匯兌損益變動」項下。民國 112 年及 111 年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為\$9,442,965 及\$26,838,542，帳列於「淨資產價值變動表-已實現匯兌損益」項下。

本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日期貨買賣之交易帳列於應收期貨保證金及損益，金額分別為\$1,058,523 及\$2,036,979，民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之期貨交易所產生之未實現交易(損)益分別為(\$293,721)及\$655,614，帳列於「淨資產價值變動表-未實現資本損益變動」項下；民國 112 年及 111 年度已結清之期貨合約所產生之已實現交易利益分別為\$985,101 及\$9,885,639，帳列於「淨資產價值變動表-已實現資本損益」項下。

九、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度之交易手續費分別為\$12,107 及\$20,129，證券交易稅及其他成本皆為\$0。

十、重大外幣資產及負債

本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣資產負債資訊如下：

	112 年 12 月 31 日			111 年 12 月 31 日		
	原幣金額	匯率	新台幣金額	原幣金額	匯率	新台幣金額
<u>金融資產</u>						
債券-按市價計值						
USD	26,101,911.54	30.7350	\$ 802,242,251	18,315,656.61	30.7080	\$ 562,437,183
銀行存款						
USD	1,968,239.35	30.7350	60,493,837	499,653.66	30.7080	15,343,364
應收外匯款						
USD	200,000.00	30.7350	6,147,000	-	30.7080	-
應收期貨保證金及損益						
USD	34,440.33	30.7350	1,058,523	66,333.83	30.7080	2,036,979
應收利息						
USD	301,723.65	30.7350	9,273,476	220,164.29	30.7080	6,760,806
應收發行受益憑證款						
USD	1,250.00	30.7350	38,419	100.00	30.7080	3,071
<u>金融負債</u>						
應付買入債券款						
USD	521,920.91	30.7350	16,041,239	-	30.7080	-

十一、收益分配

依據本基金之信託契約規定，月配息型各受益權單位於民國 112 年及 111 年度間業已發放月收益分配金額如下：

民國 112 年度

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
新台幣	月配息	民國 112 年 01 月 03 日	\$ 0.0280	\$ 134,971
新台幣	月配息	民國 112 年 02 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 136,800
新台幣	月配息	民國 112 年 03 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 140,973
新台幣	月配息	民國 112 年 04 月 06 日	\$ 0.0280	\$ 142,475
新台幣	月配息	民國 112 年 05 月 02 日	\$ 0.0280	\$ 145,901
新台幣	月配息	民國 112 年 06 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 146,176
新台幣	月配息	民國 112 年 07 月 03 日	\$ 0.0280	\$ 148,767
新台幣	月配息	民國 112 年 08 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 153,047
新台幣	月配息	民國 112 年 09 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 155,049
新台幣	月配息	民國 112 年 10 月 02 日	\$ 0.0280	\$ 155,892
新台幣	月配息	民國 112 年 11 月 01 日	\$ 0.0333	\$ 193,218
新台幣	月配息	民國 112 年 12 月 01 日	\$ 0.0333	\$ 203,824

民國 112 年度

級 別	配息頻率	收 益 分 配 除 息 日	每單位配息金額	配 息 金 額
美元	月配息	民國 112 年 01 月 03 日	USD 0.0300	USD 2,609.25
美元	月配息	民國 112 年 02 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,698.54
美元	月配息	民國 112 年 03 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,630.89
美元	月配息	民國 112 年 04 月 06 日	USD 0.0300	USD 2,622.00
美元	月配息	民國 112 年 05 月 02 日	USD 0.0300	USD 2,620.53
美元	月配息	民國 112 年 06 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,640.18
美元	月配息	民國 112 年 07 月 03 日	USD 0.0300	USD 2,698.92
美元	月配息	民國 112 年 08 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,698.59
美元	月配息	民國 112 年 09 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,699.14
美元	月配息	民國 112 年 10 月 02 日	USD 0.0300	USD 2,724.92
美元	月配息	民國 112 年 11 月 01 日	USD 0.0340	USD 3,093.41
美元	月配息	民國 112 年 12 月 01 日	USD 0.0340	USD 3,097.15

民國 111 年度

級 別	配息頻率	收 益 分 配 除 息 日	每單位配息金額	配 息 金 額
新台幣	月配息	民國 111 年 01 月 03 日	\$ 0.0250	\$ 123,068
新台幣	月配息	民國 111 年 02 月 07 日	\$ 0.0250	\$ 126,189
新台幣	月配息	民國 111 年 03 月 01 日	\$ 0.0250	\$ 121,347
新台幣	月配息	民國 111 年 04 月 01 日	\$ 0.0250	\$ 114,405
新台幣	月配息	民國 111 年 05 月 03 日	\$ 0.0250	\$ 112,034
新台幣	月配息	民國 111 年 06 月 01 日	\$ 0.0250	\$ 113,562
新台幣	月配息	民國 111 年 07 月 01 日	\$ 0.0250	\$ 112,756
新台幣	月配息	民國 111 年 08 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 126,567
新台幣	月配息	民國 111 年 09 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 126,781
新台幣	月配息	民國 111 年 10 月 03 日	\$ 0.0280	\$ 127,768
新台幣	月配息	民國 111 年 11 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 130,471
新台幣	月配息	民國 111 年 12 月 01 日	\$ 0.0280	\$ 129,239
美元	月配息	民國 111 年 01 月 03 日	USD 0.0250	USD 1,934.95
美元	月配息	民國 111 年 02 月 07 日	USD 0.0250	USD 1,927.46
美元	月配息	民國 111 年 03 月 01 日	USD 0.0250	USD 1,435.60
美元	月配息	民國 111 年 04 月 01 日	USD 0.0250	USD 1,435.59
美元	月配息	民國 111 年 05 月 03 日	USD 0.0250	USD 1,436.16
美元	月配息	民國 111 年 06 月 01 日	USD 0.0250	USD 1,437.31
美元	月配息	民國 111 年 07 月 01 日	USD 0.0250	USD 1,437.61
美元	月配息	民國 111 年 08 月 01 日	USD 0.0300	USD 1,725.14
美元	月配息	民國 111 年 09 月 01 日	USD 0.0300	USD 1,725.12
美元	月配息	民國 111 年 10 月 03 日	USD 0.0300	USD 1,725.14
美元	月配息	民國 111 年 11 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,489.50
美元	月配息	民國 111 年 12 月 01 日	USD 0.0300	USD 2,588.83