

柏瑞全球策略高收益債券證券投資信託基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)公告

中華民國 106 年 5 月 19 日

公告事項：柏瑞證券投資信託股份有限公司(以下簡稱本公司)經理之「柏瑞全球策略高收益債券證券投資信託基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)」(以下簡稱本基金)修正投資策略-衡量指標(績效指標)及存續期間管理策略，遂修正本基金公開說明書。

說明：

- 一、自民國106年5月19日起，本基金之投資策略-衡量指標(績效指標)修正為「彭博巴克萊全球高收益債券指數(Bloomberg Barclays Global High Yield Index)」，另併同修正存續期間管理策略。
- 二、所涉公開說明書之修正事項，業經金融監督管理委員會民國106年5月18日，金管證投字第1060016459號之核准函。
- 三、公開說明書修訂如下表，修正後公開說明書亦可於公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)及本公司網站(<http://www.pinebridge.com.tw>)下載。

柏瑞全球策略高收益債券證券投資信託基金公開說明書 修正對照表

頁次	修正後條文	原條文	修正理由
壹、基金概況 一、基金簡介	<p>(十)投資策略及特色</p> <p>■ 投資策略：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.利用資產配置概念：本基金之資產配置由基金經理與投資顧問根據基本面、技術面，並考慮到資產價值面，將所有資訊過濾並分析，形成動態操作的策略後，將資金配置於「新興市場債券」以及「全球已開發國家」兩大不同的資產。 2.合併多重產業投資策略加上技術性的產業與證券配置，以在風險控制下獲取更高風險調整後的報酬，即利用低相關性使得效率前緣上升以獲取較佳的風險報酬、利用風險小幅的上升以換取大幅提高的超額報酬。 	<p>(十)投資策略及特色</p> <p>■ 投資策略：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.利用資產配置概念：本基金之資產配置由基金經理與投資顧問根據基本面、技術面，並考慮到資產價值面，將所有資訊過濾並分析，形成動態操作的策略後，將資金配置於「新興市場債券」以及「全球已開發國家」兩大不同的資產。 2.合併多重產業投資策略加上技術性的產業與證券配置，以在風險控制下獲取更高風險調整後的報酬，即利用低相關性使得效率前緣上升以獲取較佳的風險報酬、利用風險小幅的上升以換取大幅提高的超額報酬。 	修正本基金之衡量指標。

頁次	修正後條文	原條文	修正理由
	<p>3. 本基金以投資高收益債券為主，投資於高收益債之總額不得低於淨資產價值之60%。基本上，投資組合區域配置以70%的全球已開發國家債券及30%的新興市場債券為基本配置(中立比重)，將視經濟情況，二者在加減15%範圍調整之，亦即全球已開發國家債券投資比重介於55%至85%，新興市場債券投資比重介於15%至45%。</p> <p>4. 衡量指標：<u>彭博巴克萊全球高收益債券指數(Bloomberg Barclays Global High Yield Index)</u>。</p>	<p>3. 本基金以投資高收益債券為主，投資於高收益債之總額不得低於淨資產價值之60%。基本上，投資組合區域配置以70%的全球已開發國家債券及30%的新興市場債券為基本配置(中立比重)，將視經濟情況，二者在加減15%範圍調整之，亦即全球已開發國家債券投資比重介於55%至85%，新興市場債券投資比重介於15%至45%。</p> <p>4. 衡量指標：<u>15% JPM 新興市場全球分散債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)</u> + <u>15% JPM 新興市場公司債多元分散指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)</u> + <u>70% 巴克萊美國高收益公司債(發行者2%限制)指數(Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index)</u>。</p>	
壹、基金概況一、基金簡介	<p>(十) 投資策略及特色</p> <p>■ 持有固定收益證券部位之加權平均存續期間管理策略</p> <p>高收益債券可能因下列2種情況，影響存續期間管理策略</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 高收益債券及新興市場債券通常內含選擇權(投資人及發行者可以選擇提前買回或賣回)，並可能出現暫停付息或者延期償還； 2. 新興市場債券可能因發行國家財政及債務政策轉變而提前償還或重新安排還款時程。本基金所投資之債券定位為中期債券，彭博巴 	<p>(十) 投資策略及特色</p> <p>■ 持有固定收益證券部位之加權平均存續期間管理策略</p> <p>高收益債券可能因下列2種情況，影響存續期間管理策略</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 高收益債券及新興市場債券通常內含選擇權(投資人及發行者可以選擇提前買回或賣回)，並可能出現暫停付息或者延期償還； 2. 新興市場債券可能因發行國家財政及債務政策轉變而提前償還或重新安排還款時程。本基金所投資之債券定位為中期債券，JPM 新興 	修正本基金之衡量指標，爰配合修正本基金之存續期間管理策略。

頁次	修正後條文	原條文	修正理由
	<p><u>克萊全球高收益債券指數(Bloomberg Barclays Global High Yield Index)</u>之存續期間，加/減2年為限。以2017年3月為例，<u>彭博巴克萊全球高收益債券指數(Bloomberg Barclays Global High Yield Index)</u>存續期間為4.24年，本基金存續期間管理於2.24年~6.24年之間。本基金採高持債策略，若因增加現金部位而降低債券比重時，將考量本基金整體存續期間是否符合前述管理策略。</p>	<p><u>市場全球分散債券指數JP Morgan EMBI Global Diversified Index</u>、<u>JPM新興市場公司債多元分散指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)</u>及<u>巴克萊美國高收益公司債(發行者2%限制)指數(Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index)</u>三種指標存續期間配置後權重，加/減2年為限。以2014年9月為例，<u>巴克萊美國高收益公司債(發行者2%限制)指數(Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index)</u>存續期間為4.39年，<u>JPM新興市場全球分散債券指數JP Morgan EMBI Global Diversified Index</u>約為6.74年，<u>JPM新興市場公司債多元分散指數JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index</u>約為5.43年，依配置比重計算$4.39年 \times 70\% + 6.74年 \times 15\% + 5.43年 \times 15\% = 4.90$年，以4.90年計，本基金存續期間管理於2.90年~6.90年之間。本基金採高持債策略，若因增加現金部位而降低債券比重時，將考量本基金整體存續期間是否符合前述管理策略。</p>	

頁次	修正後條文	原條文	修正理由
壹、基金概況 五、本基金投資	<p>(一)、基金投資之方針及範圍</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 有關本基金之投資方針及範圍，請參本公開明書「壹、基金概況」之「一、基金簡介」第(九)。 ■ 本基金之績效表現以<u>彭博巴克萊全球高收益債券指數(Bloomberg Barclays Global High Yield Index)</u>為衡量指標。 ■ 持有固定收益證券部位之加權平均存續期間管理策略，請參本公開說明書「壹、基金概況」之「一、基金簡介」第(十)。 	<p>(一)、基金投資之方針及範圍</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 有關本基金之投資方針及範圍，請參本公開明書「壹、基金概況」之「一、基金簡介」第(九)。 ■ 本基金之績效表現以 <u>15% JPM 新興市場全球分散債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)+15% JPM 新興市場公司債多元分散指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)+70% 巴克萊美國高收益公司債(發行者 2%限制)指數(Barclays U.S Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index)</u>為衡量指標。 ■ 持有固定收益證券部位之加權平均存續期間管理策略，請參本公開說明書「壹、基金概況」之「一、基金簡介」第(十)。 	修正本基金之衡量指標。

簡式公開說明書 修正對照表

頁次	修正後條文	原條文	修正理由
壹、基本資料	<p>績效指標benchmark</p> <p><u>彭博巴克萊全球高收益債券指數</u></p>	<p>績效指標benchmark</p> <p><u>15% JPM 新興市場全球分散債券指數 +15% JPM 新興市場公司債多元分散指數+70% 巴克萊美國高收益公司債(發行者 2%限制)指數</u></p>	修正本基金之衡量指標。

TP106020