

PGIM 保德信美元非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

PGIM USD High Yield Bond Fund

2025年07月投資概況

基金特色 主要布局於美國非投資等級債券，搭上景氣復甦，並參與美國企業成長及收益機會。
嚴謹的投資流程，將 ESG 列入基本面評估因子之一，同時著重下檔風險，每日嚴格且即時的風險監控。
重視債券投資價值，發掘被市場低估且具成長潛力的非投資等級債券，以追求經常性收益及資本利得表現為投資目標。

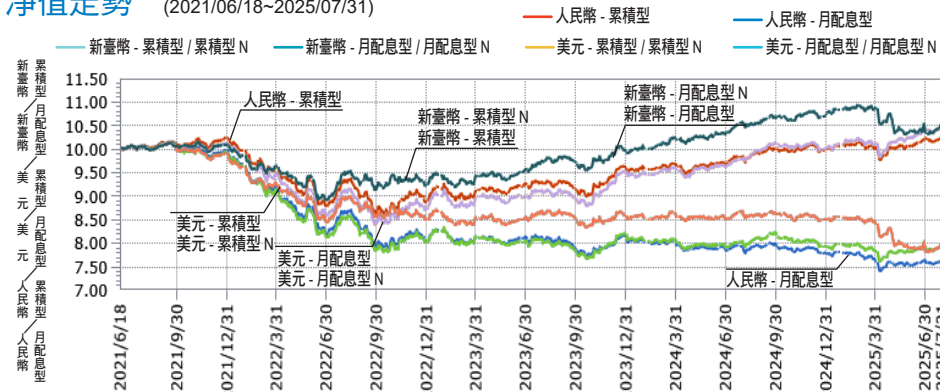
累積報酬 (%)

	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	-1.07	-2.72	-0.25	7.94	11.50	-	-	5.34	-1.74
美元	3.12	3.07	6.49	14.29	15.09	-	-	4.39	4.20
人民幣	2.25	1.63	4.14	9.87	10.21	-	-	2.54	2.41
配息型									
新臺幣	-1.05	-2.70	-0.24	7.95	11.48	-	-	5.32	-1.72
美元	3.11	3.06	6.48	14.28	15.06	-	-	4.37	4.19
人民幣	2.25	1.63	4.13	9.85	10.18	-	-	2.51	2.41

資料來源：Lipper、原幣計價，2025/07/31。過去績效不代表未來績效之保證。

淨值走勢

(2021/06/18~2025/07/31)



資料來源：Lipper，2025/07/31。

十大持債

	%
WBD 5.141 03/15/52	3.25
SATS 10 3/4 11/30/29	3.05
THC 4 1/4 06/01/29	2.54
THC 4 3/8 01/15/30	2.53
CE 6.6 11/15/28	2.13
DISH 7 3/4 07/01/26	1.91
NWL 6 5/8 05/15/32	1.81
OMF 3 7/8 09/15/28	1.79
SCI 3 3/8 08/15/30	1.46
WHR 6 1/8 06/15/30	1.40

信評分佈

種類別	%
AA	0.31
BBB	4.25
BB	52.48
B	16.33
CCC& 以下	8.03
NR	0.00
其他	15.52
現金	3.08

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致之匯率波動。

基本資料

基金經理人	張世民
成立日期	2021/06/18
基金型態	海外非投資等級債券
風險收益等級	RR3
經理費 保管費	1.80% 0.26%
保管機構	華南商業銀行股份有限公司
收益分配	累積型：收益不分配，併入本基金資產。 配息型：每月分配收益，每年度分配收益。(詳細收益分配時間說明請參閱本基金公開說明書)
計價幣別	新臺幣 / 美元 / 人民幣
基金規模	NTD\$ 2,212,571,657
債券存續期間 (年)	3.75
到期收益率 (%)	7.17
Bloomberg Ticker	新臺幣級別累積型 新臺幣級別月配息型 美元級別累積型 美元級別月配息型 人民幣級別累積型 人民幣級別月配息型
	PGHYBAT TT PGHYBDT TT PGHYBAU TT PGHYBDU TT PGHYBAC TT PGHYBDC TT

資產配置

種類別	%
非核心消費	23.03
金融	12.83
通訊	12.70
原物料	7.65
醫療	7.52
工業	6.20
能源	4.95
公用事業	4.42
核心消費	1.10
其他	16.52
現金	3.08

以上資料來源：保德信投信整理，資料截至 2025/07/31。
以上投資比例將根據市場情況而隨時更改。

【保德信投信獨立經營管理】本公司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。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 (https://www.pgim.com.tw) 或基金資訊網 (https://www.fundclear.com.tw/) 查詢。投資人申購本基金後持有基金受益憑證，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，任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金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資理財網 / 基金產品報章 & 風險 / 基金配息資訊 (www.pgim.com.tw) 查詢。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高，故基金可能因利率上升、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。本基金包含新臺幣、美元及人民幣計價幣別，如投資人以非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。當基金計價幣別之貨幣相對於其貨幣兌值時，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逕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。本基金不適於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，將有可能影響償付能力的不良消息，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。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。基金非投資等級債券之投資占顯著比重者，適合「能承受較高風險之非保守型」之投資人。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。本基金可能投資於未達一定之信用評等或無信用評等之轉換公司債。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賣方，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屆時賣方無法履約的風險。敬請投資人留意。投資遞延手續費 N 類型者，持有未超過 1、2、3 年，手續費率分別為 3%、2%、1%，於買回時按每受益權單位申購日發行價格或買回日淨資產價值孰低者計收，滿 3 年後免付。其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不計分銷費用。請參閱本公開說明書。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。基金投資組合適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，加權平均按個別持債市值佔比計算，將各信用評級由高至低給予不同分數後，依本基金於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信用評級區間。投資人應留意衍生性工具 / 證券相關商品等標得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）。

PGIMSITE20250857