PGIM 美國全方位非投資等級債券基金(本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)

投資人須知【第一部分：基金專屬資訊】

刊印日期：2024年1月31日

(一)投資人申購前應詳閱投資人須知（包括第一部分及第二部分）與基金公開說明書中譯本。
(二)境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人應自行了解判斷。
(三)本基金非屬依台灣法規核備之環境、社會及治理(ESG)相關主題基金。

壹、基本資料

基金中英文名稱	PGIM 美國全方位非投資等級債券基金**(本基金主要投資於符合美國 Rule 144A 規定之私募性質債券)** (PGIM Broad Market U.S. High Yield Bond Fund)	**成立日期**	2016年8月11日
基金發行機構	PGIM Funds plc	**基金型態**	開放式公司型
基金註冊地	愛爾蘭	**基金種類**	非投資等級債券型
基金管理機構	PGIM Investments (Ireland) Limited	**國內銷售基金級別**	I級別美元累積型、T級別美元累積型、T級別美元月配息型
基金管理機構註冊地	愛爾蘭	**計價幣別**	美元
總代理人	保德信證券投資信託股份有限公司	**基金規模**	1099.55 百萬美元 (資料日期：2023年12月31日)
基金保管機構	道富保管服務(愛爾蘭)有限公司	**國人投資比重**	0.62% (資料日期：2023年12月31日)
基金總分銷機構	PGIM Limited	**其他相關機構**	投資經理人：PGIM Limited 行政管理人：道富基金服務(愛爾蘭)有限公司
收益分配	有，T級別美元月配息型	**基金保證機構**	無；本基金非保證型基金
績效指標 benchmark	Bloomberg U.S. High-Yield 1% Issuer Capped Index	**保證相關重要資訊**	無；本基金非保證型基金

貳、基金投資標的與策略（簡介）(詳細資訊請參公開說明書增補文件中譯本第6~8頁)

一、 投資標的：

本基金主要投資於固定收益證券，藉由投資於美國公司債市場之非投資等級債券以達到其目標。此等非投資等級債券主要將由固定及浮動利率工具混合組成，其評級低於投資等級，債券得以美元、歐元或英鎊支付其本金及利息，且係於全球認可之市場上市或交易。

本基金得投資於美國非投資等級債券市場之所有類型之債券工具以及「貸款參與」(本基金投資於未掛牌證券將不會高於資產 10%)、優先擔保及無擔保債工具、次級抵押、夾層及次級資本以及優先股。本基金亦得以投資、風險管理或避險之目的(除僅得用於避險目的之遠期外匯合約外)。使用衍生性交易(信用違約交換、利率交換、遠期外匯合約、貨幣期權及債權期權、利率期貨及貨幣期貨)，其標的參考資產為債券、利率、貨幣及指數。

二、 投資策略：

本基金主要投資非投資等級債券，投資比例達淨資產價值之 60%以上，投資目標是透過收益及資本增值取得報酬，藉由採用相關價值、基本信用方式以選擇美國非投資等級債券市場上具有投資機會之標的，尋求增值。此外，本基金得從事衍生性商品交易，惟最終的全球曝險不會超過本基金全部淨資產價值。投資人應注意本基金公開說明書附錄 D - 投資限制所載內容。詳細投資策略，請參閱公開說明書之本基金增補文件。

參、投資本基金之主要風險(詳細資訊請參公開說明書增補文件中譯本第9-10頁之風險因素章節)

一、本基金主要投資非投資等級債券，非投資等級債券屬於低評級類別，此反應出其發行公司較可能無法及時支付利息和本金而導致違約，一旦違約則債券價值更容易波動。違約事件或預期違約之事件也會使基金無法依據先前所享有之債券價值或以相當之價格出售，進而影響本基金之投資報酬。詳細之風險要素請參考公開說明書「風險因素」章節。

二、本基金並不保證會達成其投資目標，且應注意基金價格可能會上漲及下跌。本基金之投資風險，包括匯率風險、垃圾債券風險、強制贖回風險、政治風險及其他損失投資金額之可能性。銀行貸款可能以本公司名義託管，而非以保管機構之名義，故另具有該等資產因詐欺所生不法挪用或不法分配之較大風險。

三、境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。基金投資可能產生的最大損失為全部本金。投資人對於本基金之投資不應構成其投資組合之主要部分，且非所有投資人皆適合投資本基金。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。

四、本基金績效指標 Bloomberg U.S. High-Yield - 1% Issuer Capped Index 為涵蓋非投資等級、固定利率、應稅公司債市場之發行人限制版本美國公司高收益指數。該指標對發行人曝險設有最大 1%之上限，並按比例再行分配指數範圍內之市場剩餘價值。證券應在採行穆迪、標準普爾及惠譽之中等評級下評為 BB/B 級別，並距最後到期日至少 1 年。投資經理人如自行認定任何其他績效指標整體而言可代表本基金之合適市場，得隨時將本基金績效指標變更為該等其他績效指標。如本基金績效指標發生變更，將事前通知單位持有人。

五、本基金為債券型基金，100%投資於美元債，且主要投資於以美國企業發行之非投資等級債券，債券發行機構逾 300 家，而不具流動性證券總數，如私募證券及具有法律上或契約上再出售限制不易在美國境內或境外銷售之證券，不超過買進時本基金資產淨值之 10%，故綜合考量基金所投資國家之發債體量，所投資標的之分散性及投資限制性，本基金資產應不致有流動性疑慮。此外，本基金之投資操作管理首重風險控管，藉由每日嚴格的信用風險及投組風險監控，將及時掌握各類可能風險來源；本基金過去三年淨值波動度，亦與同類型基金相近。另本基金為 UCITS 基金，根據歐盟 UCITS 基金制定之「綜合風險與回報指標」（SRRI）標準，在 SRRI 風險評級自低風險 1 到高風險 7 之間，本基金風險評級落在相對適中的 4。綜合評估本基金主要投資風險及投資策略、區域與組合，並考量投信投顧公會所訂之基金風險報酬等級標準等多項因素後，本基金之風險報酬為 RR3。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的／產業，由低至高，區分為 RR1~RR5 五個風險報酬等級。RR 係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，亦不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，其他主要風險（如信用風險、流動性風險…等）請詳見基金公開說明書或投資人須知。其他相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharp 值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

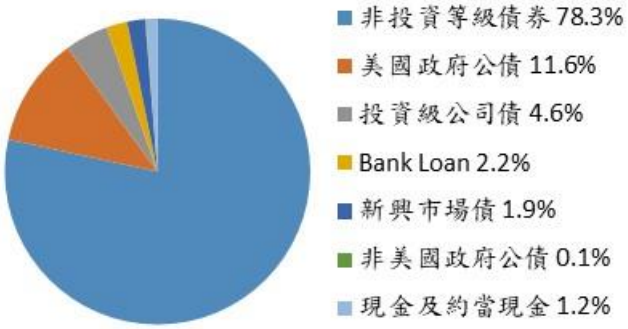
肆、本基金適合之投資人屬性分析

本基金為債券型基金，主要投資在美國非投資等級債券。基金投資策略包含在非投資等級債券市場上主動管理找尋增值標的，以及相對價值策略。相對價值包含著眼於基本信用評級與發行人殖利率及殖利率預測，以評估何等投資提供最佳風險調整之回報。本基金的投資目標是透過當前收入及資本增值之組合取得收益。基金定位屬於開放式已開發國家非投資等級債券型基金，適合兼顧債券資本利得與固定收益，風險承受度中等之投資人。

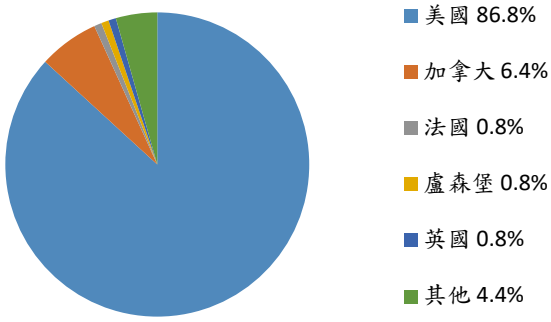
伍、基金運用狀況

一、基金淨資產組成：資料日期：2023 年 12 月 31 日

1.依投資類別：

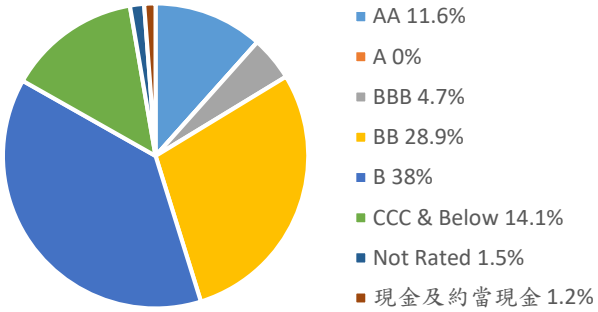


2.依投資國家或區域：



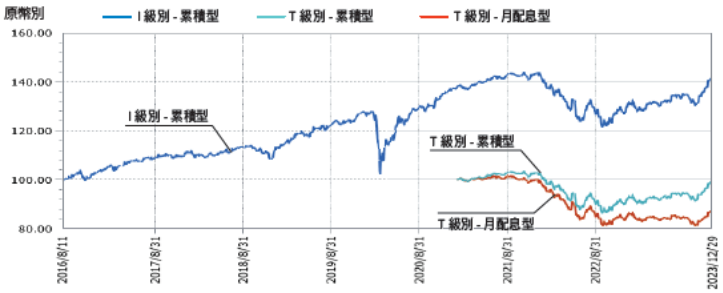
註：截至 2023/12/31，本基金投資於美國 Rule 144A 債券比重為 66.56%，但前開比重可能隨時異動。

3.依投資標的信評：



二、最近十年度基金淨值走勢圖：

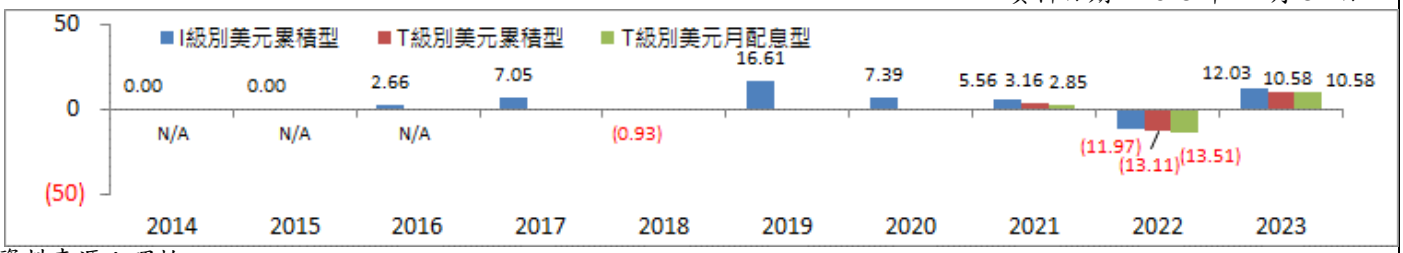
資料日期：2023 年 12 月 31 日



註：本基金 T 級別(含美元累積型和美元月配息型)於 2021/02/04 成立。

三、最近十年度各年度基金報酬率：

資料日期：2023 年 12 月 31 日



註：資料來源：理柏。

1.年度基金報酬率：指本基金淨資產價值，以 1~12 月完整曆年期間計算。

2.本基金 I 級別成立於本基金級別成立於 2016 年 8 月 11 日，2016 年年度報酬率係自成立日起至 2016 年 12 月 31 日止之報酬率；T 級別(含美元累積型和美元月配息型)成立於 2021 年 2 月 4 日，2021 年年度報酬率係自成立日起至 2021 年 12 月 31 日止之報酬率。

四、基金累計報酬率：

累計報酬率(%) \ 期間	最近三個月	最近六個月	最近一年	最近三年	最近五年	最近十年	基金成立日(註 2)起算至 2023/12/31 止
I 級別美元累積型	6.74	7.02	12.03	4.11	30.36	N/A	41.92
T 級別美元累積型	6.39	6.32	10.58	N/A	N/A	N/A	-0.89
T 級別美元月配息型	6.39	6.32	10.58	N/A	N/A	N/A	-1.63

註：資料來源：理柏。

1.累計報酬率：指至資料日期日止，本基金淨資產價值最近三個月、六個月、一年、三年、五年、十年及自基金成立日起算，加計收益分配之累計報酬率。

2.I 級別美元累積型成立日為 2016 年 8 月 11 日；T 級別成立於 2021 年 2 月 4 日。

五、最近十年度各年度每受益權單位收益分配之金額/幣別：

資料日期：2023 年 12 月 31 日

年度	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
T 級別美元月配息型收益分配金額(單位:美元/每受益權單位)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.8131	4.1607	4.708242

六、最近五年度各年度基金之費用率：

費用率 \ 年度	2019	2020	2021	2022	2023
I 級別美元累積型	0.59%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
T 級別美元累積型	N/A	N/A	1.84%	1.84%	1.84%
T 級別美元月配息型	N/A	N/A	1.84%	1.84%	1.84%

註：費用率(四捨五入至小數點第二位)：指由基金資產負擔之費用占平均基金淨資產價值之比率。費用包括管理費、服務代理人費用、保管人費用、核數師的費用、銀行手續費、董事保險費、法律費用、印刷、登記及稅務諮詢費用。

七、基金前十大投資標的及占基金淨資產價值之比率：

資料日期：2023 年 12 月 31 日

投資標的名稱	比重%	投資標的名稱	比重%
UNITED STATES OF AMERICA	11.6	BOMBARDIER	1.4
NEXT LUXEMBOURG	2.3	DISH NETWORK	1.3
CHARTER COMMUNICATIONS	2.1	VENTURE GLOBAL LNG	1.1
TENET HEALTHCARE	1.6	WYNN RESORTS	1.0
ALLIED UNIVERSAL	1.5	NORWEGIAN CRUISE LINE	1.0

陸、投資人應負擔費用之項目及其計算方式

項目	計算方式或金額
經理費*	I 級別美元累積型為每年最高至 NAV 的 0.50% T 級別美元累積型及美元月配息型為每年最高至 NAV 的 1.80%

行政及保管費*	每年最高至 NAV 之 0.025%
申購手續費（或遞延銷售手續費）*	I 級別美元累積型無申購手續費 T 級別美元累積型及美元月配息型為最高不超過申購價金的 5%
買回費*	無買回費
轉換費* 短線交易買回費用*	無轉換費 投資人不應進行短線交易，並無短線交易買回費用
反稀釋費用*	擺動基金淨資產價值之決定，將遵循基金在交易日交易活動(即認購和贖回程度)的考量，依據董事不時設定的標準做成。
其他費用（如買回收件手續費、分銷費用、召開受益人會議或股東會費用、績效費）*	無

*所示數字表示各種費用及開支得收取之最高比例。就本基金及各級別應負擔之其他費用及開支，請參閱公開說明書「費用及開支」章節。有關各級別最低投資金額以及其他資格要求之資訊，請參閱公開說明書增補文件「PGIM 美國全方位非投資等級債券基金」章節。

柒、受益人應負擔租稅之項目及其計算

中華民國境內稅負

(一) 投資人取得境外基金之收益分配及申請買回/轉讓股份之所得屬海外所得，投資人應檢視是否應依所得基本稅額條例第12條規定課徵基本稅額(又稱最低稅負制)。

(二) 投資人申請買回/轉讓股份或於境外基金解散時，無須繳納證券交易稅。

境外稅負

各國稅法規章均持續異動，並可能具有追溯力，投資人應參見本基金公開說明書中譯文第85~94頁瞭解相關稅負。

捌、基金淨資產價值之公告時間及公告方式

一、公告時間：總代理人應於每營業日公告本基金之淨資產價值。

二、公告方式：於總代理人保德信證券投資信託股份有限公司網站（https://www.pgim.com.tw）或境外基金資訊觀測站（http://www.fundclear.com.tw）公告。

玖、公開說明書中譯本之取得及境外基金相關資訊網址

一、總代理人及銷售機構募集及銷售境外基金時，應交付本投資人須知及公開說明書中譯本予投資人；但境外指數股票型基金（境外ETF）於證券交易市場進行交易時，不在此限。

二、投資人可於境外基金資訊觀測站（http://www.fundclear.com.tw）查詢有關境外基金之淨值、基金基本資料、財務報告、公開說明書、投資人須知、公告訊息、銷售機構及境外基金相關資訊。

拾、其他

一、投資人申購本基金前應簽署風險預告書。

二、本投資人須知之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由總代理人及負責人依法負責。

三、本基金採用『公平價格調整及擺動定價』機制，相關說明請詳第二部分：一般資訊第 2-24~2-25 頁。

四、總代理人保德信證券投資信託股份有限公司服務電話：(02)8172-5588。

投資警語：

一、本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益。

二、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。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。基金配息率不代表基金基金報酬，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。

三、本基金主要投資於符合美國 Rule 144A 規定之私募性質債券，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，投資人須留意相關風險。

四、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。有關境外基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，投資人可至保德信投信理財網(www.pgim.com.tw)或境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)查詢。

五、本基金不允許擇時或進行短線交易，並保留拒絕任何個人或團體申購、轉換或交換申購基金之權利。此外，基金保留買回從事該短線交易之股份持有人持有之任何或全部股份。所謂「短線交易」係指投資本基金後 30 日內申請贖回者。

六、本基金 I 級別美元累積型僅限機構投資人申購，不接受自然人申購。