



有聲版  
線上聽

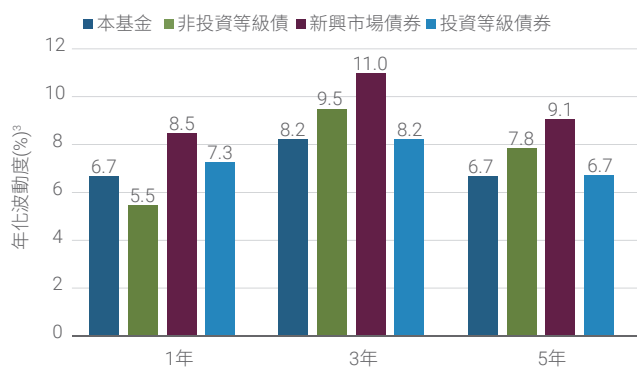
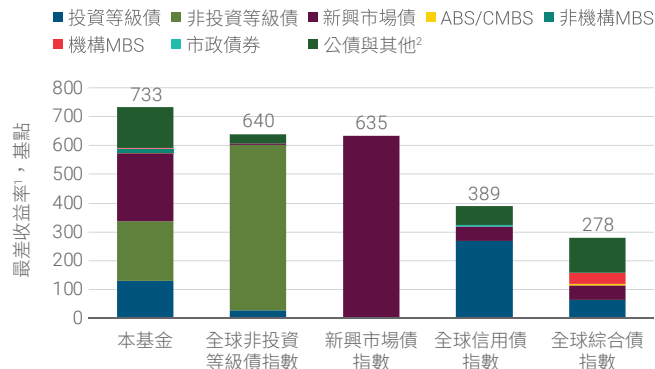


多元配置  
穩健收益

# PIMCO多元收益債券基金(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)

面對快速變動的景氣循環,降低風險成為首要目標。本基金多元分布不同資產,除保有債券品質亦能追求好的收益率。

## 充分的多元配置下提升債券品質,同時兼顧收益率與波動度



<sup>1</sup>資料來源:PIMCO、彭博,截至2022年4月30日。最差收益率(Yield-to-Worst)不代表基金或指數的最差績效,而是指投資組合在最差環境下,投資組合可能出現的最低收益率。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。新興市場債以JPMorgan EMBI Global(USD Hedged)為例;全球高收益債以ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)為例;全球信用債以Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex Emerging Markets Index (USD Hedged)為例;全球綜合債以Bloomberg Barclays Global Aggregate Index為例。<sup>2</sup>包括政府擔保債、國際債、可轉債/股票/特別股等等。<sup>3</sup>資料來源:晨星,截至2022年4月30日,以E級類別收息股份為例,成立日期為2006年7月31日。非投資等級債券係參考ICE BofAML US High Yield Constrained Index;新興市場債券係參考JP Morgan EMBI Global TR Index投資級債券係參考BBG US Corporate IG TR Index。

## 多元分散的投資組合,有助於提升在多變環境中的投資韌性

基金成立以來經歷金融海嘯、減債恐慌、能源崩跌及新冠病毒衝擊等多次市場考驗。

成立以來累積報酬率與淨值走勢圖(E級類別收息股份)



## 基金累積績效表現(%)

E級類別(收息股份)	1年	2年	3年	5年	10年	成立以來
累積報酬率(%)	-12.12	-3.26	-1.63	5.93	32.32	103.19

資料來源:晨星,基金績效截至2022年4月30日,美元計價。E級類別,收息成立時間為2006/7/31。過去之績效亦不代表未來績效之保證。表現乃按資產淨值對資產淨值基準以計價貨幣列示將配息再做投資,已扣除基金應負擔之相關費用。投資回報及本金價值將會波動。股份在買回時的價值可能高於或低於原本成本。現在的績效表現可能低於或高於所載列的平均年度表現。

## 基金檔案

基金規模(美元)	117.35億	各股份類別	每月配息	M級別-月收息(美元) M級別-月收息(澳幣避險) M級別-月收息強化(美元)
有效存續期/參考指標存續期(年)	5.67 / 6.03		每季配息	E級別-收息(美元) E級別-收息(歐元避險)
預估總到期殖利率(%)*	7.39		累計股份	E級別-累積(美元)
風險報酬等級	RR3			
平均信評**	A-			

資料來源:PIMCO,資料截至2022年4月30日。\*單一債券的到期殖利率為該債券以當初購買價格持有到到期之總收益率,該收益率假設債券持有期間所收到的利息收入都可以該總收益率作複利再投資。PIMCO按市場加權基礎計算基金所持每項證券的平均到期殖利率,以作為該基金的預估總到期殖利率。PIMCO從旗下的投資組合分析數據庫取得每項證券的到期殖利率。若PIMCO的投資組合分析數據庫並無提供有關數據,PIMCO將從彭博資訊取得該證券的到期殖利率。若上述兩個數據庫均並未提供有關數據,PIMCO將根據過往數據編製的PIMCO圖表擬定該證券的到期殖利率。文內所示殖利率並未扣除費用,而扣除費用將導致殖利率減少。\*\*資料來源:PIMCO,截至2022年4月30日。信評分布:AAA 32%、AA 2%、A 9%、BBB 25%、BB 22%、B 6%、B以下 3%。平均信評(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貨工具(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。

基金配息紀錄

M級月收息強化股份-每月配息(美元)

基準日	每單位配息金額	年化配息率	當期配息率	當月報酬率
2022/04/27	0.030508	4.31%	0.36%	-4.95%
2022/03/29	0.034226	4.63%	0.39%	-1.93%
2022/02/24	0.034927	4.59%	0.38%	-3.85%
2022/01/26	0.02958	3.72%	0.31%	-2.56%
2021/12/23	0.030335	3.72%	0.31%	0.93%
2021/11/26	0.031591	3.90%	0.32%	-0.60%

M級月收息股份-每月配息(美元)

基準日	每單位配息金額	年化配息率	當期配息率	當月報酬率
2022/04/27	0.024174	2.78%	0.23%	-4.91%
2022/03/29	0.027528	3.03%	0.25%	-1.99%
2022/02/24	0.027482	2.94%	0.25%	-3.80%
2022/01/26	0.021968	2.26%	0.19%	-2.57%
2021/12/23	0.022289	2.23%	0.19%	0.86%
2021/11/26	0.021462	2.16%	0.18%	-0.57%

資料來源：理柏與彭博，截至2022年4月30日。年化配息率計算公式為：(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)×一年配息次數×100%。年化配息率為估算值。僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據。當期配息率計算公式為：(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)×100%。配息當期(當月/當季)表現(含息)報酬率係以Bloomberg數據計算之當期含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。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。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供分配收入增加，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。本基金最近12個月內由本金支付配息之相關資料，可向總代理人索取或至總代理人公司網站(www.pimco.com.tw)查詢。

關於PIMCO

**50+** 年  
主動式投資管理經驗

**2.0** 兆美元  
管理資產總額

**935+** 位  
全球投資專家

**22** 個辦公室  
遍佈美洲、歐洲、亞洲

**7** 大客戶群  
多國中央銀行、主權基金、公共與私人  
退休金、金融與非金融機構、財務顧問、  
家族辦公室、一般投資人

**3,145+** 員工  
遍佈全球各地主要金融中心

截至2022年3月31日，PIMCO總資產管理規模為2.0兆美元，其中包含為第三方客戶代操之1.61兆美元資產。資產包含PIMCO附屬暨全資子公司GURTIN FIXED INCOME MANAGEMENT旗下客戶的資產(總金額達192億美元)與ALLIANZ REAL ESTATE旗下客戶的預估資產(總金額達842億美元)及 PIMCO EUROPE GMBH。

**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，均不表示絕無風險。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。**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擔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供分配收入增加，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。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)可能導致前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(原名稱為全球高收益債券基金)、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(原名稱為美國高收益債券基金)、全球實質回報債券基金、全球投資級別債券基金、美國股票權益基金、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。短中期債券基金、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。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查詢。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)8729-5500，經主管機關核准之營業執照字號為(110)年金管投顧新字第020號。PIMCO是Allianz Asset Management of America L.P.在美國和全球各地的商標。品浩是Allianz Asset Management of America L.P.在亞洲各地的註冊商標。©2022, PIMCO。**