

PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設債券基金 (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 Year Maturity Emerging Market Infrastructure Bond Fund

2024年03月投資概況

基金特色
 聚焦投資於基礎建設相關產業發行之債券，以新興市場企業債為主、成熟國家為輔。
 基礎建設債券通常具有較低違約率及較佳信評，基金主要佈局在投資等級信用債券。
 美元計價債券以降低匯率風險，同時透過基本面研究分散持債，買入後持有至到期，有效降低持券的價格波動。

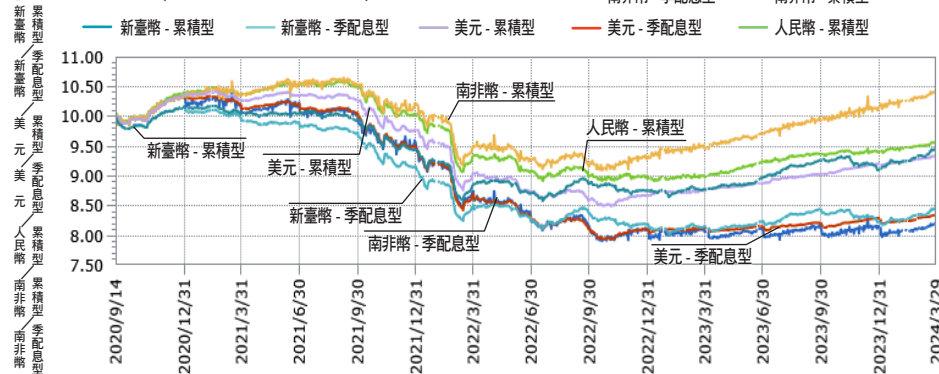
累積報酬 (%)

累積型	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	十年	自成立日	今年以來
新臺幣	3.71	1.96	7.79	6.83	-5.93	-	-	-5.27	3.71
美元	1.64	3.38	6.66	3.39	-8.84	-	-	-6.56	1.64
人民幣	1.82	2.26	6.45	2.57	-7.55	-	-	-4.54	1.82
南非幣	2.33	4.57	9.90	9.30	0.37	-	-	3.77	2.33
配息型									
新臺幣	3.70	1.96	7.78	6.81	-5.94	-	-	-5.28	3.70
美元	1.64	3.38	6.65	3.38	-8.86	-	-	-6.59	1.64
南非幣	2.33	4.56	9.88	9.27	0.34	-	-	3.75	2.33

資料來源：Lipper、原幣計價，2024/03/31。過去績效不代表未來績效之保證。

淨值走勢

(2020/09/14~2024/03/31)



資料來源：Lipper，2024/03/31。

十大持債

持債	%
T 3 1/4 08/31/24	11.05
AVOL 3.95 07/01/24	5.34
T 0 3/8 09/15/24	4.55
RECLIN 3 3/8 07/25/24	4.42
CMPCCI 4 3/4 09/15/24	4.22
CELARA 4 1/2 08/01/24	3.98
TEVA 6 04/15/24	3.88
CLR 3.8 06/01/24	3.58
OCPMR 5 5/8 04/25/24	3.54
GLPI 3.35 09/01/24	3.31

信評分佈

種類別	%
AAA	15.60
AA	5.84
BBB	50.07
BB	11.92
B	2.81
CCC	1.69
現金及其它	12.07

本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導致之匯率波動。

基本資料

基金經理人	鄭宇君	
成立日期	2020/9/14	
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	第1年:2.9%;第2~4年:每年0.5% 0.13%	
保管機構	聯邦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	NTD\$ 1,435,308,359	
Bloomberg Ticker	新臺幣級別累積型 新臺幣級別季配息型 美元級別累積型 美元級別季配息型 人民幣級別累積型 人民幣級別季配息型 南非幣級別累積型 南非幣級別季配息型	P4EIBTA TT P4EIBTI TT P4EIBUA TT P4EIBUI TT P4EIBCA TT P4EIBZA TT P4EIBZI TT

資產配置

產業別	%
主權債	25.43
商業金融	11.51
林木及紙類產品製造	8.20
化學	5.64
探勘及生產	4.99
旅遊及住宿	4.24
製藥	3.88
金融服務	3.78
不動產	3.31
其他	16.95
現金及其它	12.07

國家別

國家別	%
美國	34.03
智利	8.20
愛爾蘭	7.09
印度	7.02
哥倫比亞	4.79
阿聯	4.18
以色列	3.88
摩洛哥	3.54
科威特	2.10
其他	13.10
現金及其它	12.07

以上資料來源：保德信投信整理，資料截至 2024/03/31。

【保德信投信獨立經營管理】保德信及其若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。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未獲信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，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、利息或破產而受虧損。本基金亦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。本基金成立屆滿二年後，於本基金持有之債券到期後，得投資短期債券(含短期公債)，且不受信託契約第 14 條第 1 項第 3 款所訂「投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或擔保之債券總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」及「投資於基礎建設相關債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」限制。所謂「短期債券」係指剩餘到期年限在一年(含)以內之債券。本基金於四年期滿即信託契約終止，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，投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，並在四年期滿時接近於零。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請。本基金成立日後第八個營業日起即不再接受受益權單位之申請。本基金自成立日起六十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 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幣別，如投資人以外幣非基金計價幣別之貨幣匯率後投資本基金者，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賣價與買價之差異，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銀行作業時間而延遲。本基金得投資美國 Rule 144A 債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足、財務訊息不透明或因價格不透明導致波動性較大的風險。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，因此在經濟景氣長期期間，持有非投資等級債券之收益或本金支付能力的不利息，則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。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匯率與離岸人民幣結匯匯率(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監管，中國政府可能因政策性動作或管轄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慮匯率波動風險。本基金投資南非幣計價之受益權單位意謂著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匯兌損失。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，須額外承擔因換匯所產生之匯率波動風險，故本公司不鼓勵持有非幣別以外之投資人因投資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，南非幣匯率波動度甚大之幣別。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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何由及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。關於配息組成項目，投資人可至保德信投信理財網(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。另本基金主要投資於新興市場國家或地區之債券及基礎建設相關債券，包含新興市場國家或地區之非投資等級債券，適合欲參與全球新興市場國家或地區債券之投資且能接受部份投資於非投資等級債券風險之穩健型投資人。投資人投資非投資等級債券為新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。本基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS (Credit Default Swap) 及 CDX Index 與 Itraxx Index) 僅得為受信用保護的買方，固然可利用信用違約商品來避險，但無法完全規避違約造成無法還本的損失以及必須承擔隨時買方無法履約的風險，敬請投資人留意。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失為全部投資金額。本基金受益人可能包括一般投資人、專業機構投資者、銀行特定金錢信託、證券商財富管理專戶以及證券商非保本型結構型商品。若受益人因其投資策略於本基金到期日前進行任何受益憑證交易，將可能導致基金淨值變動。