

貨幣單位	UAH
國家債信評等	Moody's: Ca, S&P: SD
經濟成長率 (YOY)	+5.3% (2023 年)
主要進口產品	石油及提自瀝青礦物之油類、小客車及其他機動車輛、石油氣、煤、醫藥製劑、電話機，影音傳收/傳輸/轉換/再生之機器、殺蟲劑、礦物或化學肥料內含有肥料三要素氮、磷、鉀中之兩種或三種者、自動資料處理機及其附屬單元、石油原油及提自瀝青礦物之原油
主要進口區域	中國大陸、波蘭、德國、土耳其、美國、保加利亞、義大利、白俄羅斯、捷克、印度
主要出口產品	小麥或雜麥、葵花子、紅花子或棉子油及其餾分物、玉蜀黍、油菜子、鐵礦石及其精砂、動植物或微生物油脂或其餾分物製成品、鐵或非合金鋼之半製品、熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品，寬度 600 公厘及以上，未經被覆、鍍面、塗面者、塊狀或其他初級形狀之生鐵及鏡鐵、木炭、提煉植物油脂所產之油渣餅及其他固體殘渣物
主要出口區域	波蘭、羅馬尼亞、土耳其、中國大陸、德國、匈牙利、義大利、荷蘭、斯洛伐克、保加利亞

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
鋼鐵業	烏克蘭是世界第 10 大鋼鐵生產國，也是歐洲第 3 大鋼鐵生產國。烏克蘭的鋼鐵業占國內生產總值的 30% 及烏克蘭總出口額的 15%，因此鋼鐵業對烏克蘭有著性高的重要性，烏克蘭境內豐富之礦產資源向來是其發展重工業之根本利基，為全球第 6 大之鐵礦生產國，其主要出口國主要為鄰近的波蘭、捷克等東歐國家，近年來則以大陸為最大出口國。
礦業	煤是烏克蘭最重要的礦產資源，主要分佈於烏克蘭東部的 Donbass 盆地，烏克蘭煤礦蘊藏量約達 420 億公噸，約占全球蘊藏量的 3.8%，為全球第 8 大蘊藏量。惟自 2014 年至今，烏克蘭東部被親俄民兵佔領，對烏克蘭礦業出口產生影響。
製造業	烏克蘭的製造業以低附加價值的產業為主，特別是金屬製造業。目前，製造業占烏克蘭工業生產總值的 75%，且是烏克蘭經濟成長的主要力量。2017 年與基礎建設有關的公共設施、建築房產和鐵公路運輸等產業

	逐漸回春，預測到 2025 年，基礎建設在整體建設中的比例將達到六成。
--	-------------------------------------

3. 外匯管理及資金匯出入規定：有外匯管制

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形：

年度	最高價	最低價	收盤價
2022	36.9669	27.2850	36.9500
2023	38.1331	36.0257	38.1331
2024	42.08	37.44	42.01

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行情形				債券發行情形(十億美元)			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		總數		金額	
烏克蘭證券交易所	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

證券市場名稱	股 價 指 數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額 (十億美元)			
	2023	2024	2023	2024	股 票		債 券	
烏克蘭證券交易所	NA	NA	NA	NA	2023	2024	2023	2024
					NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges

2. 最近二年市場之週轉率及本益比。

不適用，本基金為債券型基金。

3. 市場資訊揭露效率（包括時效性及充分性）之說明：

根據法律規定，所有在烏克蘭營運的商業公司都必須提交年度財務報表。這些數據以電子形式報告。根據公司的收入和員工數量，法律要求公佈不同量的數據。烏克蘭的財務報表報告須遵守《會計法》和其他法規。根據公司類型，將使用 IFRS 或國家會計準則。採用 IFRS 的公司以完整形式

提交財務報表。在烏克蘭，年度財務報表必須分別在隔年 2 月 28 日和 3 月 1 日之前向國家統計局或國家稅務局提交。延遲提交財務報表是會受到處罰的。所有在烏克蘭註冊的公司都有義務提交財務報表。

4. 證券之交易方式。

交易所：烏克蘭證券交易所

交易時間：週一至週五上午 10:00 至下午 5:30。

交易方式：透過電腦自動化交易系統輔助完成交易。

交割制度：T+2。

➤ 埃及

(一) 主要投資地區（國）經濟環境：經濟發展及各主要產業概況。

1. 經濟概況

貨幣單位	埃及磅(EGP)
國家債信評等	Moody's: Caa1, S&P: B, Fitch: B
經濟成長率 (YOY)	+2.8% (2024 年)
主要進口產品	機械與設備、石油與天然氣、化學品、車輛。
主要進口區域	中國大陸、沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國、美國。
主要出口產品	石油與天然氣、食品、棉紗、紡織品、化學製品。
主要出口區域	義大利、美國、阿拉伯聯合大公國、英國。

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
農業	埃及的耕地面積占總面積的 2.92%，[24]在氣溫的條件下，埃及農田可以一年兩穫。但是由於灌溉水源及地力（化學肥料少）的不足，主要施行二年三穫制。並採行輪種方式。一般的情形為前一年的十一月至翌年五月為乾季，種植耐旱的小麥、大麥，埃及品種苜蓿（Bersim）、豆類或洋蔥；六月至七月休耕，七月至十一月種植玉米，十二月至三月或使農田休耕或種苜蓿；第二年的四月至十月種植棉花為主，上埃及區亦種甘蔗者，三角洲區或種稻米。故在二十四個月中，農田僅休息 4~6 個月。埃及對於農田的利用，可說已甚充分。另一種的輪種方式：首年四月到十月種棉花，十一月到第二年的四月種小麥，五月到十一月種玉米，

	十一月到第三年的三月種苜蓿，在這種情況下，必需施用大量的化學肥料。才能維持高產量。
礦業	石油為埃及礦產中相當重要的一部分。石油產地原在紅海西岸，有蓋里布(Ras Gharib)、洪加達(Hurghada)兩油田，但此區產量逐漸減少，新油田在西奈半島，有蘇爾、阿爾、貝蘭(Balaeenl)等地。西奈石油中多硫質，故須作去硫處理，再行裂煉。磷石主產於紅海西岸，以奎沙爾(Quseir)為中心；錳礦產於西奈半島西部；鐵砂主產在巴哈里亞(Bahariya)綠洲，為含鐵成分 50%的赤鐵礦

3. 外匯管理及資金匯出入規定：無。

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形：

年度	最高	最低	年底收盤
2022	24.7150	15.7018	24.7131
2023	30.9000	26.2750	30.8466
2024	51.0628	30.8000	50.8379

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		金額 (十億美元)	
	2023 年	2024 年	2024 年	2023 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
埃及證交所	241	246	55.57	42.6	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges

證券市場名稱	股價指數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額(十億美元)			
					股票		債券	
	2024 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
埃及證交所	24,894.26	29,740.58	20.12	24.53	20.12	24.53	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges

2. 近二年市場週轉率、本益比
不適用，本基金為債券型基金。
3. 證券上市公司資訊揭露之規定：
上市公司須定期揭露的報表包括：財務報表、資本結構及影響公司營運的重大關係事項。
4. 證券交易制度：
交易所：埃及證券交易所。
交易時間：週一至週五上午 10:00 至下午 2:15。
交易方式：電子交易系統。
交割制度：股票:T+2，債券:T+2。

➤ 巴拿馬

(一) 主要投資地區(國)經濟環境：經濟發展及各主要產業概況。

1. 經濟概況

貨幣單位	巴拿馬巴波亞 PAB
國家債信評等	Fitch: BBB-; Moody's: Baa3
經濟成長率 (YOY)	+2.5% (2024 年)
主要進口產品	汽油及柴油、小客車、醫藥製劑、液化瓦斯、行動電話、玉米、調製食品、電腦、動物飼料
主要進口區域	美國、中國大陸、墨西哥、哥斯大黎加、哥倫比亞、瓜地馬拉、西班牙、巴西、日本
主要出口產品	銅、香蕉、殼類海鮮、黃金、廢鐵、原木、棕櫚油、魚粉、廢鋁、冷凍魚
主要出口區域	中國大陸、日本、韓國、印度、西班牙、美國、德國、荷蘭、英國、巴西

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
服務業	巴拿馬經濟以服務業為主軸，占整體 GDP 約 74%，巴拿馬以運河營運、國際金融業、箇郎自由貿易區、商船註冊為服務業四大收入來源，運輸倉儲業為巴拿馬重要的經濟支柱，2023 年以來迄今因運河區乾旱嚴重，影響國際航運通過運河運量、速度及運河服務收入
工業	巴拿馬工業基礎薄弱，工業產品多賴進口，製造業產值占 GDP 比率僅約 4.7%，主要以農牧產品加工業及民生用品產業等輕工業為主

農業	農林漁牧業產值約占 GDP 比率約 3%，主要農產品為香蕉、稻米、可可、鳳梨、西瓜、咖啡等
----	---

3. 外匯管理及資金匯出入規定：無外匯管制
4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形：

年度	最高價	最低價	收盤價
2022	1.0000	1.0000	1.0000
2023	1.0000	1.0000	1.0000
2024	1.0000	1.0000	1.0000

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		金額 (億美元)	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2022 年	2024 年
拉美證交所 (Latinex)	37	39	20.4	18.3	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

證券市場名稱	股價指數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額 (十億美元)			
					股票		債券	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2022 年	2024 年
拉美證交所 (Latinex)	0.40	0.47	0.43	0.42	0.43	0.42	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

2. 近二年市場週轉率、本益比
不適用，本基金為債券型基金。
3. 證券上市公司資訊揭露之規定：
季度、半年度、年度財務報告需定期公布。公司有重大事項之揭露義務，包括營業活動之變更及新發展、財務情況之變更、併購計劃，增資、減資活動與可能會導致市價變化之事實，均需不定期公告。與投資人，市場資訊揭露效率佳。

4. 證券交易制度：

交易所：拉美證交所(Latinex)。

交易時間：星期一至星期五 07:30 至 14:00。

➤ 安哥拉

(一) 主要投資地區(國)經濟環境：經濟發展及各主要產業概況。

1. 經濟概況

貨幣單位	安哥拉匡撒 AOA
國家債信評等	S&P: B-
經濟成長率(YOY)	+4.5%(2022 年)
主要進口產品	機械及電力設備、車輛及相關零件、藥品、食物、紡織品、軍事用品等
主要進口區域	葡萄牙、中國、美國、巴西、南韓及南非等
主要出口產品	原油、鑽石、原油提煉產品、咖啡、西爾沙麻、漁及漁產、木材、棉花等
主要出口區域	中國、美國、法國、南非及加拿大等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
農業	主要的農產品有咖啡、花生、豆類、葛粉、玉蜀黍、棕櫚樹、香蕉、西沙爾麻、椰油、棉花、樹薯、稻米、小麥、甘蔗、可可、菸葉、蔬菜和柑橘等水果。安哥拉是非洲最大咖啡產地，咖啡大多數是，著名的羅柏斯特
礦業	安哥拉地下資源相當豐富，主要的礦產有金、銅、鐵、鈾、鎳、錳、磷、煤、鎢砂、褐煤、鹽、瀝青石、綠寶石、大理石、白陶土、石膏、鑽石和石油等。境內東北部有豐富的鑽石礦，鑽石多數用以外銷。國內還蘊藏有大量石油，喀丙達地方和北部海岸是主要的石油產地。石油自 1969 年開始生產，2009 年平均日產量 1,948.176 桶[12]，為當年非洲第二大產油國，並且石油自 1973 年起取代咖啡成為安哥拉最大宗的輸出物。

3. 外匯管理及資金匯出入規定：有外匯管制

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形：

年度	最高價	最低價	收盤價
2022	559.36	402.99	509.32

2023	838.53	505.91	837.09
2024	960.98	835.50	922.65

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行行情形				債券發行行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		金額 (億美元)	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2022 年	2024 年
BODIVA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

證券市場名稱	股價指數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額 (十億美元)			
					股票		債券	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2022 年	2024 年
BODIVA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

2. 近二年市場週轉率、本益比

不適用，本基金為債券型基金。

3. 證券上市公司資訊揭露之規定：

季度、半年度、年度財務報告需定期公布。公司有重大事項之揭露義務，包括營業活動之變更及新發展、財務情況之變更、併購計劃，增資、減資活動與可能會導致市價變化之事實，均需不定期公告。與投資人，市場資訊揭露效率佳。

4. 證券交易制度：

交易所：安哥拉證券交易所(BODIVA)。

交易時間：星期一至星期五 08:45 至 16:00。

➤ 沙烏地阿拉伯

(一) 主要投資地區(國)經濟環境：經濟發展及各主要產業概況。

1. 經濟概況

貨幣單位	里亞爾(SAR)
------	----------

國家債信評等	Moody's: A, S&P: A, Fitch: A+
經濟成長率 (YOY)	+1.3% (2024 年)
主要進口產品	汽車及其零配件、資通訊產品、金屬、藥品、大麥、肉品、空調設備
主要進口區域	美國、中國大陸、德國、阿拉伯聯合大公國、日本、南韓、印度、法國、義大利、英國
主要出口產品	原油、化學原料(乙烯、丙烯、乙醚及氨等)、金屬(鋁及黃金)、礦產品或化學肥料
主要出口區域	中國大陸、日本、美國、印度、南韓、阿拉伯聯合大公國、新加坡、臺灣、巴林、比利時

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
石油化業	沙烏地阿拉伯目前係全球第 3 大乙烯供應國（次於美國及中國大陸），其年產量約為 1,700 萬噸，平均年銷售金額約 170 億美元。沙烏地基本工業股份有限公司（Saudi Basic Industries Corporation, SABIC）係全球第 4 大石化公司，僅次於德國巴斯夫集團（BASF）、美國陶氏化學公司（DowChemical）及中國石油化工集團（Sinopec），其乙烯產能為全球第 2 大，年產量超過 1,300 萬噸，其中約 1,100 萬噸係在沙國國內 Jubail 和 Yanbu 工業城生產，其餘則由在中國大陸、英國及荷蘭的合資企業生產。SABIC 位於 Jubail 的 Petrokemya 是全球第 4 大乙烯化合廠，年產量約 225 萬噸；SABIC 的 Yanbu Petrochemical Company 則排名第 10 大，年產量約 170.5 萬噸。
水泥業	沙烏地是 GCC 最大水泥生產國，沙國眾多基礎建設計畫使沙國水泥需求量提高，水泥業者所產水泥幾可供應國內所需(98.8%)；沙烏地水泥公司(SaudiCement Company)年產水泥 800 萬噸，熟料 850 萬噸，係沙國水泥業龍頭，由於原料成本低，沙國水泥業利潤邊際甚高，業界整體之毛利(grossmargin)超過 60%，淨利率(Net profit margin)亦達 46 %，淨值報酬率約 20%，資產報酬率約 15%

3. 外匯管理及資金匯出入規定:無。

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形:

年度	最高	最低	年底收盤
2022	3.7649	3.7491	3.7600
2023	3.7597	3.7500	3.7500
2024	3.7591	3.7499	3.7556

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行行情形				債券發行行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		金額 (十億美元)	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
沙烏地證交所	310	353	3,015.36	2,727	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges

證券市場名稱	股價指數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額 (十億美元)			
					股票		債券	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
沙烏地證交所	11,967.39	12,036	349.21	477.1	349.21		NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges

2. 近二年市場週轉率、本益比

不適用，本基金為債券型基金。

3. 證券上市公司資訊揭露之規定：

上市公司需在結算日後公佈年度財務報告；公司對足以影響該公司股價變化之重大事項有揭露義務。

4. 證券交易制度：

交易所：沙烏地證交所。

交易時間：週一至週五上午 10:00 至下午 3:00。

交易方式：電子交易系統。

交割制度：一般為交易後第二個營業日交割。

➤ 多明尼加

(一) 主要投資地區(國)經濟環境：經濟發展及各主要產業概況。

1. 經濟概況

貨幣單位	披索 DOP
國家債信評等	S&P: BB-
經濟成長率 (YOY)	+5.35% (2024 年)
主要進口產品	石油暨相關提煉物、小客車、家電
主要進口區域	美國、中國、墨西哥等
主要出口產品	珍珠、電子用品、菸草
主要出口區域	美國、瑞士、海地等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
農牧業	農業在多明尼加經濟中仍佔很重要的地位。全國半數人口從事農業。以種甘蔗為主，還產咖啡、可可、稻米、香蕉和牲畜等。多明尼加有大片熱帶森林和耕地，適合發展農業和畜牧業。山區最高峰海拔 3,000 餘米，適合於發展水果和其它林產品。沒有冰凍，雨量充沛。年降雨量 400 至 4,000 毫米，年平均降雨量達 1,500 毫米。目前多明尼加領土面積的 52% 是森林，20% 是牧場，26% 是耕地，2% 是自然保護區。多明尼加主要農作物是大米和紅小豆。最大的出口農產品是蔗糖、咖啡、可可和雪茄煙。多明尼加主要畜產品有牛肉、豬肉、雞肉、牛奶和雞蛋。儘管多明尼加是島國，但漁業並不發達，幾乎沒有海洋漁業，只有水庫、湖泊養殖。其產品主要供旅遊者消費，市場價格很高。
食品業	多明尼加 20 世紀 80 年代開始出口水果、蔬菜。其中，香蕉、甜橙、番茄出口增長最快。有機農林產品的出口也得到發展，有機農產品主要有乾可可、菠蘿、芒果、檸檬、綠咖啡、可可油等。2019 年食品工業成長 2.9%。

3. 外匯管理及資金匯出入規定：無外匯管制

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形：

年度	最高價	最低價	收盤價
----	-----	-----	-----

2022	57.852	52.863	56.232
2023	57.934	54.460	57.934
2024	61.103	58.025	61.103

資料來源：Bloomberg

(二) 主要投資證券市場：

1. 最近二年發行及交易市場概況。

證券市場名稱	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		金額 (億美元)	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
多明尼加證券交易所	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

證券市場名稱	股價指數		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額 (十億美元)			
					股票		債券	
	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
多明尼加證券交易所	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

2. 近二年市場週轉率、本益比

不適用，本基金為債券型基金。

3. 證券上市公司資訊揭露之規定：

季度、半年度、年度財務報告需定期公布。公司有重大事項之揭露義務，包括營業活動之變更及新發展、財務情況之變更、併購計劃，增資、減資活動與可能會導致市價變化之事實，均需不定期公告。與投資人，市場資訊揭露效率佳。

4. 證券交易制度：

交易所：多明尼加證券交易所。

交易時間：星期一至星期五 9:00 至 13:00。

【附錄四】證券投資信託基金資產價值之計算標準

依據中華民國 114 年 3 月 11 日金融監督管理委員會金管證投字第 1140381041 號函辦理

- 一. 本計算標準依證券投資信託及顧問法第二十八條第二項規定訂定。
- 二. 貨幣市場基金及類貨幣市場基金資產價值之計算方式：以買進成本加計至計算日止之應計利息及折溢價攤銷為準；有 call 權及 put 權之債券，以該債券之到期日（Maturity）作為折溢價之攤銷年期。
類貨幣市場基金於轉型基準日以前所購入之資產，則以轉型基準日之帳列金額為買進成本。另，類貨幣市場基金購入債券所支付之交割款項中，賣方依其持有債券期間按票面金額及利率計算之應計利息扣繳稅款，按該債券剩餘到期日（Maturity）攤銷之。
- 三. 指數型基金及指數股票型基金之基金資產價值計算，依證券投資信託契約辦理。
- 四. ETF 連結基金資產價值之計算方式：所單一連結之 ETF 主基金，以計算日該 ETF 主基金單位淨資產價值為準。
- 五. 其他證券投資信託基金資產之價值，依下列規定計算之：
 - （一） 股票：
 1. 上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱櫃買中心）等價成交系統之收盤價格為準；經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，以計算日櫃買中心興櫃股票電腦議價點選系統之加權平均成交價為準；未上市、未上櫃之股票（含未經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票）及上市、上櫃及興櫃公司之私募股票，以買進成本為準，經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，如後撤銷上市、上櫃契約者，則以核准撤銷當日之加權平均成交價計算之，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失，但證券投資信託契約另有約定時，從其約定。認購已上市、上櫃及經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃之同種類增資或承銷股票，準用上開規定；認購初次上市、上櫃〈含不須登錄興櫃之公營事業〉之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本為準。
 2. 持有因財務困難而暫停交易股票者，自該股票暫停交易日起，以該股票暫停交易前一營業日之集中交易市場或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價與該股票暫停交易前之最近期依法

令公告之財務報告所列示之每股淨資產價值比較，如低於每股淨資產價值時，則以該收盤價為計算標準；如高於每股淨資產價值時，則以每一營業日按當時法令規定之最高跌幅計算之該股票價格至淨資產價值為準。上揭計算之價格於該股票發行公司於暫停交易開始日後依法令公告最新之財務報告所列示之每股淨資產價值時，一次調整至最新之財務報告所列示之每股淨資產價值，惟以暫停交易前一營業日收盤價為上限。惟最新財務報告經會計師出具為非標準式核閱報告時，則採最新二期依法令公告財務報告所分別列示之每股淨資產價值之較低者為準。

3. 暫停交易股票於恢復交易首日之成交量超過該股票暫停交易前一曆月之每一營業日平均成交量，且該首日之收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格者，則自該日起恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。
4. 如該股票恢復交易首日之成交量未達前款標準，或其收盤價仍達最高跌幅者，則俟自該股票之成交量達前款標準且收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格之日起，始恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。在成交量、收盤價未達前款標準前，則自該股票恢復交易前一營業日之計算價格按每一營業日最高漲幅或最高跌幅逐日計算其價格至趨近計算日之收盤價為止。
5. 因財務困難而暫停交易股票若暫停交易期滿而終止交易，則以零價值為計算標準，俟出售該股票時再以售價計算之。
6. 持有因公司合併而終止上市（櫃）之股票，屬吸收合併者，自消滅公司股票停止買賣之日起，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為存續公司股數，於合併基準日（不含）前八個營業日之停止買賣期間依存續公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；並於合併基準日起按本項 1 之規定處理。
7. 持有因公司合併而終止上市（櫃）之股票，屬新設合併者，持有之消滅公司股票於合併基準日（不含）前八個營業日之停止買賣期間，依消滅公司最後交易日集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；新設公司股票上市日，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為新設公司股數，於計算日以新設公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之。
8. 持有因公司分割減資而終止上市（櫃）之股票，持有之減資原股票於減資新股票開始上市（櫃）買賣日前之停止買賣期間，

依減資原股票最後交易日集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；減資原股票之帳列金額，按減資比例或相對公平價值分拆列入減資新股票之帳列成本。減資新股票於上市（櫃）開始買賣日起按本項 1 之規定處理。

9. 融資買入股票及融券賣出股票：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
10. 以上所稱「財務困難」係指股票發行公司發生下列情事：
 - (1) 公司未依法令期限辦理財務報告或財務預測之公告申報者。
 - (2) 公司因重整經法院裁定其股票禁止轉讓者。
 - (3) 公司未依一般公認會計編製報表或會計師之意見為無法表示意見或否定意見者。
 - (4) 公司違反上市（櫃）重大訊息章則規定且情節重大，有停止買賣股票之必要者。
 - (5) 公司之興建工程有重大延誤或有重大違反特許合約者。
 - (6) 公司發生存款不足退票情事且未於規定期限完成補正者。
 - (7) 公司無法償還到期債務且未於規定期限與債權人達成協議者。
 - (8) 發生其他財務困難情事而被臺灣證券交易市場股份有限公司或櫃買中心停止買賣股票者。

（二）受益憑證：上市（櫃）者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市（櫃）者，以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準。

（三）台灣存託憑證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。

（四）轉換公司債：

1. 上市（櫃）者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；轉換公司債提出申請轉換後，應即改以股票或債券換股權利證書評價，其評價方式準用第（一）款規定。
2. 持有暫停交易或上市（櫃）轉下市（櫃）者，以該債券最後交易日之收盤價為準，依相關規定按該債券剩餘存續期間攤銷折溢價，並加計至計算日止應收之利息為準，惟如有證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。暫停交易轉換公司債於恢復日起按本款 1 之規定處理。
3. 暫停交易轉換公司債若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。

(五) 公債：上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃買中心等值成交系統之成交價加權平均值利率換算之價格加計至計算日止應收之利息為準；當日等值成交系統未有交易者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(含)以上者，則以該公債前一日帳列值利率與櫃買中心公佈之公債指數值利率作比較，如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券值利率上下 10 bps (含) 區間內，則以前一日帳列值利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券值利率上下 10 bps 區間外，則以櫃買中心台灣公債指數成份所揭露之債券值利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(不含)以下者，則以櫃買中心公佈之各期次債券公平價格，並加計至計算日止應收之利息為準。

(六) 金融債券、普通公司債、其他債券、金融資產證券化受益證券、資產基礎證券及不動產資產信託受益證券：

1. 94 年 12 月 31 日以前(含)購買且未於 95 年 1 月 1 日以後(含)出售部分持券者，依下列規定計算之：

- (1) 上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準。
- (2) 上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準。
- (3) 上櫃且票面利率為浮動利率者，以計算日證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準，但計算日證券商營業處所未有成交價加權平均值者，則採前一日帳列金額，另按時攤銷帳列金額與面額之差額，並加計至計算日止應收之利息為準。
- (4) 未上市、上櫃者，以其面值加計至計算日止應收之利息並依相關規定按時攤銷折溢價。
- (5) 持有暫停交易或上市(櫃)轉下市(櫃)者，以該債券於集中交易市場上市最後交易日之收盤價或於證券商營業處所上櫃最後交易日之成交價加權平均值為成本，依相關規定按該債券剩餘存續期間攤銷折溢價，並加計至計算日止應收之利息；暫停交易債券於恢復日起按本款 1 之規定處理。

2. 94 年 12 月 31 日以前(含)購買且於 95 年 1 月 1 日以後(含)出售部分後之持券，及 95 年 1 月 1 日以後(含)購買者：

- (1) 上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤值利率或證券商營業處所議價之加權平均成交值利率與櫃買中心公佈之公司債參考值利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考值利率上下 20 bps

(含)區間內，則以收盤值利率或證券商營業處所議價之加權平均成交值利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考值利率上下 20 bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考值利率加減 20 bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考值利率，並加計至計算日止應收之利息為準。上揭與櫃買中心公佈之公司債參考值利率作比較時，應遵守下列原則：

- A. 債券年期 (Maturity) 與櫃買中心公佈之公司債參考值利率所載年期不同時，以線性差補方式計算公司債參考值利率，但當債券為分次還本債券時，則以加權平均到期年限計算該債券之剩餘到期年期；債券到期年限未滿 1 個月時，以 1 個月為之；金融資產證券化受益證券之法定到期日與預定到期日不同時，以預定到期日為準；有 call 權及 put 權之債券，其到期年限以該債券之到期日為準。
- B. 債券信用評等與櫃買中心公佈之公司債參考值利率所載信用評等之對應原則如下：
 - (A) 債券信用評等若有 + 或 -，一律刪除 (例如：「A-」或「A+」一律視為 A)。
 - (B) 有單一保證銀行之債券，以保證銀行之信用評等為準；有聯合保證銀行之債券，以主辦銀行之信用評等為準；以資產擔保債券者，視同無擔保，無擔保債券以發行公司主體之信用評等為準；次順位債券，以該債券本身的信用評等為準，惟當該次順位債券本身無信用評等，則以發行公司主體之信用評等再降二級為準；發行公司主體有不同信用評等公司之信用評等時，以最低之信用評等為準。
 - (C) 金融資產證券化受益證券、資產基礎證券及不動產資產信託受益證券之信評等級以受益證券本身信評等級為準。

(2) 上櫃且票面利率為浮動利率者，按本條第 (十五) 項 2 之規定處理。

- 3. 債券若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。

(七) 附買回債券及短期票券 (含發行期限在一年以內之受益證券及資產基礎證券)：以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

(八) 認購 (售) 權證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。

(九) 國外上市／上櫃股票：以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到證券集中交易市場／證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有暫停交易、久無報價與成交資訊、市場價格無法反映公平價格者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。基金經理公司應於內部控制制度中載明久無報價與成交資訊之適用時機（如：一個月、二個月等）及重新評價之合理周期（如：一周、一個月等）。

(十) 國外債券：以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。持有暫停交易、久無報價與成交資訊或市場價格無法反映公平價格者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。基金經理公司應於內部控制制度中載明久無報價與成交資訊之適用時機（如：一個月、二個月等）及重新評價之合理周期（如：一周、一個月等）。

(十一) 國外共同基金：

1. 上市（櫃）者，以計算日自證券投資信託契約所載資訊公司取得各集中交易市場或店頭市場之收盤價格為準。持有暫停交易者，以基金經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。
2. 未上市（櫃）者，以計算日證券投資信託事業營業時間內，取得國外共同基金公司最近之淨資產價值為準。持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨資產價值，以通知或公告之淨資產價值計算；如暫停期間無通知或公告淨資產價值者，則以暫停交易前一營業日淨資產價值計算。

(十二) 其他國外投資標的：上市者，依計算日之集中交易市場之收盤價格為準；未上市者，依規範各該國外投資標的之證券投資信託契約、投資說明書、公開說明書或其他類似性質文件之規定計算其價格。

(十三) 不動產投資信託基金受益證券：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準；未上市、上櫃者，以計算日受託機構最新公告之淨資產價值為準，但證券投資信託契約另有規定者，依其規定辦理。

(十四) 結構式債券：

1. 94 年 12 月 31 日以前（含）購買且未於 95 年 1 月 1 日以後（含）出售部分持券者：依本條（六）1 及 3 之規定處理。
2. 94 年 12 月 31 日以前（含）購買且於 95 年 1 月 1 日以後（含）出售部分後之持券，及 95 年 1 月 1 日以後（含）購買者：至少每星期應重新計算一次，計算方式以 3 家證券商（含交易對手）提供之公平價格之平均值或獨立評價機構提供之價格為準。

（十五）結構式定期存款：

1. 94 年 12 月 31 日以前（含）購買者：以存款金額加計至計算日止之應收利息為準。
2. 95 年 1 月 1 日以後（含）購買者：由交易對手提供之公平價格為準。

（十六）參與憑證：以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到參與憑證所連結單一股票於證券集中交易市場／證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有之參與憑證所連結單一股票有暫停交易者，以基金經理公司洽商經理公司隸屬集團之母公司評價委員會、經理公司評價委員會或其他獨立專業機構提供之公平價格為準。

六. 國內、外證券相關商品：

1. 集中交易市場交易者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；非集中交易市場交易者，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之價格或交易對手所提供之價格為準。
2. 期貨：依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

運用投資於國內之基金從事經金管會核准臺灣期貨交易所授權歐洲期貨交易所上市臺股期貨及臺指選擇權之一天期期貨契約時，以計算日之結算價格為準，於次一營業日計算基金資產價值。

遠期外匯合約：各類型基金以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。

七. 第五條除暫停交易股票及持有因公司合併而終止上市（櫃）之股票於股份轉換停止買賣期間外，規定之計算日無收盤價格、加權平均成交價、成交價加權平均值利率換算之價格、平均價格、結算價格、最近價格、成交價、買價、中價、參考利率、公平價格、公平價格之平均值、結算匯率者，以最近之收盤價格、加權平均成交價、成交價加權平均值利率換算之價格、平均價格、

結算價格、最近價格、成交價、買價、中價、參考利率、公平價格、公平價格之平均值、結算匯率代之。

- 八. 國外淨資產價值之計算，有關外幣兌換新台幣之匯率依證券投資信託契約約定時點之價格為準。

九.

1. 第五條第(九)至(十六)項之資產因受金融制裁(如包括加拿大、法國、德國、義大利、日本、英國和美國以及歐盟在內的七國集團(G7)國家的金融制裁制度)而缺乏流動性、難以出售或估價等問題，經理公司得依基金之最佳利益決定是否沿用「問題公司債處理規則」第四條至第十二條規定。
2. 目標到期債券基金持有上述資產，經理公司應於將基金持有資產評價為零後，即時將受影響之基金淨資產價值及上述資產後續處理方式等資訊依基金信託契約規定公告並通知受益人，並應於上述資產處理完成前，每年定期公告資產處理情形。

【附錄五】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託基金淨資產價值計算之可容忍偏差率標準及處理作業辦法

依據中華民國 114 年 2 月 19 日金融監督管理委員會金管證投字第 1130359053 號函辦理

一、法源依據及目的

本標準及處理作業辦法依據證券投資信託基金管理辦法第七十二條規定訂定之。

基金淨資產價值是要表達最接近基金真正的市場價格，惟淨資產價值的準確性會受到來自不同交易制度、時差、匯率、稅務等因素而受到影響，導致需調整淨資產價值，在保障投資人權益之前題下，減少業者過度繁複且不具經濟價值之作業程序，爰訂定本標準及處理作業辦法。

二、適用情形

投信事業於基金淨資產價值偏差達第三條所定可容忍偏差率標準時，應依本標準及處理作業辦法之相關規定辦理，以保護投資人。至於未達第三條所定可容忍偏差率標準時，除投信事業有故意或重大過失者應賠償投資人外，因影響不大而屬可容忍範圍，得比照一般公認會計原則之估計變動處理，以減少冗長及高費用的公告作業流程，但應將基金帳務調整之紀錄留存備查。

三、各類型基金適用之可容忍偏差率標準如下：

- (一)貨幣市場型基金：淨值偏差發生日淨值之 0.125% (含)；
- (二)債券型基金：淨值偏差發生日淨值之 0.25% (含)；
- (三)股票型：淨值偏差發生日淨值之 0.5% (含)；
- (四)平衡型及多重資產型基金：淨值偏差發生日淨值之 0.25% (含)；
- (五)保本型、指數型、指數股票型、主動式交易所交易基金、組合及其他類型基金：依其類別分別適用上述類別比率。

四、若基金淨資產價值調整之比率達前條可容忍偏差率標準時，投信事業除依第六條之控管程序辦理外，應儘速計算差異金額並調整基金淨資產價值。除遇有特殊狀況外，投信事業應自發現偏差之日起 7 個營業日內公告，並自公告日起 20 個營業日內完成差額補足事宜。

五、若基金淨資產價值調整之比率達第三條可容忍偏差率標準時，投信事業於辦理差額補足作業之處理原則如下：

(一)淨資產價值低估時

- 1. 申購者：投信事業應進行帳務調整，但不影響受益人之總申購價金。
- 2. 贖回者：投信事業須就短付之贖回款差額，自基金專戶撥付予受益人。
- 3. 舉例如下表：

淨資產 價值低估	偏差時	調整後	說明
申購者	申購金額\$800 NAV:\$8 購得 100 單位	申購金額\$800 NAV:\$10 以 80 單位計	進行帳務調整，但不影響受益人之總申購價金\$800。
贖回者	贖回 100 單位 NAV:\$8 贖回金額 \$ 800	贖回 100 單位 NAV:\$10 贖回金額 \$ 1000	贖回金額應為\$1000，故由基金資產補足受益人所遭受之損失\$200，以維持正確的基金資產價值。

(二)淨資產價值高估時

1. 申購者：投信事業須就短付之單位數差額，補發予受益人並調整基金發行在外單位數。
2. 贖回者：投信事業須就已支付之溢付贖回款差額，對基金資產進行補足。
3. 原則上，投信事業必須去補足由於某些受益人受惠而產生的損失給基金，且只要當淨資產價值重新計算並求出投信事業應補償基金的金額，投信事業應對基金資產進行補足，舉例如下表：

淨資產 價值高估	偏差時	調整後	說明
申購者	申購金額\$800 NAV:\$10 購得 80 單位	申購金額\$800 NAV:\$8 購得 100 單位	進行帳務調整，但不影響受益人之總申購價金\$800。
贖回者	贖回 100 單位 NAV:\$10 贖回金額 \$ 1000	贖回 100 單位 NAV:\$8 贖回金額 \$ 800	贖回金額應為\$800，投信事業須就已支付之贖回款而使基金受有損失部分，對基金資產進行補足。

六、當調整基金淨資產價值之比率達到前揭可容忍偏差率標準時，投信事業應執行之相關控管程序如下：

- (一)知會金管會、同業公會、基金保管機構及基金之簽證會計師。
- (二)計算偏差的財務影響及補足受益人的金額。
- (三)基金簽證會計師對投信事業淨資產價值偏差之處理出具報告，內容應包含對基金淨資產價值計算偏差的更正分錄出示意見、基金淨資產價值已重新計算及基金/投資人遭受的損失金額等。
- (四)檢具會計師報告，將補足金額或帳務調整內容陳報金管會備查。

- (五)公告並通知受影響之銷售機構及受益人，淨資產價值偏差之金額及補足損失的方式，並為妥善處理。
- (六)除遇有特殊狀況外，投信事業應自發現偏差之日起7個營業日內公告，並自公告日起20個營業日內完成差額補足事宜。
- (七)投信事業事後應檢討更正之行動方案、處理步驟、內部控制因應方式及後續處理過程是否合理。
- (八)於基金年度財務報告中揭露會計師對基金淨資產價值偏差更正流程之合理性，及陳述偏差的淨資產價值已重新計算、基金/投資人遭受的損失金額及支付的補足金額。

七、本標準及處理作業辦法經本公會理事會通過並報請金管會備查後施行；修正時，亦同。

【附錄六】問題公司債處理規則

中華民國 98 年 8 月 11 日中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會中信顧字第 0980006605 號函修正發布第 4 條、第 6 條至第 11 條條文（中華民國 98 年 8 月 4 日行政院金融監督管理委員會金管證投字第 0980039281 號函）

第一條

關於本基金持有問題公司債之相關事項，除法令或信託契約另有規定外，本規則辦理。

第二條

本規則所指問題發行公司，係指公司債之發行公司有下列情事之一者：

- 一、發行公司未依本基金所購入之公司債受託契約所定之日期返還本金；
 - 二、發行公司未依本基金所購入之公司債受託契約所定之日期清償利息；
 - 三、本基金所購入之公司債未獲清償前，發行公司所發行之其他公司債發生本項第（一）款或第（二）款之情事；
 - 四、本基金所購入之公司債未獲清償前，發行公司或其關係人所簽發之票據因存款不足而遭退票者；
 - 五、本基金所購入之公司債未獲清償前，發行公司有停止營業、聲請重整、破產、解散、出售對公司繼續營運有重大影響之主要資產或與其他公司進行合併，且無力即時償還本息；
 - 六、本基金所購入之公司債未獲清償前，發行公司於公開場合中，表明發行公司將無法如期償還其所發行公司債之本息或其他債權；
 - 七、其所發行之上市或上櫃股票於證券集中交易市場或證券櫃檯買賣中心交易時，發生違約交割情事，且違約交割者為發行公司之關係人者；
 - 八、本基金所購入之公司債未獲清償前，發行公司之資產遭受扣押、查封，自該扣押查封之日起十五日內未能解除，足以嚴重影響發行公司之清償能力者；
 - 九、本基金所購入公司債未獲清償前，發行公司發生其代表人或董事有證券交易法第一百七十一條第一項第二款之情事而遭法院收押或檢調機關偵辦，而其情節重大，足以影響發行公司之清償能力者；
 - 十、本基金所購入公司債未獲清償前，發行公司發生其他足以嚴重影響該公司清償本金或利息能力之情事。
- 前項第（四）款及第（七）款所稱關係人，係指發行公司董事長或與發行公司具有公司法第六章之一所定之關係者。

第三條

本規則所指之基準日，係指經理公司將本基金持有問題發行公司所發行之公司債，依其帳面價值，加計至基準日前一日之應收利息，撥入獨立子帳戶之日，即：

一、發行公司發生前條第一項第（一）款之情事時，指發行公司依約應還本金之日。

二、發行公司發生前條第一項第（二）款之情事時，指公司債之受託契約所定清償期限之日。

三、發行公司發生前條第一項第（三）款之情事時，指發行公司依各該公司債受託契約所定應返還本金或利息之日。

四、發行公司發生前條第一項第（四）款至第（十）款之情事時，指中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會（以下簡稱投信投顧公會）決議通知經理公司之日，第（八）至（十）款所稱足以影響發行公司清償能力者，須經投信投顧公會之決議認可。

五、前條第一項第（三）款所定基準日之事由，已經當日新聞媒體披露者，以該日為基準日。未經媒體披露者，則以投信投顧公會將前開事由通知證券投資信託事業之日為基準日。

六、前條第一項各款所定之基準日，如非營業日，則順延至次一營業日。

第四條

本規則所指「子帳戶」，係指經理公司為保管本基金所持有之各問題發行公司所發行之問題公司債，於本基金之專戶外，另行於基金保管機構設置之獨立帳戶，專記載各問題公司債之資產。

第五條

子帳戶受益人，係指於基準日當日持有問題公司債之證券投資信託基金受益人。

第六條

經理公司對問題公司債之處理

一、本基金所持有之公司債，其發行公司發生本規則第二條所定之事由時，經理公司應自基準日起，將本基金中所持有之問題公司債，依基準日之不同，分別轉撥不同之子帳戶，並於轉撥之同日，以書面報金管會核備。

二、經理公司及基金保管機構應為每一子帳戶製作個別之帳冊文件，以區隔子帳戶資產與本基金專戶之資產。

三、自基準日起經理公司對本基金資產之淨資產價值之公告方式依下列方式為之：

（一）基金專戶之資產應依發行單位數計算淨資產價值每營業日公告之。

（二）基金設有子帳戶者，應於基準日公告子帳戶資產帳面價值、子帳戶單位數、子帳戶單位淨資產價值及備抵跌價損失金額，有明確證據顯示子帳戶資產之價值有變化時，應重新公告並以書面通知子帳戶受益人。

四、經理公司應製作子帳戶之受益人名冊，記載受益人之姓名或名稱、住所或居所、基準日當日受益權之單位數及其轉讓登記等有關資料，以為分配子帳戶資產之依據。

五、經理公司應依現行有關法令、信託契約之規定暨金管會之指示，並盡善良管理人之注意義務向問題發行公司追償、收取債權及處分子帳戶之資產。

六、經理公司對子帳戶資產之經理權限，除追償、收取問題公司債之本息債權、及處分問題公司債以換取對價之決定權外，不得再運用子帳戶之資產從事任何投資。

第七條

子帳戶之資產

一、撥入子帳戶之問題公司債帳面價值及至基準日前一日止應收之利息。

二、前款本息所生之孳息。

三、因子帳戶受益人對於子帳戶之分配請求權罹於時效所遺留之資產。

四、經理公司處分問題公司債所得之對價及其孳息。

五、其他依法令或信託契約規定屬於子帳戶之資產者。

第八條

子帳戶資產金額之分配

一、經理公司應於每一會計年度結束日，於子帳戶可分配金額達新臺幣壹佰萬元以上時，將子帳戶之資產分配予該子帳戶之受益人。

二、子帳戶可分配之金額，除有不可抗力因素，得由經理公司報經金管會核准變更分配日期外，應於會計年度結束後三個月內為之。

三、子帳戶可分配之金額，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核簽證後，始得分配。

四、每次分配之總金額，應由基金保管機構另行開立帳戶保管，不再視為子帳戶資產之一部份，但其所生之孳息應併入子帳戶資產。

五、記載於子帳戶名冊之受益人，於子帳戶內之問題公司債獲償或處分後，得於分配時依其在基準日所持有受益憑證所表彰之權利，分配其應得之金額。

六、子帳戶受益人於受分配時，可請求經理公司將分配金額轉換成本基金之受益憑證。

七、子帳戶受益人對於子帳戶資產之分配請求權，自經理公司分配資產之通知送達後五年間不行使而消滅，該時效消滅產生之收益併入子帳戶資產。

第九條

子帳戶應負擔之費用

一、有關子帳戶所發生之一切支出及費用，於問題公司債之本息獲償或變現前，均由經理公司先行墊付。

二、子帳戶內之問題公司債獲償或變現後，於分配金額予子帳戶受益人前，經理公司應指示基金保管機構支付下列費用：

（一）為取得或處分子帳戶內之問題公司債之本息所衍生或代墊之一切相關費用。

- (二) 子帳戶內之問題公司債所應支付之一切稅捐。
- (三) 經理公司與基金保管機構之報酬。
- (四) 會計師查核子帳戶財務報告之簽證費用。

第十條

經理公司及保管機構之報酬

- 一、經理公司就子帳戶資產不計收報酬。
- 二、基金保管機構於子帳戶之資產分配予受益人前，不得就所保管子帳戶資產請求任何報酬；但基金保管機構於每次分配子帳戶之資產予受益人時，得就保管該子帳戶收取適當的保管費，惟數額不得超過原信託契約所定之費率。

第十一條

子帳戶之清算

- 一、問題發行公司已依和解條件給付價金、或已確定給付不能或無財產可供執行時，經理公司應依規定清算子帳戶，將子帳戶之全部剩餘資產分配予子帳戶受益人。
- 二、經理公司依前項規定，支付子帳戶之費用並將剩餘資產全部分配予受益人後，應指示基金保管機構結清帳戶。
- 三、本基金如因故實施清算，惟子帳戶仍有剩餘財產尚待執行時，得由原經理公司、或移轉由其他證券投資信託事業或基金保管機構繼續經理之。

第十二條

基準日當日之受益人自基準日起即適用本規則之規定。

【附錄七】證券投資信託基金最近二年度財務報表

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國一一三年度及一一二年度

公司地址：台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666
傳真 Fax + 886 2 8101 6667
網址 Web kpmg.com/tw

會計師查核報告

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金民國一一三年及一一二年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一三年一月一日至十二月三十一日及一一二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公布之各號企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金民國一一三年及一一二年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一三年一月一日至十二月三十一日及一一二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則規劃並執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

管理階層對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公布之各號企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

KPMG in Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.



會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 1.辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：謝秋華 

證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號
民國 一 一 四 年 二 月 二 十 日

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

	113.12.31		112.12.31	
	金額	%	金額	%
資 產：				
政府公債—按市價計值，民國113年及112年12月31日				
成本分別為921,903,376元及940,056,416元	\$ 999,125,942	51	928,393,000	43
公司債—按市價計值，民國113年及112年12月31日成				
本分別為824,391,547元及950,014,969元	832,987,474	42	910,076,126	42
金融債—按市價計值，民國113年及112年12月31日成				
本分別為25,772,524及51,685,791元	27,433,716	1	51,085,044	2
銀行存款(附註五(一))	91,599,695	5	204,960,148	10
應收利息	31,089,114	2	33,872,775	2
應收發行受益憑證款	309,748	-	391,783	-
應收外匯交割款	2,547,720	-	1,469,760	-
應收期貨保證金	9,249,402	-	13,790,295	1
應收遠期外匯款(附註七)	753,088	-	20,784	-
	<u>1,995,095,899</u>	<u>101</u>	<u>2,144,059,715</u>	<u>100</u>
負 債：				
應付即期外匯款	2,556,599	-	1,467,706	-
應付贖回受益憑證款	10,519,280	1	4,901,200	-
應付經理費(附註五(二)及六)	3,050,350	-	3,267,871	-
應付保管費(附註五(二))	440,612	-	472,021	-
應付遠期外匯款(附註七)	5,086,245	-	2,537,778	-
其他應付款(附註六)	646,239	-	590,285	-
	<u>22,299,325</u>	<u>1</u>	<u>13,236,861</u>	<u>-</u>
淨資產	<u>\$ 1,972,796,574</u>	<u>100</u>	<u>2,130,822,854</u>	<u>100</u>

董事長：王大智


Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理：黃日康



會計主管：許碧玉



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場債券投資信託基金
淨資產價值報告書(續)
民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

	113.12.31	112.12.31
發行在外受益權單位(附註五(六))		
A2類型受益權單位數—新台幣	5,925,168.23	3,351,393.25
N2類型受益權單位數—新台幣	6,361,096.49	17,578,163.42
AD類型受益權單位數—新台幣	20,358,483.29	7,515,402.45
ND類型受益權單位數—新台幣	44,973,325.30	40,760,382.84
A2類型受益權單位數—美元	57,517.46	84,234.99
N2類型受益權單位數—美元	227,810.63	446,261.02
AD類型受益權單位數—美元	309,522.63	370,493.10
ND類型受益權單位數—美元	3,030,574.08	3,444,104.51
A2類型受益權單位數—人民幣	197,047.44	200,535.17
N2類型受益權單位數—人民幣	846,965.44	1,100,854.71
AD類型受益權單位數—人民幣	843,440.81	715,351.79
ND類型受益權單位數—人民幣	5,717,976.16	6,190,681.47
A2類型受益權單位數—澳幣	43,221.15	63,377.25
N2類型受益權單位數—澳幣	171,736.65	220,529.36
AD類型受益權單位數—澳幣	119,408.96	109,464.39
ND類型受益權單位數—澳幣	903,887.00	1,051,416.52
A2類型受益權單位數—南非幣	58,917.74	136,332.43
N2類型受益權單位數—南非幣	571,772.40	913,049.18
AD類型受益權單位數—南非幣	1,161,642.01	1,810,295.59
ND類型受益權單位數—南非幣	10,117,732.62	13,502,288.62
每單位平均淨資產		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 11.15	9.76
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 11.15	9.75
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 7.21	6.88
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 7.22	6.88
A2類型受益權單位—美元	\$ 10.27	9.58
N2類型受益權單位—美元	\$ 10.27	9.58
AD類型受益權單位—美元	\$ 6.65	6.79
ND類型受益權單位—美元	\$ 6.65	6.79
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.11	9.72
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.04	9.67
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 6.31	6.58
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 6.27	6.54
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.47	8.92
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.56	9.02
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 6.25	6.40
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 6.23	6.39
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 11.52	10.84
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 12.07	10.98
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 6.33	6.52
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 6.31	6.50

董事長：王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：黃日康

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表

民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
政府公債-按市價計值						
安哥拉						
REPUBLIC OF ANGOLA SER						
REGS (REG) (REG S) 8%						
26NOV2029	\$ -	24,616,670	-	0.05	-	1.25
REPUBLIC OF ANGOLA SER						
REGS (REG S) 9.5%						
12NOV2025	23,046,799	30,283,760	0.08	0.12	1.17	1.42
REPUBLIC OF ANGOLA SER						
REGS (REG S) 8.75%						
14APR2032	-	16,260,073	-	0.03	-	0.76
REPUBLIC OF ANGOLA SER						
REGS 8.25% 09MAY2028	16,969,082	-	0.03	-	0.86	-
小計	40,015,881	71,160,503			2.03	3.34
阿根廷						
ARGENTINA (REP OF) SER *						
(REG) STP 09JUL2035	\$ -	14,692,428	-	0.01	-	0.69
REPUBLIC OF ARGENTINA						
REG VAR STP 09JAN2038	-	12,195,714	-	0.01	-	0.57
REPUBLIC OF ARGENTINA						
(REG) 1% 09JUL2029	-	1,380,838	-	-	-	0.06
REPUBLIC OF ARGENTINA REG						
VAR STP 09JUL2041	-	21,011,974	-	0.02	-	0.99
REPUBLIC OF ARGENTINA						
(REG) 0.125% 09JUL2030	-	49,417,106	-	-	-	2.32
ARGENTINA (REP OF) (REG)						
1% 09JUL2029	2,992,604	-	-	-	0.15	-
ARGENTINA (REP OF) (REG)						
STP 09JUL2030	66,651,387	-	0.02	-	3.38	-
小計	69,643,991	98,698,060			3.53	4.63

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
巴哈馬						
COMMONWEALTH OF BAHAMAS SER REGS (REG) (REG S) 9% 16JUN2029	\$ 11,826,248	10,294,132	0.15	0.14	0.60	0.48
小 計	10,853,652	-			0.51	-
巴林						
KINGDOM OF BAHRAIN SER REGS (REG S) 5.25% 25JAN2033	\$ -	10,972,120	-	0.04	-	0.51
小 計	-	10,972,120			-	0.51
巴西						
BANCO NAC 4.75% 09MAY2024	\$ -	61,140,178	-	0.40	-	2.87
(D)NOTA DO TESOURO NACION SER NTN 10% 01JAN2029	-	20,221,648	-	-	-	0.95
(DIRTY) BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10% 01JAN2033	-	20,605,865	-	-	-	0.97
BRAZIL (REP OF) 8.25PCT 20/01/2034	28,679,230	-	0.06	-	1.45	-
BRAZIL (REP OF) 3.875% 12JUN2030	14,432,377	-	0.01	-	0.73	-
小 計	43,111,607	101,967,691			2.19	4.79
智利						
CHILE (REP OF) (REG) 5.33% 05JAN2054	\$ 21,280,642	-	0.05	-	1.08	-
小 計	21,280,642	-			1.08	-

董事長:王大智


Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康


黃日康

會計主管:許碧玉


許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
哥倫比亞						
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
3.25% 22APR2032	\$ -	12,247,700	-	0.03	-	0.57
COLOMBIA (REP OF) 3.875%						
15FEB2061	-	19,222,853	-	0.08	-	0.90
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
5% 15JUN2045	-	9,549,380	-	0.01	-	0.45
COLOMBIA (REP OF) 7.5%						
02FEB2034	21,062,741	-	0.03	-	1.07	-
小計	21,062,741	41,019,933			1.07	1.93
哥斯大黎加						
COSTA RICA GOVERNMENT						
SER REGS (REG S) 6.55%						
03APR2034	\$ -	31,930,788	-	0.07	-	1.50
COSTA RICA (REP OF) SER						
REGS 7% 04APR2044	3,326,868	3,215,783	0.01	0.01	0.17	0.15
小計	3,326,868	35,146,571			0.17	1.65
象牙海岸						
IVORY COAST SER REGS						
(REG S) 7.625% 30JAN2033	\$ 9,601,425	-	0.03	-	0.49	-
小計	9,601,425	-			0.49	-
多明尼加						
DOMINICAN REPUBLIC						
(REG) (REG S) (SER REGS)						
4.875% 23SEP2032	\$ 8,784,631	8,414,903	0.01	0.01	0.45	0.39
DOMINICAN REPUBLIC SER						
REGS (REG) (REGS) 6%						
19JUL2028	-	12,334,030	-	0.03	-	0.58
DOMINICAN (REP OF) SER						
REGS (REG) 6.875%						
29JAN2026	-	43,927,463	-	0.08	-	2.06

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
DOMINICAN (REP OF) SER						
REGS (REG S) 6%						
22FEB2033	\$ 18,986,420	-	0.03	-	0.96	-
小計	27,771,051	64,676,396			1.41	3.04
厄瓜多						
ECUADOR (REP OF) SER						
REGS (REG) (REG S) STP						
31JUL2040	\$ 8,438,459	-	0.02	-	0.43	-
ECUADOR (REP OF) SER						
REGS (REG S) STP						
31JUL2030	5,916,917	-	0.01	-	0.30	-
小計	14,355,376	-			0.73	-
埃及						
ARAB REPUBLIC OF EGYPT						
SER REGS (REG S) 7.625%						
29MAY2032	\$ 28,850,536	21,433,312	0.06	0.06	1.46	1.01
ARAB REPUBLIC OF EGYPT						
SER REGS (REG) (REG S)						
7.0529% 15JAN2032	8,181,614	6,136,348	0.03	0.03	0.41	0.29
小計	37,032,150	27,569,660			1.88	1.29
薩爾瓦多						
REPUBLIC OF EL SALVADOR						
SER REGS (REG) (REG S)						
7.65% 15JUN2035	\$ 7,865,759	9,634,587	0.03	0.04	0.40	0.45
小計	7,865,759	9,634,587			0.40	0.45
瓜地馬拉						
REPUBLIC OF GUATEMALA						
6.6% 13JUN2036	\$ 9,736,724	-	0.03	-	0.49	-
REPUBLIC OF GUATEMALA						
SER REGS (REG) (REG S)						
4.9% 01JUN2030	10,827,739	-	0.07	-	0.55	-
小計	20,564,463	-			1.04	-

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及十二月底十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
宏都拉斯						
HONDURAS (REP OF) SER						
REGS (REG) 7.5%						
15MAR2024	\$ -	2,047,724	-	0.04	-	0.10
小 計	-	2,047,724			-	0.10
匈牙利						
MAGYAR EXPORT-IMPORT						
BAN (REG) (REG S) 6%						
16MAY2029	\$ 11,071,434	10,840,939	0.03	0.03	0.56	0.51
HUNGARY(GOVT OF) SER						
REGS (REG S) 5.25%						
16JUN2029	8,714,427	8,362,420	0.02	0.02	0.44	0.39
HUNGARY(GOVT OF) SER						
REGS (REG S) 5.5%						
16JUN2034	31,307,279	31,278,341	0.08	0.08	1.59	1.47
小 計	51,093,140	50,481,700			2.59	2.37
牙買加						
GOVERNMENT OF JAMAICA						
(REG) 8% 15MAR1939	\$ -	7,684,269	-	0.02	-	0.36
JAMAICA (GOVT OF) (REG)						
7.875% 28JUL2045	7,590,486	7,513,106	0.01	0.01	0.38	0.35
GOVERNMENT OF JAMAICA						
(REG) 8% 15MAR2039	7,614,103	-	0.02	-	0.39	-
小 計	15,204,589	15,197,375			0.77	0.71
約旦						
KINGDOM OF JORDAN SER						
REGS (REGS) 7.375%						
10OCT2047	\$ -	16,426,081	-	0.06	-	0.77
JORDAN (KINGDOM OF) SER						
REGS (REG) (REG S) 5.85%						
07JUL2030	15,017,986	-	0.04	-	0.76	-
小 計	15,017,986	16,426,081			0.76	0.77

董事長:王大智  (請詳閱後附財務報表附註)
 總經理:黃日康  會計主管:許碧玉 

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
哈薩克						
KAZAKHSTAN (REP OF) SER						
REGS 4.875% 14OCT2044	\$ 20,895,702	20,817,661	0.07	0.07	1.06	0.98
小 計	20,895,702	20,817,661			1.06	0.98
肯亞						
REPUBLIC OF KENYA SER						
REGS (REG S) 8%						
22MAY2032	\$ 16,374,288	4,180,948	0.05	0.01	0.83	0.20
小 計	16,374,288	4,180,948			0.83	0.20
墨西哥						
UNITED MEXICAN STATES						
(REG) 4.35% 15JAN2047	\$ -	9,919,756	-	0.03	-	0.47
UNITED MEXICAN STATES						
SER(EMTN) (REG S) 3.75%						
19APR2071	1,812,483	2,059,806	-	-	0.09	0.10
MEXICAN BONOS DESARR						
10% 20NOV2036	-	21,944,479	-	-	-	1.03
UNITED MEXICAN STATES						
(REG) 4.6% 10FEB2048	-	20,342,764	-	0.04	-	0.95
MEXICO (UTD STATES OF)						
(REG) 6% 07MAY2036	12,348,748	-	0.01	-	0.63	-
小 計	14,161,231	54,266,805			0.72	2.55
摩洛哥						
KINGDOM OF MOROCCO SER						
REGS (REG S) 4%						
15DEC2050	\$ 3,344,276	3,328,363	0.01	0.01	0.17	0.16
KINGDOM OF MOROCCO SER						
REGS (REG) (REG S) 5.95%						
08MAR2028	19,380,068	18,539,857	0.05	0.05	0.98	0.87
小 計	22,724,344	21,868,220			1.15	1.03

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
奈及利亞						
REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG) 8.747%						
21JAN2031	\$ 10,040,587	-	0.03	-	0.51	-
NIGERIA (KINGDOM OF) SER REGS (REG S) 7.375%						
28SEP2033	10,244,581	-	0.02	-	0.52	-
小計	20,285,168	-			1.03	-
巴基斯坦						
ISLAMIC REP OF PAKISTAN SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 05DEC2027	\$ 13,322,144	-	0.03	-	0.68	-
小計	13,322,144	-			0.68	-
巴拿馬						
PANAMA (GOVT OF) 6.875%						
31JAN2036	\$ 10,781,501	-	0.04	-	0.55	-
PANAMA (GOVT OF) (REG) 3.16% 23JAN2030	32,919,806	-	0.08	-	1.67	-
小計	43,701,307	-			2.22	-
巴拉圭						
REPUBLIC OF PARAGUAY SER REGS 6.1% 11AUG2044	\$ 12,388,740	12,086,263	0.04	0.04	0.63	0.57
REPUBLIC OF PARAGUAY SER REGS (REG S) 5.6%						
13MAR2048	11,474,432	11,231,352	0.08	0.08	0.58	0.53
小計	23,863,172	23,317,615			1.21	1.09
秘魯						
PERU (REP OF) 2.78%						
01DEC2060	\$ 8,681,987	-	0.03	-	0.44	-
小計	8,681,987	-			0.44	-

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資開細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
波蘭						
BANK GOSPODARSTWA						
KRAJOW SER REGS (REG)						
(REG S) 5.375% 22MAY2033	\$ 10,683,131	10,434,969	0.02	0.02	0.54	0.49
POLAND (GOVT OF) (REG)						
5.5% 04APR2053	9,085,075	-	0.01	-	0.46	-
小計	19,768,206	10,434,969			1.00	0.49
卡達						
STATE OF QATAR SER REGS						
(REG) 5.103% 23APR2048	\$ 31,157,292	-	0.02	-	1.58	-
小計	31,157,292	-			1.58	-
羅馬尼亞						
ROMANIA (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REG S) 3.625%						
27MAR2032	\$ 18,738,551	18,604,108	0.06	0.06	0.95	0.87
ROMANIA (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REG S) 7.125%						
17JAN2033	13,305,329	-	0.03	-	0.67	-
ROMANIA (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REG S) 6.375%						
30JAN2034	15,716,962	-	0.03	-	0.80	-
小計	47,760,842	18,604,108			2.42	0.87
沙烏地阿拉伯						
SAUDI INTERNATIONAL						
BOND SER REGS (REG S)						
2% 09JUL2039	\$ 13,290,515	13,181,579	0.03	0.03	0.67	0.62
SAUDI INTERNATIONAL						
BOND SER REGS (REG)						
(REG S) 3.75% 21JAN2055	-	11,356,787	-	0.02	-	0.53
SAUDI INTERNATIONAL						
BOND SER REGS 4.5%						
26OCT2046	10,615,115	21,791,091	0.01	0.01	0.54	1.02
小計	23,905,630	46,329,457			1.21	2.17

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		估已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		估淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
塞內加爾						
REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS 4.75% 13MAR2028	\$ -	15,755,300	-	0.05	-	0.74
REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS (REG S) 4.75% 13MAR2028	15,691,741	-	0.05	-	0.80	-
REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS (REG) (REG S) 6.75% 13MAR2048	6,672,591	-	0.03	-	0.34	-
小 計	22,364,332	15,755,300			1.13	0.74
塞爾維亞						
REPUBLIC OF SERBIA SER REGS (REG S) 6% 12JUN2034	\$ 6,465,383	-	0.01	-	0.33	-
小 計	6,465,383	-			0.33	-
南非						
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875% 22JUN2030	\$ 9,423,155	17,925,174	0.03	0.06	0.48	0.84
SOUTH AFRICA (REP OF) 4.665PCT 17/01/2024	-	30,728,114	-	0.07	-	1.44
SOUTH AFRICA (REP OF) (REG) 5.875% 20APR2032	15,408,686	14,587,749	0.04	0.04	0.78	0.68
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SER REGS (REG) 7.100000 % 19NOV2036	9,580,619	-	0.02	-	0.49	-
小 計	34,412,460	63,241,037			1.74	2.97
斯里蘭卡						
REPUBLIC OF SRI LANKA SER REGS (REG) (REG S) 6.75% 18APR2028	\$ -	7,786,285	-	0.04	-	0.37
REPUBLIC OF SRI LANKA SER REGS 15JAN2030	7,446,043	-	0.03	-	0.38	-

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS (REG) (REG S)						
STP 15JUN2035	\$ 8,669,713	-	0.03	-	0.44	-
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS 4.000000 %						
15APR2028	10,340,553	-	0.02	-	0.52	-
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS (REG) (REG S)						
STP 15MAY2036	6,271,923	-	0.03	-	0.32	-
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS (REG) (REG S)						
STP 15MAR2033	13,384,239	-	0.03	-	0.68	-
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS 15FEB2038	12,545,397	-	0.03	-	0.64	-
小計	58,657,868	7,786,285			2.97	0.37
千里達與托巴哥						
TRINIDAD & TOBAGO SER						
REGS (REG S) 5.95%						
14JAN2031	\$ 10,587,289	10,511,585	0.06	0.06	0.54	0.49
小計	10,587,289	10,511,585			0.54	0.49
土耳其						
TURKEY (GOVT OF) (REG)						
8.6% 24SEP2027	\$ 8,829,171	8,288,169	0.01	0.01	0.45	0.39
TURKEY (REP OF) (REG) 6%						
14JAN2041	14,051,635	13,620,108	0.02	0.02	0.71	0.64
REPUBLIC OF TURKEY (REG)						
5.75% 11MAY2047	14,672,368	-	0.02	-	0.74	-
小計	37,553,174	21,908,277			1.90	1.03

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年度十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
烏克蘭						
UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG S) STP 01FEB2034	\$ 21,037,975	-	0.04	-	1.07	-
UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG S) STP 01FEB2034	3,999,323	-	0.01	-	0.20	-
UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG S) STP 01FEB2036	2,812,788	-	0.01	-	0.14	-
UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG S) STP 01FEB2035	20,342,042	-	0.04	-	1.03	-
UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG S) STP 01FEB2030	12,092,034	-	0.13	-	0.61	-
小 計	60,284,162	-			3.06	-
烏茲別克						
REPUBLIC OF UZBEKISTAN SER REGS (REG) (REG S) 5.375% 20FEB2029	\$ 18,518,388	17,560,243	0.12	0.12	0.94	0.82
UZBEKNEFTEGAZ JSC SER REGS (REG S) 4.75% 16NOV2028	11,627,627	10,372,998	0.06	0.06	0.59	0.49
小 計	30,146,015	27,933,241			1.53	1.31
尚比亞						
REPUBLIC OF ZAMBIA SER REGS (REG) (REGS) 5.375% 20/09/2022	\$ -	6,903,330	-	0.05	-	0.32
ZAMBIA (REP OF) (REG S) 8.5% 14APR2024	-	19,241,629	-	0.10	-	0.90
REPUBLIC OF ZAMBIA STP 30JUN2033	11,421,588	-	0.03	-	0.58	-

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
REPUBLIC OF ZAMBIA SER REGS (REG) (REG S) 0.5% 31DEC2053	\$ 11,858,441	-	0.05	-	0.60	-
小 計	23,280,029	26,144,959			1.18	1.23
政府公債合計	999,125,942	928,393,000			50.65	43.57
普通公司債-按市價計值						
阿根廷						
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS 6.95% 21JUL2027	\$ 3,303,691	8,253,222	0.02	0.04	0.17	0.39
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS (REG) (REG S) 8.5% 27JUN2029	-	22,412,299	-	0.20	-	1.05
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS (REG) (REG S) STP 30JUN2029	16,982,438	29,648,714	0.07	0.13	0.86	1.39
小 計	20,286,129	60,314,235			1.03	2.83
巴林						
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) (REGS) 7.625% 07NOV2024	\$ -	18,661,221	-	0.22	-	0.88
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) 8.375% 07NOV2028	24,578,575	40,550,185	0.14	0.24	1.25	1.90
巴西						
VM HOLDING SA SER REGS 5.375% 04MAY2027	\$ -	8,970,801	-	0.04	-	0.42
SAMARCO MINERACAO SA (REG) (SER REGS) FRN 30JUN2031	30,438,010	-	0.02	-	1.54	-
小 計	30,438,010	8,970,801			1.54	0.42

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
加拿大						
HUDBAY MINERALS INC SER						
REGS (REG) (REG S) 6.125%						
01APR2029	\$ 13,160,080	24,254,723	0.07	0.13	0.67	1.14
小 計	13,160,080	24,254,723			0.67	1.14
開曼群島						
TERMOCANDELARIA POWER						
SER REGS 7.750000 %						
17SEP2031	\$ 16,563,993	-	0.12	-	0.84	-
SANDS CHINA LTD SER WI						
(REG) 5.4% 08AUG2028WI	20,750,607	-	0.03	-	1.05	-
DP WORLD LIMITED SER						
REGS (REG S) 4.7%						
30SEP2049	35,588,178	-	0.26	-	1.80	-
IHS HOLDING LTD SER REGS						
(REG S) 6.25% 29NOV2028	19,614,485	-	0.13	-	0.99	-
GACI FIRST INVESTMENT						
(REG) (REG S) 5.375%						
13OCT2122	13,679,572	-	0.10	-	0.69	-
BIOCEANICO SOVEREIGN						
SER REGS (REG S) 0%						
05JUN2034	20,012,350	-	0.16	-	1.01	-
小 計	126,209,185	-			6.40	-
哥倫比亞						
ECOPETROL SA (REG) 8.875%						
13JAN2033	\$ 20,029,240	20,057,890	0.03	0.03	1.02	0.94
小 計	20,029,240	20,057,890			1.02	0.94

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
捷克						
EPH FIN INTERNATIONAL AS SER EMTN (REG) (REG S) 6.651% 13NOV2028	\$ 16,944,092	15,940,007	0.08	0.09	0.86	0.75
EPH FIN INTERNATIONAL AS SER EMTN (REG) (REG S) 5.875% 30NOV2029	10,923,170	-	0.06	-	0.55	-
小計	27,867,262	15,940,007			1.41	0.75
瓜地馬拉						
CT TRUST SER REGS (REG) (REG S) 5.125% 03FEB2032	\$ 5,862,614	5,356,004	0.03	0.02	0.30	0.25
小計	5,862,614	5,356,004			0.30	0.25
印度						
DELHI INTL AIRPORT SER REGS (REG) (REG S) 6.45% 04JUN2029	\$ 15,118,345	-	0.09	-	0.77	-
小計	15,118,345	-			0.77	-
印尼						
PERTAMINA PERSERO PT SER REGS (REG) 6.5% 07NOV2048	\$ 10,223,739	10,273,727	0.04	0.04	0.52	0.48
PERTAMINA PERSERO SER REGS 5.625% 20MAY2043	9,271,631	24,964,658	0.02	0.06	0.47	1.17
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.7% 30JUL2049	37,763,995	38,335,170	0.19	0.19	1.91	1.80
小計	57,259,365	73,573,555			2.90	3.45

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
投資明細表(續)
民國一十三年及十二月底十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
愛爾蘭						
ARAGVI FINANCE INTL SER REGS (BR) 11.125000 % 20NOV2029	\$ 16,214,993	-	0.09	-	0.82	-
小計	16,214,993	-			0.82	-
愛島						
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	\$ 26,339,074	-	0.27	-	1.34	-
小計	26,339,074	-			1.34	-
澤西						
GALAXY PIPELINE ASSETS SER REGS (REG S) 2.94% 30SEP2040	\$ 7,929,562	-	0.02	-	0.40	-
小計	7,929,562	-			0.40	-
哈薩克						
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS (REG S) 3.5% 14APR2033	\$ 16,298,285	15,386,386	0.08	0.08	0.83	0.72
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN SER REGS (REG) (REGS) 4% 15AUG2026	-	11,589,125	-	0.04	-	0.54
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS 6.375% 24OCT2048	18,238,903	17,391,951	0.04	0.04	0.92	0.82
小計	34,537,188	44,367,462			1.75	2.08
韓國						
LGENERGY SOLUTION SER REGS (REG) (REG S) 5.75% 25SEP2028	\$ 16,227,188	15,490,294	0.08	0.08	0.82	0.73
SK HYNIX INC SER REGS (REG S) 6.5% 17JAN2033	13,846,696	12,994,472	0.05	0.05	0.70	0.61
小計	30,073,884	28,484,766			1.52	1.34

董事長:王大智


Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康



會計主管:許碧玉



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及十二月底十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
盧森堡						
FS LUXEMBOURG SARL SER REGS (REG S) 8.875% 12FEB2031	\$ 16,710,392	-	0.10	-	0.85	-
HIDROVIAS INT FIN SARL SER REGS (REG S) 4.95% 08FEB2031	22,116,577	-	0.20	-	1.12	-
NATURA &CO LUX HLD SARL SER REGS (REG S) 6% 19APR2029	9,417,630	-	0.11	-	0.48	-
小 計	48,244,599	-			2.45	-
澳門						
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 5.4% 08AUG2028WI	\$ -	10,331,188	-	0.02	-	0.48
小 計	-	10,331,188			-	0.48
墨西哥						
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG S) 4.75% 06AUG2050	\$ -	14,882,301	-	0.12	-	0.70
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.5% 13MAR2027	6,340,566	5,738,978	-	-	0.32	0.27
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.84% 23JAN2030	10,774,904	9,543,920	0.02	0.02	0.55	0.45
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG) (REG S) 4.15% 12SEP2029	6,171,215	5,741,349	0.03	0.03	0.31	0.27
GRUPO BIMBO SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 4% 06SEP2049	9,734,998	9,858,471	0.07	0.07	0.49	0.46
ALPEK SA DE CV SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 18SEP2029	6,037,766	5,680,271	0.04	0.04	0.31	0.27

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)
 總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及十二月底十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.875% 16OCT2025	\$ 6,541,354	48,526,140	0.02	0.18	0.33	2.28
PETROLEOS MEXICANOS SER WI (REG) 5.625% 23/01/2046	22,637,967	20,652,641	0.18	0.18	1.15	0.97
NEMAK SAB DE CV SER REGS (REG S) 3.625% 28JUN2031	-	20,399,522	-	0.16	-	0.96
ALFA 6.875% (REG S) 25MAR2044	-	30,660,240	-	0.20	-	1.44
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.75% 21SEP2047	15,787,663	-	0.01	-	0.80	-
GRUPO AEROMEXICO SAB SER REGS 8.250000 % 15NOV2029	19,454,622	-	0.12	-	0.99	-
小 計	103,481,055	171,683,833			5.25	8.06
荷蘭						
BOI FINANCE BV SER REGS (REG S) 7.5% 16FEB2027	\$ 13,314,651	-	0.05	-	0.67	-
小 計	13,314,651	-			0.67	-
奈及利亞						
IHS HOLDING LTD SER REGS (REG S) 6.25% 29NOV2028	\$ -	8,242,844	-	0.07	-	0.39
BOI FINANCE BV SER REGS (REG S) 7.5% 16FEB2027	-	12,543,096	-	0.05	-	0.59
IHS NETHERLANDS HOLDCO SER REGS (REG) (REG S) 8% 18SEP2027	-	6,295,433	-	0.02	-	0.30
小 計	-	27,081,373			-	1.27

董事長:王大智



(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康



會計主管:許碧玉



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資簡章(續)
 民國一十三年八月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
巴拉圭						
BIOCEANICO SOVEREIGN SER REGS (REG S) 0%						
05JUN2034	\$ -	19,204,098	-	0.14	-	0.90
小 計	-	19,204,098			-	0.90
秘魯						
MINSUR SA SER REGS (REG S) 4.5% 28OCT2031	\$ 20,455,796	-	0.14	-	1.04	-
小 計	20,455,796	-			1.04	-
沙烏地阿拉伯						
GACI FIRST INVESTMENT (REG) (REG S) 5.375%						
13OCT2122	\$ -	13,765,484	-	0.10	-	0.65
小 計	-	13,765,484			-	0.65
南非						
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	\$ -	42,380,451	-	0.47	-	1.99
STILLWATER MINING CO SER REGS (REG S) 4.5%						
16NOV2029	-	9,749,152	-	0.08	-	0.46
SASOL FINANCING USA LLC (REG) 5.875% 27MAR2024	-	61,157,612	-	0.13	-	2.87
小 計	-	113,287,215			-	5.32
超國際債						
BANQUE OUEST AFRICAINE D SER REGS (REG) 5%						
27JUL2027	\$ 9,582,950	8,561,283	0.04	0.04	0.49	0.40
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA SER REGS (REG S)						
3.994% 21SEP2029	12,118,864	11,000,362	0.05	0.05	0.61	0.52
小 計	21,701,814	19,561,645			1.10	0.92

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
土耳其						
ARCELIK AS (REG S) 8.5% 25SEP2028	\$ 6,797,409	10,367,593	0.05	0.08	0.34	0.49
TURKCELL ILETISIM HIZMET SER REGS (REG S) 5.8% 11APR2028	8,911,460	8,178,324	0.06	0.06	0.45	0.38
MERSIN ULUSLARARASI LIMA SER REGS (REG S) 8.25% 15NOV2028	6,800,614	6,440,258	0.03	0.03	0.34	0.30
EREGLI DEMIR VE CELIK SER REGS (REG) (REG S) 8.375% 23JUL2029	11,664,172	-	0.04	-	0.59	-
LIMAK CIMENTO SANAYI SER REGS (REG S) 9.75% 25JUL2029	16,172,857	-	0.08	-	0.82	-
小 計	50,346,512	24,986,175			2.55	1.17
阿拉伯聯合大公國						
DP WORLD LIMITED SER REGS 5.625% 25SEP2048	\$ 24,805,517	11,814,089	0.06	0.03	1.26	0.55
DP WORLD LIMITED SER REGS (REG S) 4.7% 30SEP2049	-	26,047,717	-	0.20	-	1.22
GALAXY PIPELINE ASSETS SER REGS (REG S) 2.94% 30SEP2040	-	8,065,487	-	0.02	-	0.38
小 計	24,805,517	45,927,293			1.26	2.16
英國						
SISECAM UK PLC SER REGS (REG S) 8.625% 02MAY2032	\$ 9,783,448	-	0.04	-	0.50	-
VEDANTA RESOURCES 10.875000% 17SEP2029	13,637,384	-	0.04	-	0.69	-

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報告附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
ANTOFAGASTA PLC SER REGS (REG S) 6.25% 02MAY2034	\$ 16,670,841	-	0.07	-	0.85	-
TULLOW OIL PLC SER REGS (REG S) 10.25% 15MAY2026	-	14,409,305	-	-	-	0.68
小 計	40,091,673	14,409,305			2.03	0.68
美國						
ABRA GLOBAL FINANCE 14% 22OCT2029	\$ 18,558,290	-	0.11	-	0.94	-
小 計	18,558,290	-			0.94	-
委內瑞拉						
PETROLEOS DE VENEZUELA SER REGS (REG S) (REG) 6% 16MAY2024 (POTENTIAL DEFAULT)	\$ 12,221,696	-	0.07	-	0.62	-
小 計	12,221,696	-			0.62	-
維京群島						
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) (REGS) 5% 15JAN2029	\$ 23,862,365	-	0.07	-	1.21	-
小 計	23,862,365	-			1.21	-
尚比亞						
FIRST QUANTUM MINERALS L SER 144A (REG) 6.875% 01MAR2026	\$ -	19,357,734	-	0.07	-	0.91
小 計	-	19,357,734			-	0.91
奧地利						
SUZANO AUSTRIA GMBH SER WI (REG) 5% 15JAN2030	\$ -	47,503,952	-	0.16	-	2.23
KLABIN AUSTRIA GMBH SER REGS (REG S) 3.2% 12JAN2031	-	15,409,084	-	0.12	-	0.72

董事長:王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理:黃日康

黃日康

會計主管:許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及十二月底十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
SUZANO AUSTRIA GMBH						
3.75% 15JAN2031	\$ -	27,036,898	-	0.08	-	1.27
小計	-	89,949,934			-	4.22
普通公司債合計	832,987,474	910,076,126			42.22	42.71
金融債-按市價計值						
匈牙利						
OTP BANK NYRT SER EMTN (REG) (REG S) VAR						
05OCT2027	\$ -	19,375,882	-	0.08	-	0.91
小計	-	19,375,882			-	0.91
奈及利亞						
ACCESS BANK PLC SER REGS (REG S) 6.125%						
21SEP2026	\$ 7,129,865	6,302,201	0.05	0.05	0.36	0.30
小計	7,129,865	6,302,201			0.36	0.30
波蘭						
MBANK SA SER EMTN (REG S) (BR) VAR 11SEP2027	\$ 7,332,016	7,183,275	0.03	0.03	0.37	0.34
小計	7,332,016	7,183,275			0.37	0.34
多哥						
ECOBANK TRANSNATIONAL SER REGS (REG S) 9.5%						
18APR2024	\$ -	6,139,199	-	0.04	-	0.29
小計	-	6,139,199			-	0.29
阿拉伯聯合大公國						
ABU DHABI COMMERCIAL BNK (REG) (REG S) 4.5%						
14SEP2027	\$ 12,971,835	12,084,487	0.08	0.08	0.66	0.57
小計	12,971,835	12,084,487			0.66	0.57
金融債合計	27,433,716	51,085,044			1.39	2.40

董事長: 王大智 

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理: 黃日康 

會計主管: 許碧玉 

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十三年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
證券投資總額	\$ 1,859,547,132	1,889,554,170			94.26	88.68
銀行存款	91,599,695	204,960,148			4.64	9.62
其他淨資產(扣除負債)	21,649,747	36,308,536			1.10	1.70
淨資產合計	<u>\$ 1,972,796,574</u>	<u>2,130,822,854</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

註：債券主係按涉險國家進行分類。

董事長：

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：

日世
康賈

會計主管：

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
淨資產價值變動表
民國一一三年及一一二一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	113年度		112年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 2,130,822,854	108	2,186,270,284	103
收入：				
利息收入	124,281,408	6	132,275,158	6
其他收入	1,884,020	-	968	-
	126,165,428	6	132,276,126	6
費用：				
經理費(附註五(二)及六)	38,090,833	2	39,209,075	2
保管費(附註五(二))	5,502,016	-	5,663,531	-
會計師費用	150,000	-	150,000	-
其他費用(附註五(五))	1,667,285	-	155,488	-
	45,410,134	2	45,178,094	2
本期淨投資收益	80,755,294	4	87,098,032	4
發行受益權單位償款	612,367,555	31	518,222,179	24
買回受益權單位償款	(872,767,910)	(44)	(555,298,803)	(26)
已實現資本(損)益淨額變動	(46,673,202)	(2)	(194,548,552)	(9)
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七)	71,761,776	4	24,046,995	1
未實現資本(損)益淨額變動	118,152,300	6	268,465,026	13
未實現兌換(損)益之變動(附註七)	27,710,514	1	(42,795,643)	(2)
收益分配(附註五(四))	(149,332,607)	(8)	(160,636,664)	(8)
期末淨資產	\$ 1,972,796,574	100	2,130,822,854	100

董事長：王大智

王大智
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：黃日康

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
財務報表附註
民國一〇一三年及一〇一二年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及業務範圍說明

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，於民國一〇〇八年十二月十九日業經金融監督管理委員會金管證投字第1080341285號函核准。原名鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金，於民國一〇一一年三月二十四日業經金融監督管理委員會金管證投字第1110133056號函核准更名為鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金。本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法令，在國內設立之開放型債券投資信託基金，於民國一〇〇八年十二月十九日成立並開始營運。

本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國之政府公債、公司債(含無擔保公司債、次順位公司債、承銷中公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、經金管會核准於中華民國境內募集發行之外幣計價債券及國際金融組織債券、依不動產證券化條例募集不動產資產信託受益證券、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券、以及債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金或ETF(含反向型ETF、商品ETF及槓桿型ETF)之受益憑證。

本基金主要投資的外國有價證券包括：

- (一)由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債(含次順位公司債、轉換公司債)、金融債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券(REITs)、符合美國Rule144A 規定之債券(於中華民國法令許可範圍內)、及本國企業赴海外發行之公司債(含次順位公司債、轉換公司債))。
- (二)於外國證券集中交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位，以及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF(含反向型ETF、商品ETF 及槓桿型ETF)。
- (三)經金管會核准或申報生效得募集及銷售之債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位。

本基金之經理公司為鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司，保管機構為玉山商業銀行股份有限公司，國外受託保管機構為香港上海匯豐銀行有限公司。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一〇一四年二月二十日經本基金之經理公司董事長通過發佈。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

三、重大會計政策之彙總說明

(一)遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金之相關法令及財團法人中華民國會計研究發展基金會所公布之企業會計準則公報及其解釋(以下簡稱「企業會計準則公報」)編製。

(二)債券投資

國外債券以計算日當日經理公司依序由彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)所提供，並依序以可獲得之最近收盤價格、成交價、買價、中價加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。持有暫停交易者，以基金經理公司洽商國外受託保管機構或其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

債券買進及賣出係於成交日入帳，出售成本按平均法計算。利息收入係按應計基礎計算。已實現及未實現資本利得(損失)帳列為資本帳戶之調整。

(三)受益憑證

海外受益憑證上市上櫃者，以計算日當日經理公司依序由彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)所取得各相關證券交易市場之最近收盤價格為準；未上市上櫃者，以計算日當日經理公司所提供之最新單位淨資產價值計算之，如無法取得基金管理機構最新單位淨資產價值，以經理公司取得最近公告之單位淨資產價值價格為主。

出售時係於成交日入帳，成本按移動加權平均法計算，已實現資本利得或損失帳列為資本帳戶之調整。

(四)以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳。每日之外幣資產及負債，美元部份係按計算日前一營業日取得最接近中午十一時之彭博資訊(Bloomberg)或路透社(Reuters)或其他具有國際公信力之資訊機構所提供我國外匯市場之收盤匯率為準；其他外幣係先以計算日前一營業日取得最接近中午十一時之彭博資訊(Bloomberg)或路透社(Reuters)或其他具有國際公信力之資訊機構所提供之全球外匯市場之收盤價換算成美元，再按前述匯率換算為新台幣。

(五)損益平準

係發行或買回受益權單位之價款內，包含發行日或申請買回日前屬原受益權單位持有人可分配收益之金額，使本基金於以後年度分配收益時，所有受益權單位均能配得相同之收益。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(六)所得稅

本基金非屬課稅個體，基金投資之利得無須繳納營利事業所得稅，利息收入扣繳稅額依財政部91年11月27日發布之台財稅第0910455815號函規定，以信託基金為納稅義務人之扣繳稅款，不得申請退回，應俟實際分配時依比例分配於受益人。因之，本公司基金之利息收入係以淨額入帳，扣繳稅款列為備忘記錄。

(七)應收發行受益憑證款

已發行受益權單位而待向代理銷售機構收取發行款者，列為應收發行受益憑證款。

(八)應付贖回受益憑證款

因贖回受益權單位而待支付之款項，列為應付贖回受益憑證款。

(九)衍生工具交易

換匯交易以財務報表日外匯市場之結算匯率評價，惟財務報表日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。上述依市價法評價產生之未到期合約價值利益帳列應收遠期外匯款，評價產生之未到期合約價值損失帳列應付遠期外匯款。於合約結清日，將產生之兌換差額列為已實現資本利得或損失項下。

四、假設及估計不確定性之主要來源

管理階層依企業會計準則公報編製本財務報表時，必須作出假設及估計，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本基金財務報表未有會計政策涉及重大判斷之情事；其假設及估計之不確定性未存有將於未來次一年度造成重大調整之重大風險。

五、重要會計項目之說明

(一)銀行存款

	113.12.31	112.12.31
活期存款	\$ 18,783,755	21,862,064
外幣存款	72,815,940	183,098,084
	<u>\$ 91,599,695</u>	<u>204,960,148</u>

(二)經理費及保管費

本基金應付經理公司及保管機構之服務報酬，係按基金每日淨資產價值分別按每年1.80%及0.26%之比率逐日計算並按月給付。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(三)借款情形

依金管證投字第1020042494號函及金管證投字第10500447681號函規定，本基金並無借款之情事。

(四)收益分配

依據本基金證券投資契約之規定，本基金A2類型與N2類型各幣別計價受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配；AD類型與ND類型受益權單位投資中華民國及中國大陸（不含港澳）境外所得之利息收入、基金收益分配、其他收入、已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現資本損失）及本基金應負擔之各項成本費用屬於各該分配收益類型受益權單位應負擔者後，均為各該分配收益類型受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，經理公司應於本基金成立日起屆滿二個月後，按月就下列收益來源決定分配金額，並於決定分配金額後，依原證券投資信託信約規定：

- 1.就本基金各分配收益類型受益權單位之投資中華民國及中國大陸（不含港澳）境外所得之利息收入、基金收益分配、其他收入，經理公司得分別依各該類型受益權單位之孳息收入之情況，決定應分配之金額。
- 2.除前述可分配收益外，本基金各分配收益類型受益權單位投資中華民國及中國境外所得之有價證券已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）及本基金應負擔之各項成本費用屬於各該類型受益權單位應負擔者後之可分配收益為正數時，由經理公司決定應分配之金額。
- 3.可歸屬於各分配收益類型受益權單位並於中華民國及中國大陸（不含港澳）境外所得所為之外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）為正數時，亦為各該類型受益權單位之可分配收益，並由經理公司決定應分配之金額。
- 4.本基金各分配收益類型受益權單位其可分配收益情形，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額或不予分配。前述分配之金額可超出該類型受益權單位之可分配收益，故各類型受益權單位之配息可能涉及本金。
- 5.本基金各分配收益類型受益權單位可分配收益之分配，每月分配之情形，由經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具收益分配核閱報告後即得進行分配，但收益分配內容如涉及已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現資本損失）時，應洽簽證會計師出具查核簽證報告後，始得分配。收益分配應於每月結束後之第二十個營業日前分配之。有關前述收益分配，其分配基準日，由經理公司於期前依信託契約規定之方式公告之。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

6.每次分配之總金額，應由基金保管機構以「鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金可分配收益專戶」之名義，按新臺幣及外幣開立帳戶分別存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入各分配收益類型受益權單位之資產。各分配收益類型受益權單位可分配收益，依收益分配基準日發行在外之各分配收益類型受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。但給付各分配收益類型受益權單位之受益人之收益分配未達下列數額時，受益人（除透過基金銷售機構以特定金錢信託方式、財富管理專戶申購本基金者或經經理公司同意者外）授權經理公司以該筆收益分配金額再申購本基金受益權單位：

- (1)AD與ND新臺幣計價受益權單位：新臺幣壹千元（含）；
- (2)AD與ND美元計價受益權單位：美元壹佰元（含）；
- (3)AD與ND人民幣計價受益權單位：人民幣陸佰元（含）；
- (4)AD與ND澳幣計價受益權單位：澳幣壹佰元（含）；
- (5)AD與ND南非幣計價受益權單位：南非幣壹千元（含）。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

民國一一年度及一二年各年度各類受益權單位已分配收益如下：

配息日期 除息日	113年度										
	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
113/12	\$ 402,130	2,071,893	597,228	5,530,008	158,559	1,356,800	108,126	1,057,760	203,746	1,527,916	13,014,166
113/01	424,121	2,063,005	576,987	5,329,644	162,568	1,150,645	93,004	896,948	198,404	1,473,874	12,369,200
113/02	400,923	1,999,400	570,850	5,204,311	163,101	1,149,262	91,612	895,489	192,842	1,476,989	12,144,779
113/03	424,330	2,014,115	581,212	5,334,766	167,562	1,192,997	99,115	888,337	191,821	1,442,925	12,337,180
113/04	441,403	2,077,295	574,691	5,214,653	170,077	1,166,518	102,086	905,405	193,785	1,470,265	12,316,178
113/05	541,343	2,218,020	550,365	5,211,029	175,215	1,171,236	102,193	911,217	193,029	1,452,425	12,526,072
113/06	593,331	2,260,219	536,944	5,183,573	176,170	1,157,740	108,991	924,859	192,635	1,432,677	12,567,139
113/07	624,310	2,259,698	511,327	5,058,070	176,873	1,166,608	106,167	891,446	169,637	1,357,795	12,321,931
113/08	730,685	2,233,691	512,140	4,956,284	178,661	1,158,562	106,945	889,401	171,535	1,324,080	12,261,984
113/09	828,537	2,349,318	519,870	4,997,106	164,271	1,155,207	107,610	881,049	174,762	1,331,099	12,508,829
113/10	899,016	2,408,710	515,870	5,029,691	161,675	1,140,096	105,818	837,640	152,050	1,275,895	12,526,461
113/11	1,016,661	2,379,794	500,761	5,007,815	161,945	1,091,909	103,341	775,644	155,637	1,245,181	12,438,688
	\$ 7,326,790	26,335,158	6,548,245	62,056,950	2,016,677	14,057,580	1,235,008	10,755,195	2,189,883	16,811,121	149,332,607

~6~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

配息相關日期	112年度										
	已發放收益分配										
配息月份	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
111/12	\$ 440,294	2,402,603	697,244	6,476,406	191,158	1,809,218	172,032	1,378,992	258,715	1,692,718	15,519,380
112/01	352,556	1,880,007	610,352	5,247,704	146,276	1,344,582	126,381	1,046,120	212,336	1,330,454	12,296,768
112/02	359,466	1,984,514	631,062	5,440,306	152,363	1,329,851	121,233	1,036,522	197,056	1,459,710	12,712,083
112/03	373,234	2,086,504	670,092	5,669,116	161,912	1,393,610	136,755	1,104,344	211,788	1,541,316	13,348,671
112/04	378,610	2,042,775	663,362	5,738,383	163,005	1,416,264	137,337	1,103,507	201,748	1,556,350	13,401,341
112/05	372,105	2,022,724	653,142	5,647,409	159,736	1,338,347	135,827	1,118,521	205,315	1,615,724	13,268,850
112/06	383,897	2,011,401	656,686	5,702,448	163,033	1,356,339	137,451	1,132,172	212,433	1,664,317	13,420,177
112/07	360,867	2,077,899	658,803	5,837,310	161,122	1,371,625	128,107	1,079,658	204,049	1,619,027	13,498,467
112/08	357,457	2,068,441	630,058	5,776,280	161,359	1,372,834	127,731	1,075,474	206,342	1,643,755	13,419,731
112/09	359,957	2,041,156	620,616	5,833,347	163,864	1,380,838	113,974	1,070,759	211,231	1,638,987	13,434,729
112/10	361,126	2,035,574	606,394	5,676,208	165,277	1,373,974	116,379	1,070,952	215,340	1,682,231	13,303,455
112/11	381,145	2,031,598	592,306	5,491,554	158,156	1,351,314	116,931	1,075,215	212,548	1,602,245	13,013,012
	\$ 4,480,714	24,685,196	7,690,117	68,536,471	1,947,261	16,838,796	1,570,138	13,292,236	2,548,901	19,046,834	160,636,664

~7~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(五)交易成本

本基金之交易成本主要為交易手續費及證券交易稅，交易手續費包含為完成基金投資標的之交易或交割費用及經紀商手續費等；證券交易稅為依據投資交易地區相關法令繳交之稅賦。

	113年度	112年度
交易手續費	\$ 79,454	15,800

(六)受益權單位之變動

本基金於民國一一三年及一一二年一月一日至十二月三十一日發行在外之受益權單位變動如下：

新台幣

	113年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	3,351,393.25	17,578,163.42	7,515,402.45	40,760,382.84
發行受益權單位	11,146,543.79	3,385,295.22	18,564,700.67	16,887,399.64
買回受益權單位	(8,572,768.81)	(14,602,362.15)	(5,721,619.83)	(12,674,457.18)
期末受益權單位	<u>5,925,168.23</u>	<u>6,361,096.49</u>	<u>20,358,483.29</u>	<u>44,973,325.30</u>

	112年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	3,986,981.97	18,926,962.04	6,885,932.16	40,674,112.33
發行受益權單位	838,922.68	1,233,856.50	2,956,740.68	6,810,810.78
買回受益權單位	(1,474,511.40)	(2,582,655.12)	(2,327,270.39)	(6,724,540.27)
期末受益權單位	<u>3,351,393.25</u>	<u>17,578,163.42</u>	<u>7,515,402.45</u>	<u>40,760,382.84</u>

美元

	113年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	84,234.99	446,261.02	370,493.10	3,444,104.51
發行受益權單位	19,918.00	57,493.10	18,459.06	228,930.86
買回受益權單位	(46,635.53)	(275,943.49)	(79,429.53)	(642,461.29)
期末受益權單位	<u>57,517.46</u>	<u>227,810.63</u>	<u>309,522.63</u>	<u>3,030,574.08</u>

	112年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	95,886.16	536,789.65	367,235.77	3,431,647.81
發行受益權單位	26,665.49	31,039.47	80,346.32	450,164.55
買回受益權單位	(38,316.66)	(121,568.10)	(77,088.99)	(437,707.85)
期末受益權單位	<u>84,234.99</u>	<u>446,261.02</u>	<u>370,493.10</u>	<u>3,444,104.51</u>

~8~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

人民幣

	113年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	200,535.17	1,100,854.71	715,351.79	6,190,681.47
發行受益權單位	16,577.27	212,756.96	320,817.34	663,226.54
買回受益權單位	(20,065.00)	(466,646.23)	(192,728.32)	(1,135,931.85)
期末受益權單位	<u>197,047.44</u>	<u>846,965.44</u>	<u>843,440.81</u>	<u>5,717,976.16</u>

	112年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	171,037.45	1,050,877.66	667,801.82	6,523,094.14
發行受益權單位	171,341.66	102,520.38	146,069.42	490,873.85
買回受益權單位	(141,843.94)	(52,543.33)	(98,519.45)	(823,286.52)
期末受益權單位	<u>200,535.17</u>	<u>1,100,854.71</u>	<u>715,351.79</u>	<u>6,190,681.47</u>

澳幣

	113年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	63,377.25	220,529.36	109,464.39	1,051,416.52
發行受益權單位	1,202.26	19,256.96	21,461.18	34,263.17
買回受益權單位	(21,358.36)	(68,049.67)	(11,516.61)	(181,792.69)
期末受益權單位	<u>43,221.15</u>	<u>171,736.65</u>	<u>119,408.96</u>	<u>903,887.00</u>

	112年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	66,002.56	231,761.93	131,665.51	1,058,228.66
發行受益權單位	1,033.80	-	16,789.75	67,654.19
買回受益權單位	(3,659.11)	(11,232.57)	(38,990.87)	(74,466.33)
期末受益權單位	<u>63,377.25</u>	<u>220,529.36</u>	<u>109,464.39</u>	<u>1,051,416.52</u>

南非幣

	113年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	136,332.43	913,049.18	1,810,295.59	13,502,288.62
發行受益權單位	590,534.55	11,300.71	299,002.27	517,534.31
買回受益權單位	(667,949.24)	(352,577.49)	(947,655.85)	(3,902,090.31)
期末受益權單位	<u>58,917.74</u>	<u>571,772.40</u>	<u>1,161,642.01</u>	<u>10,117,732.62</u>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

	112年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	151,552.84	1,217,946.21	1,818,093.23	11,950,235.43
發行受益權單位	98,799.94	91,569.95	272,004.34	3,188,606.34
買回受益權單位	(114,020.35)	(396,466.98)	(279,801.98)	(1,636,553.15)
期末受益權單位	<u>136,332.43</u>	<u>913,049.18</u>	<u>1,810,295.59</u>	<u>13,502,288.62</u>

六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司	本基金之經理公司
(以下簡稱鋒裕匯理投信)	

(二)與關係人交易事項

關係人	內容	113年度		112年度	
		金額	佔該項目之%	金額	佔該項目之%
鋒裕匯理投信	經理費	\$ 38,090,833	100	39,209,075	100
		113.12.31		112.12.31	
關係人	內容	金額	佔該項目之%	金額	佔該項目之%
鋒裕匯理投信	應付經理費	\$ 3,050,350	100	3,267,871	100
	其他應付款	\$ 556,239	86	500,285	85
		(後收手續費)			

七、金融工具相關資訊

(一)本基金從事之衍生工具相關資訊如下：

1. 本基金承作之換匯交易，主要係為規避外幣資產因匯率變動產生之風險。截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，本基金持有之衍生工具明細如下：

項 目	113.12.31		112.12.31	
	帳面金額	名目本金	帳面金額	名目本金
資 產：				
應收遠期外匯款	\$ 8,565	CNH 51,906	-	CNH -
應收遠期外匯款	743,419	EUR 2,840,805	-	EUR -
應收遠期外匯款	1,104	AUD 19,467	-	AUD -
應收遠期外匯款	-	ZAR -	20,784	ZAR 190,746

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

項 目	113.12.31		112.12.31	
	帳面金額	名目本金	帳面金額	名目本金
負 債：				
應付遠期外匯款	\$ -	EUR -	746,961	EUR 2,970,419
應付遠期外匯款	-	AUD -	4,010	AUD 24,180
應付遠期外匯款	5,086,245	USD 140,690,768	1,786,807	USD 182,588,044

2.截至民國一一三年及一一二年十二月三十一日止，上述未到期之換匯交易產生之未實現評價損益分別為損失4,330,549元及利益6,779,676元，帳列未實現兌換損益淨額。本基金民國一一三年及一一二年一月一日至十二月三十一日因換匯交易產生之已實現兌換損益分別為損失30,758,339元及損失36,692,367元，帳列已實現兌換損益淨額。

(二)非衍生工具之公允價值：

本基金非衍生工具之公允價值，估計基礎如下：

- 1.短期金融工具以其在淨資產價值報告書上之帳面金額估計其公允價值；因為此類工具到期日甚近，其帳面金額應屬估計公允價值之合理基礎。此方法應用於應收付款項等。
- 2.金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公允價值。

(三)財務風險資訊

1.市場風險

本基金投資之債券投資，其公允價值將隨市場利率波動而變動，因此本基金將暴露於市場價格變動之風險。另本基金從事換匯交易均係為避險性質，其因匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

2.信用風險

本基金主要的潛在信用風險係源自於銀行存款、債務證券及應收款項等之金融工具。本基金針對各項投資標的以及交易對手之信用風險，明確訂定各項信用評等等級之投資上限與交易管理政策，以達到分散信用風險之目的，故本基金所持有之金融工具應不致有重大之信用風險顯著集中之虞。

3.流動性風險

本基金投資之債券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險甚低。

4.利率變動之現金流量風險

本基金之債券投資係以固定利率計息，故債券投資之未來現金流量並不會因市場利率變動而波動。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

八、具重大影響之外幣資產與負債

(一)本基金具重大影響之外幣金融資產及金融負債之資訊列示如下：

	113.12.31				112.12.31			
	幣別	外幣	匯率	新台幣	幣別	外幣	匯率	新台幣
金融資產								
<u>貨幣性項目</u>								
	USD	\$ 57,316,788	32.7810	1,878,901,618	USD	63,172,476	30.7350	1,941,606,058
	AUD	65,954	20.3702	1,343,496	AUD	30,273	20.9090	632,977
	CNH	545,160	4.4674	2,435,425	CNH	366,714	4.3159	1,582,687
	ZAR	1,032,131	1.7428	1,798,824	ZAR	1,526,871	1.6602	2,534,915
	EUR	2,622,633	34.1349	89,523,187	EUR	3,249,316	34.0083	110,503,624
	BRL	-	-	-	BRL	6,763,050	6.3340	42,837,015
	MXN	-	-	-	MXN	12,194,971	1.8110	22,085,336
<u>衍生工具</u>								
	CNH	-	-	8,565	CNH	-	-	-
	ZAR	-	-	-	ZAR	-	-	20,784
	EUR	-	-	743,419	EUR	-	-	-
	MXN	-	-	1,104	AUD	-	-	-
金融負債								
<u>貨幣性項目</u>								
	USD	161,259	32.7811	5,286,243	USD	67,917	30.7350	2,087,414
	AUD	35,630	20.3703	725,795	AUD	290	20.9090	6,072
	CNH	523,854	4.4674	2,340,243	CNH	101,980	4.3159	440,132
	ZAR	975,914	1.7428	1,700,848	ZAR	836,886	1.6602	1,389,401
<u>衍生工具</u>								
	EUR	-	-	-	EUR	-	-	746,961
	AUD	-	-	-	AUD	-	-	4,010
	USD	-	-	5,086,245	USD	-	-	1,786,807

九、合併事項：無。

十、調整基金淨資產價值之比率達到規定可容忍偏差率標準：無。

十一、其他：無。

封底

經理公司：鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司

負責人：董事長 王大智



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司

電話：02-8101-0696

網址：www.amundi.com.tw

地址：台北市信義路5段7號32樓之1

【鋒裕匯理投信獨立經營管理】