(三) 金融工具之種類

	113年12月31日	112年12月31日
金融資產		
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	$887,854,543	$780,186,899
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	1,030,068	916,890
金融負債		
按攤銷後成本衡量（註2）	218,955,215	145,190,953

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收帳款（含關係人）、其他應收款及其他非流動資產（營業保證金及存出保證金）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含其他應付款（含關係人）及租賃負債等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括現金及約當現金、權益工具投資、應收帳款、其他應付款及租賃負債。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

本公司董事會為本公司風險管理最高決策單位，負責核定本公司風險管理政策、架構及建立風險管理文化，監督整體風險執行狀況，並擔負風險管理最終責任。

本公司內部稽核透過評估及增進風險管理之有效性，協助本公司改善作業。

1. 市場風險

本公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

(1) 匯率風險

本公司所從事之業務涉及若干非功能性貨幣，因此承受外匯風險。本公司匯率風險主要與外幣應收付款項相關。

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債，請參閱附註二四。

敏感度分析

本公司主要受到歐元及美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1%時，本公司之敏感度分析。1%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣升值1%時，將使稅前淨利或權益增加／減少之金額；當新台幣相對於各相關外幣貶值 1%時，其對稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

	歐元之影響		美元之影響	
	113年度	112年度	113年度	112年度
損益	$ 545,541	$ 332,836	$ 914,988	$ 494,902

(2) 利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本公司之利率風險主要係來自於浮動利率之銀行存款，因其承作期間短，利率變動幅度小，利率風險不高。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，其影響包括本公司所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素及合約金額。本公司之信用風險係因營業活動（主要為應收帳款）所產生，本公司對應收帳款預期信用損失金額之衡量原則上採用國際財務報導準則第 9 號之簡化作法，即按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。應收帳款存

續期間預期信用損失金額衡量主要以客戶過去歷史紀錄與現時財務狀況並考量實際已收款情形等因素。本公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險產生。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量波動之影響。

113 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 個月	1 ~ 3 個月	3 個月～1 年	1 ～ 5 年
非衍生金融負債				
租賃負債	$ 1,215,131	$ 2,430,262	$ 10,936,179	$ 26,732,880

112 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 個月	1 ~ 3 個月	3 個月～1 年	1 ～ 5 年
非衍生金融負債				
租賃負債	$ 1,106,569	$ 2,213,138	$ 7,745,983	$ -

二三、關係人交易

本公司之母公司為 Amundi Asset Management，於 113 年及 112 年 12 月 31 日持有本公司普通股皆為 100%。本公司之最終母公司及最終控制者為 Amundi Asset Management。

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
Amundi Asset Management	本公司之母公司
Amundi Luxembourg S.A.	最終母公司為同一企業
Amundi Ireland Ltd. (以下簡稱 Amundi Ireland)	最終母公司為同一企業
Amundi Hong Kong Limited (以下簡稱 Amundi HK)	最終母公司為同一企業
Amundi Singapore Limited (以下簡稱 Amundi Singapore)	最終母公司為同一企業
Amundi Asset Management US, Inc. (以下簡稱 Amundi USA)	最終母公司為同一企業

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與本公司之關係
Amundi Deutschland GmbH	最終母公司為同一企業
Amundi IT Services	最終母公司為同一企業
CPR Asset Management	最終母公司為同一企業
Amundi UK Limited (以下簡稱 Amundi UK)	最終母公司為同一企業
鋒裕匯理全球非投資等級債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理全球投資等級綠色債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理新興市場綠色債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理創新趨勢多重資產證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理全球淨零碳排企業債券證券投資信託基金	本公司經理之基金
鋒裕匯理 CIO 精選收益證券投資信託基金	本公司經理之基金
其　他	本公司之董事、監察人、總經理及上述各關係人之配偶及近親以內親屬

(二) 營業收入

帳列項目	關係人類別／名稱	113年度	112年度
營業收入	本公司之母公司		
	Amundi Asset Management	$ 59,861,820	$ 13,317,206
	最終母公司為同一企業		
	Amundi Luxembourg S.A.	226,998,139	199,488,137
	Amundi HK	683,681	53,245,684
	Amundi Singapore	9,201,123	2,334,767
	Amundi UK	12,275,738	18,540,073
	Amundi USA	734,917	458,306
	CPR Asset Management	97,303,415	24,738,885
	本公司經理之基金	655,528,788	560,918,265
	合　計	$ 1,062,587,621	$ 873,041,323

本公司與關係人間之交易價格及收款條件均依合約內容議定。

(三) 應收關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	113年12月31日	112年12月31日
應收關係人	本公司之母公司		
	Amundi Asset Management	$ 45,799,238	$ 12,857,020
	最終母公司為同一企業		
	Amundi Luxembourg S.A.	58,781,557	46,843,734
	CPR Asset Management	55,722,498	22,656,217
	Amundi UK	4,956,180	5,584,442
	Amundi Singapore	2,432,207	2,250,303
	Amundi USA	329,280	458,306
	Amundi HK	164,188	18,639,375
	本公司經理之基金	62,196,109	49,651,655
	合　計	$ 230,381,257	$ 158,941,052
其他應收款－關係人	本公司之母公司		
	Amundi Asset Management	$ 424,291	$ 248,885
	最終母公司為同一企業		
	Amundi IT Services	-	80,643
	Amundi Ireland	-	55,042
	合　計	$ 424,291	$ 384,570

流通在外之應收關係人款項未收取保證。113及112年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

(四) 應付關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	113年12月31日	112年12月31日
其他應付款－關係人	本公司之母公司		
	Amundi Asset Management	$ 4,469,176	$ 857,359
	最終母公司為同一企業		
	Amundi USA	8,004,571	5,471,684
	CPR Asset Management	652,094	2,016,895
	Amundi Ireland	133,866	134,986
	Amundi IT Services	132,423	445,954
	Amundi Singapore	75,919	-
	Amundi HK	29,432,003	-
	Amundi Deutschland GmbH	2,163,687	2,915,569
	Amundi UK	7,184,541	5,406,866
	合　計	$ 52,248,280	$ 17,249,313

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別／名稱	113年度	112年度
營業費用	本公司之母公司		
	Amundi Asset Management	$ 5,843,128	$ 3,946,463
	最終母公司為同一企業		
	Amundi Ireland	555,049	231,996
	Amundi IT Services	18,187,084	23,345,591
	Amundi USA	27,808,511	21,200,739
	Amundi Deutschland GmbH	10,123,717	12,680,118
	Amundi UK	12,605,801	6,982,293
	CPR Asset Management	1,260,171	2,085,313
	合　計	$ 76,383,461	$ 70,472,513

(六) 主要管理階層薪酬

	113年度	112年度
短期員工福利	$43,032,999	$43,389,178
離職福利	216,000	216,000
合　計	$43,248,999	$43,605,178

主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二四、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

113年12月31日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美　元	$ 3,356,153	32.72（美元：新台幣）	$ 109,827,882
歐　元	1,719,901	34.18（歐元：新台幣）	58,781,557
			$ 168,609,439
外幣負債			
貨幣性項目			
美　元	560,106	32.72（美元：新台幣）	$ 18,329,107
歐　元	94,509	34.18（歐元：新台幣）	4,227,467
港　幣	6,980,142	4.22（港幣：新台幣）	29,428,534
			$ 51,985,108

112 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 2,038,587	30.67（美元：新台幣）	$ 62,521,200
歐元	1,382,278	33.89（歐元：新台幣）	46,844,200
			$ 109,365,400
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	424,879	30.67（美元：新台幣）	$ 13,031,000
歐元	400,136	33.89（歐元：新台幣）	13,560,600
			$ 26,591,600

本公司於 113 及 112 年度外幣兌換損益（已實現及未實現）分別為 2,670,410 元及(1,625,159)仟元，由於外幣交易種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司

會計師重要查核說明

民國113年度

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司

會計師重要查核說明

民國 113 年度

一、內部控制制度實施之說明及評估

本會計師依照「會計師受託查核簽證財務報表規則」及審計準則之規定，業於必要之範圍內研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司之財務報表是否允當表達其財務狀況、經營成果及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，並不保證所有該制度之缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於前述抽查過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失，以致影響財務報表之允當表達。

二、有價證券之觀察盤點情形

本會計師業於 113 年 12 月 31 日派員會同主辦人員盤點各項有價證券，盤點結果經與帳載有關紀錄核對尚無不符。

三、函證情形

科目	函證比率%	回函比率%	說明
銀行存款	100%	100%	均相符
營業保證金	100%	100%	均相符

四、被查核事業有無將資金貸與股東或他人之說明

本會計師於查核過程中，並未發現該公司於 113 年度有將資金貸與股東或他人之情事。

五、重大財務比率變動說明

委任公司營業利益（損失）率較上期變動達 20%以上，主係營業收入較上年度增加所致。

六、其他項目重大變動說明

(一)其他資產之各項前後期變動達百分之五十以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者：使用權資產較上年度增加主係本年度新增租賃辦公室所致。

(二)營業外收支之各項目前後期變動達百分之五十以上，且變動金額達一仟萬元以上者：無。

七、金管會前一年度通知財務報表應調整改進之辦理情形：無。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　吳　怡　君

中　華　民　國　114　年　3　月　10　日

社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 11405463 號

會員姓名： 吳怡君　　事務所電話： (02)27259988

事務所名稱： 勤業眾信聯合會計師事務所　　事務所統一編號： 94998251

事務所地址： 台北市信義區松仁路100號20樓　　委託人統一編號： 70746306

會員書字號： 北市會證字第 2661 號

印鑑證明書用途： 辦理 鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司

113 年度（自民國 113 年 01 月 01 日 至 113 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

簽名式（一）	吳怡君	存會印鑑（一）	

理事長：　　核對人：

中　華　民　國　114 年 02 月 04 日

【附錄二】可投資之新興市場國家及地區

本基金自成立日起六個月後，投資於新興市場國家或地區之債券總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)，所謂「新興市場國家或地區之債券」係指由任一國家或機構所保證或發行而於新興市場國家或地區進行交易之債券，或由新興市場國家或地區之國家或機構所保證或發行之債券，所謂「新興市場國家或地區」係指 JP 摩根新興市場多元債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)、JP 摩根新興市場企業多元債券指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)之指數成份國家或地區。

目前二檔指數成分國家或地區如下(截至 2025 年 6 月)

國家 (英文名)	國家 (中文名)	JPM EMBI Global Diversified Index	JPM CEMBI Broad Diversified Index
Angola	安哥拉	Y	
Argentina	阿根廷	Y	Y
Armenia	亞美尼亞	Y	
Azerbaijan	亞塞拜然	Y	
Barbados	巴貝多	Y	Y
Bahrain	巴林	Y	Y
Belarus	白俄羅斯		
Belize	貝里斯		
Bolivia	玻利維亞	Y	
Brazil	巴西	Y	Y
Burkina Faso	布吉納法索		Y
Cambodia	柬埔寨		
Chile	智利	Y	Y
China	中國大陸	Y	Y
Colombia	哥倫比亞	Y	Y
Costa Rica	哥斯大黎加	Y	Y
Croatia	克羅埃西亞		
Czech Republic	捷克		Y
Dominican Republic	多明尼加	Y	Y
Ecuador	厄瓜多爾	Y	Y
Egypt	埃及	Y	Y
El Salvador	薩爾瓦多	Y	
Ethiopia	衣索比亞	Y	
Gabon	加彭	Y	
Georgia	喬治亞	Y	Y
Ghana	迦納	Y	Y
Guatemala	瓜地馬拉	Y	Y
Honduras	洪都拉斯	Y	Y
Hong Kong	香港		Y
Hungary	匈牙利	Y	Y
India	印度	Y	Y
Indonesia	印尼	Y	Y

國家 (英文名)	國家 (中文名)	JPM EMBI Global Diversified Index	JPM CEMBI Broad Diversified Index
Iraq	伊拉克	Y	Y
Israel	以色列		Y
Ivory Coast	象牙海岸		
Jamaica	牙買加	Y	Y
Jordan	約旦	Y	
Kazakhstan	哈薩克	Y	Y
Korea	南韓		Y
Kenya	肯亞	Y	
Kuwait	科威特	Y	Y
Lebanon	黎巴嫩	Y	
Lithuania	立陶宛		
Macau	澳門		Y
Madagascar	馬達加斯加		Y
Malaysia	馬來西亞	Y	Y
Maldives	馬爾地夫	Y	
Mexico	墨西哥	Y	Y
Mongolia	蒙古	Y	Y
Morocco	摩洛哥	Y	Y
Moldova	摩爾多瓦共和國		Y
Mozambique	莫三比克	Y	
Namibia	那米比亞		
Nigeria	奈及利亞	Y	Y
Oman	阿曼	Y	Y
Pakistan	巴基斯坦	Y	
Panama	巴拿馬	Y	Y
Papua New Guinea	巴布亞紐幾內亞	Y	Y
Paraguay	巴拉圭	Y	Y
Peru	祕魯	Y	Y
Philippines	菲律賓	Y	Y
Poland	波蘭	Y	Y
Qatar	卡達	Y	Y
Romania	羅馬尼亞	Y	
Rwanda	盧安達共和國	Y	
Saudi Arabia	沙烏地阿拉伯	Y	Y
Senegal	塞內加爾	Y	
Serbia	塞爾維亞	Y	
Singapore	新加坡		Y
Slovakia	斯洛伐克		
South Africa	南非	Y	Y
Sri Lanka	斯里蘭卡	Y	
Suriname	蘇利南	Y	
Taiwan	台灣		Y
Tajikistan	塔吉克		

國家 (英文名)	國家 (中文名)	JPM EMBI Global Diversified Index	JPM CEMBI Broad Diversified Index
Tanzania	坦尚尼亞		Y
Thailand	泰國		Y
Togo	多哥		Y
Trinidad and Tobago	千里達及托巴哥	Y	Y
Tunisia	突尼西亞		
Turkey	土耳其	Y	Y
UAE	阿拉伯聯合大公國	Y	Y
Ukraine	烏克蘭	Y	Y
Uruguay	烏拉圭	Y	
Uzbekistan	烏茲別克	Y	Y
Venezuela	委內瑞拉	Y	
Vietnam	越南		Y
Zambia	尚比亞	Y	Y

【附錄三】本基金投資地區（國）經濟環境及市場簡要說明

本基金主要投資地區(國) 或主要投資證券交易市場為：墨西哥、巴西、阿根廷、土耳其、哥倫比亞、奈及利亞、烏克蘭、埃及、安哥拉、多明尼加、智利、哈薩克、烏茲別克，其經濟環境簡要說明及證券市場簡介如下：

➢ 墨西哥

（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	PESO
國家債信評等	Moody's: Baa2, S&P: BBB, Fitch: BBB-
經濟成長率（YOY）	+2.6% (2023 年)
主要進口產品	石油及提自瀝青礦物之油類(原油除外)、車輛零件、電視、雷達及收音機等 之零件
主要進口區域	美國、中國、日本、韓國、德國
主要出口產品	原油、電視接受器、影像監視器及彩像投射機、有線電話或電報器具、客運 車輛
主要出口區域	美國、加拿大、中國、巴西、哥倫比亞

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
汽車業	美、加、墨三國簽訂北美自由貿易協定（NAFTA）後，歐、美、日 等國際主要汽車大廠為爭取北美此一全球最大的汽車市場，紛紛赴墨西哥設 立組裝線，展開生產布局。目前墨西哥已是全球汽車主要生產大國之一。根 據墨西哥汽車工業協會（AMIA）指出，墨西哥的汽車製造業蓬勃發展，2014 年第 1 季對美出口已超越日本，成為美國的第二大汽車進口供應來源國，目 前美國最大的汽車進口供應來源仍是加拿大。
能源產業	墨西哥係全球十大產油國之一，但墨國並沒有加入石油輸出國組 織（OPEC）。在美洲地區，墨西哥的原油產量僅次於美國與加拿大。原油是墨西哥的經濟命脈，墨國石油業的直接收入與相關稅收則更佔該國財政總收 入的兩成以上。因此墨國原油產量的下滑，立刻直接衝擊到該國的經濟表現 以及政府的財政支出。

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	21.37	19.14	19.48
2023	19.41	16.69	16.95
2024	22.24	17.64	21.54

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	
墨西哥證券交易所	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
	136	NA	576.67	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	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
墨西哥證券交易所	478.49	NA	112.41	NA	112.41	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：

上市公司須依規定發行上市說明書，提供充份資訊以供投資人對該公司營運及財務 狀況，以及投資人對於附屬於該股票的權利能有所了解，並作出正確判斷，持股比 例超過 10%須向當地主管機關報備，上市公司須依規定按年度公佈經會計師審核之 年報，並按季公佈季報。

4. 證券之交易方式。

交易所：墨西哥證券交易所

交易時間：週一至週五上午 8:30 至下午 3:00。

交易方式：透過電腦交易系統 BMV 輔助完成交易。

交割制度：T+2。

➢ 巴西

（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	BRL
國家債信評等	Moody's: Ba2, S&P: BB-, Fitch: BB-
經濟成長率（YOY）	+2.9% (2023 年)
主要進口產品	石油、石油鑽探工作平臺、電話機、積體電路、殺蟲劑、疫苗培養物、醫學藥劑、機動車輛零組件
主要進口區域	中國大陸、美國、德國、阿根廷、南韓等
主要出口產品	黃豆、鐵礦石、原油、甘蔗糖、生鮮及冷凍雞肉等
主要出口區域	中國大陸、美國、荷蘭、阿根廷、加拿大等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
電子電器業	在 2020 年上半年期間，巴西電子電器業一度曾因中國大陸零組件供應困難以及巴西開始出現新冠肺炎等因素，面臨營業額下跌的趨勢，不過自 7 月起即開始復甦。根據巴西電子電器業同業公會（Associação Brasileira da Indústria Eletrica e Eletronica, ABINEE）公布資料顯示，該產業 2020 年營業額約為巴幣 1,734 億元（以 2020 年 1 美元兌換巴幣 5.1592 元之年平均匯率計算，約折合 336 億 986 萬美元），較 2019 年的巴幣 1,530 億元約增加 13%，不過如扣除電子電器產品價格上漲指數（14%），該產業 2020 年營業額較 2019 年約減少 1%，若以美元計算，營業額更減少 13%。2020 年巴西電子電器業出口金額最高的行業亦為電子零組件，達 19 億 4,900 萬美元，較 2019 年減少 21%。以個別產品來區分，用於組裝工業設備之電子零組件出口金額最高，達 5 億 5,500 萬美元，較 2019 年的 6 億 8,800 萬美元減少 21%。拉丁美洲是巴西電子電器產品及零組件主要銷售市場，2020 年出口金額為 18 億 2,800 萬美元，其中又以出口阿根廷之金額最高，達 5 億 9,500 萬美元。
機械業	巴西機械業 2020 年未受新冠肺炎疫情影響，營業額達巴幣 1,445 億 2,000 萬元（約折合 280 億 1,209 萬美元），較 2019 年增加 5.1%，主要來自內銷市場之成長，金額達巴幣 1,042 億元，較 2019 成長 11%。巴西機械業同業公會（Associação Brasileira da Indústria de Maquinas e Equipamentos, ABIMAQ）

	公布統計資料顯示，2020 年該國機械消費值（即生產額加進口值，減去出口值之總和）金額為巴幣 1,984 億 3,000 萬元（約折合 384 億 6,138 萬美元），較 2019 年成長 11.9%。此外，2020 年巴西機械業就業人口約有 30 萬 7,900 人，較 2019 年增加 0.5%。
紡織業	巴西紡織暨成衣業同業公會（Associação Brasileira da Indústria de Textil e de Confecção, ABIT）公布統計資料顯示：受新冠肺炎蔓延及社交隔離措施的影響，該產業 2,020 年營業額達巴幣 1,814 億元(約折合 351 億 6,048 美元)，較前一年減少 11.4%，而 2020 年成衣及布匹產量各為 47 億 6,000 萬件及 187 萬公噸，分別較 2019 年減少 19.9%及 8.8%。目前巴西紡織及成衣方面的公司行號約有 3 萬家，這些公司行號 2020 年直接及間接僱用的員工人數約共計 148 萬人。

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 資本投資之資金匯入時需向巴西央行申報；匯出時之申報人需與匯入時之申報人為同一人。外資在巴西當地之資金管理者需負責授權進行外匯交易以及向主管機關申報交易情形。

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	5.6358	5.0953	5.2867
2023	5.4627	4.7259	4.8572
2024	6.2216	4.8450	6.1781

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	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
聖保羅證券交易所	352	NA	913.39	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	證券類別成交金額（十億美元）

			（十億美元）		股　　票		債　　券	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
聖保羅證券交易所	134,185.24	NA	1192.22	NA	1192.22	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. 市場資訊揭露效率（包括時效性及充分性）之說明：

上市公司必須向主管機關以及各證券交易所揭露內部章程、財務報表、股東會會議紀錄、公司完整介紹與歷史沿革。前述揭露事項皆須定期更新。

4. 證券之交易方式。

交易所：巴西聖保羅證券交易所（BOVESPA）

交易時間：週一至週五上午 10:00 至下午 5:00。

交易方式:巴西聖保羅交易所實施公開喊價制度,並使用電子交易系統。

交割制度：股票 T+3，債券 TD 至 T+1。

➢ 阿根廷

（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	阿根廷披索(ARS)
國家債信評等	Moody’s: Ca, S&P: CCC+, Fitch: CCC-
經濟成長率（YOY）	-1.45% (2023 年)
主要進口產品	機器設備、交通設備、工業產品、化學品等
主要進口區域	巴西、美國、中國大陸、德國、墨西哥等
主要出口產品	農產品及其製品、原物料、機器設備零組件等
主要出口區域	巴西、智利、美國、中國大陸、西班牙、荷蘭、墨西哥等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
汽車產業	阿根廷現有 14 家汽車生產商,其中 8 家生產轎車及輕型貨車，包括雷諾、福特、福斯（該三家公司亦銷售重型貨車）、飛雅特、通用汽車、標緻、雪鐵龍、豐

	田等汽車廠，其餘製造商為 IVECO、克萊斯勒、Scania 及 Agrale，生產卡車及客運車。阿國汽車產業每年產能可達 88 萬輛，汽車銷售據點共有 500 個，其中 40%位於布宜諾市及大布宜諾省。
化學、石化、橡膠及塑膠產業	阿根廷化工原料、石油副產品、橡塑膠產品之化學產業產值約占阿國 GDP 之 4%，占整體工業生產附加價值之 27%，以及占總出口之 9%。該產業生產之產品主要為無機化學產品、石化產品、顏染料、工業用氣體、塑膠產品、農業用化學品（肥料及除蟲劑）、油漆、洗滌精、化妝品及藥物等
食品業	阿根廷食品產業在阿國經濟活動中一向占重要地位，主要係因食品業供應國內市場大部分之需求及供應其他工業所需之原材料。根據報告指出，阿國食品、飲料及菸草產業占 GDP 之 4.8%，占工業總產值之 29.4%，聘僱就業人口之 27.2%，約 27 萬 3,000 人。阿國食品及飲料產品之出口占出口總值之 30%。阿根廷經濟自 1998 年下半年起步入蕭條期後，國內消費開始低迷不振，食品產業不斷衰退，惟自 2002 年初阿幣貶值後，對外競爭力逐漸提高，食品業轉向外銷，藉由出口來恢復成長。根據阿國國家統計局資料顯示，近年來阿國幾乎所有與食品相關之產業皆出現成 長，尤以糖、油料種籽相關產品及乳製品之出口成長最為明顯。
鋼鐵鋁業	近幾年來，阿根廷基本冶金工業為降低勞工、融資及金融交易成本，以及增加出口，產業不斷投資，更新生產技術及增加產能，目前該產業之產能使用率幾乎達到飽和，占 GDP 產業總值之 7.9%。

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 阿根廷貨幣匯率係採固定匯率與浮動匯率機制混合之匯率管理制度（Dirty floating），匯兌平均價是由外匯市場之供應需求來決定，惟中央銀行也會適時參與買賣美元，俾使匯價不會有急遽的變化。
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	176.3742	102.7229	176.3742
2023	807.9999	178.3759	807.9999
2024	1031	808.475	1031

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
布宜諾斯艾利斯證券交易所	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
布宜諾斯艾利斯證券交易所	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：布宜諾斯艾利斯證券交易所。

交易時間：星期一至星期五 11:00 至 17:00。

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：在交易後的第 3 個營業日辦理交割。

➢ 土耳其

（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	土耳其里拉(TRY)
國家債信評等	Moody’s: B3, S&P: B, Fitch: B+

經濟成長率（YOY）	+4.5% (2023 年)
主要進口產品	黃金、小客車及其他供載客之車輛、石油及提自瀝青礦物之油類、鐵屬廢料及碎屑、車輛零件及附件、通訊器具、航空器、煤、丙烯或其他烯烴之聚合物、電腦及其附屬單元、醫藥製劑、小麥或雜麥、未經塑性加工鋁等。
主要進口區域	中國大陸、德國、俄羅斯、美國、義大利、伊拉克、瑞士、法國、韓國、阿拉伯聯合大公國。
主要出口產品	小客車及其他供載客之車輛、車輛零件及附件、載貨用機動車輛、石油及提自瀝青礦物之油類、貴金屬或被覆貴金屬之首飾及配件、黃金、鐵或非合金鋼條及桿、衣服、地毯、電線、電纜、冷藏或冷凍設備、家具及其零件等。
主要出口區域	德國、英國、美國、伊拉克、義大利、法國、西班牙、荷蘭、以色列、俄羅斯。

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
製造業	土耳其製造業自 1960 年代開始逐步發展，目前主要的製造業包括車輛及零配件、紡織成衣業、化學製品業、以及電機電子業等 4 大項，多個國際知名汽車廠牌皆在土耳其境內設立組裝廠。土國製造業主要為紡織成衣、石化、食品加工、鋼鐵及汽車工業。
能源業	能源發展是土國百年計畫重要的一環，預計在 2023 年興建具 4.4 萬兆瓦發電量的風力發電廠，太陽能總裝機容量增加至 5,100 兆瓦，以及興建具 1,000 兆瓦發電量的地熱能發電廠。土耳其的電力來源多數仰賴進口的天然氣，為了降低成本，根據土耳其能源部的規劃，預計在 2023 年建國百年時能達到當地及再生能源 (local and renewable resources) 占總發電量的 2/3，增加再生能源的使用率，包含水力發電、風力、太陽能、地熱能及生質能源等，皆是未來可開發的商機。另土國總統艾爾多安於 2020 年 8 月宣布在黑海發現 3,200 億立方公尺天然氣儲量，並目標於 2023 年開始對市場供應

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	18.6912	13.2797	18.6733
2023	29.1327	18.7458	29.1028
2024	35.3602	29.5475	35.3602

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	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
伊斯坦堡證交所	518	NA	337.59	NA	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
伊斯坦堡證交所	7,470.18	NA	1310.85	NA	NA	NA	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：伊斯坦堡證券交易所。

交易時間：週一至週五上午 9:30 至下午 5:00。

交易方式：電子交易系統。

交割制度：股票: T+2，債券:T+2 。

➢ 哥倫比亞

（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	哥倫比亞 披索(COP)
國家債信評等	Moody's: Baa2, S&P: BB+
經濟成長率（YOY）	+0.6% (2023 年)
主要進口產品	電話機、汽油及油品、醫藥製劑、小客車等
主要進口區域	美國、中國大陸、墨西哥、巴西、德國等
主要出口產品	原油、煤、黃金、咖啡、飛機及直升機、汽油及油品等
主要出口區域	美國、中國大陸、厄瓜多、巴拿馬、巴西等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
礦業	哥國礦藏豐富，由礦業及能源部（Ministry of Mines and Energy, MinMinas）每年舉辦包含金、白金、銅、磷酸鹽、鉀、鎂、冶煉煤、動力煤、鐵、鈾等礦藏開採權公開招標作業。石油產業向來為哥國吸引外人投資之主要產業之一，2019 年吸引 FDI 金額達 28.2 億美元，為當年哥國吸引 FDI 金額第 2 高之產業，為 2020 年因疫情衝擊，FDI 金額年減 68%。礦業活動占哥國 GDP 規模之 5.0%，惟哥國非法採礦情形嚴重，未經政府許可即盜採之產值約占六成，此一情況以 Chocó及 Antioquia 兩省最為嚴重。哥國全國企業家協會（ANDI）指出，非法採礦之所得被犯罪集團掌握，用於資助非法犯罪及洗錢活動，情況亟待改善。
石化業	哥國石化工業龍頭 Ecopetrol 從開採到煉製油氣、生產石化原料等一貫作業，每年投資額均達數十億美元，目前 Ecopetrol 有 32 項投資計畫進行中，多為水源、天然氣、蒸氣、化學品相關生產及運輸設備。Ecopetrol 所屬之 2 家煉油廠位於 Cartegena 及 Barrancabermeja，煉油日產能約 30 萬桶，2 廠均在 2015 年展開擴建及現代化，工程耗資 46 億美元，煉油量自原來的 7 萬桶重油增加至 17.5 萬桶，致力生產較潔淨之燃油。該公司於大西洋岸城市 Cartagena 之煉油廠 Reficar 2015 年 8 月陸續啟用生產線，於 2016 年 3 月開始全線運作，

	生產液化石油氣、汽油、柴油、航空器用油、重燃料油、石腦油、焦油、硫磺及丙烯，不僅減少哥國對石化產品進口需求，並貢獻哥國 1%GDP。Ecopetrol 在完成前述擴廠工程後，已將 75%之國產柴油提供外銷，並達成下列石化原料年產量目標：Ethylene 13 萬噸、Benzene 4 萬噸、Toluene 4 萬噸、Xylenes 3 萬噸、Pet 4 萬噸、Ldpe 6 萬噸、Ps 10 萬噸、Pvc 40 萬噸、Pp 45 萬噸、Ammonia 11 萬 5,000 噸、Urea 18 萬噸。
塑膠及橡膠業	橡塑膠產業聚落位於石化工業重鎮卡塔赫那（Cartagena），哥國市場需求大、投資門檻低、原料可就地供應，塑化產業上、中、下游產業鏈尚稱完整；惟哥國尚未發展塑膠機械產業，所需幾全靠進口；另部份中游原料尚無法滿足廣大下游加工業者需求，爰自美國、中國大陸、韓國及我國等進口樹酯、橡塑膠板、片等供加工生產塑膠製品、包裝材料及鞋類。哥國塑膠產業中，四成係生產基本原料，六成係塑膠製品。哥國塑膠及其相關之人纖、化學、染料產業所組之塑膠產業公會是全國最大產業公協會，並成立「塑膠工業技術研究院」，舉辦拉美最大規模之塑膠機器及原料雙年展，未來塑化及相關產業仍將在哥國扮演極重要角色。2017 年 4 月哥國與阿根廷簽署汽車、農化產品及塑膠製品貿易協定，承諾在極富彈性之原產地規定下，哥國可對阿根廷免關稅輸銷 3,500 公噸之塑膠瓶罐，對哥國塑化相關產業帶來新商機。哥國塑膠產業大型廠商包含 Propilco S.A.、Mexichem、Biofilm、Enka、Multidimensionales、Carvajal Empaques、Flexo Spring、Pvc Gerfor、Proquinal、Rimax、Vanyplas、Plásticos Formosa 等；橡膠產業主要廠商為 Cauchos Corona S.A.、Cauchos Hersal Ltda.、Amc Poliuretanos S.A.、Alcor Productos de Caucho、American Rubber de Colombia Ltda.、Arflex Ltda.、C.I Plastigoma S.A.、Cauchos Echeverri Ltda.。

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 國外投資本市場資金自入起需停留至少一年方可匯出。但資本利得與股利則不受此最少一年之限制。

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	最低	年底收盤

2022	5107.0	3704.5	4848.67
2023	4966.75	3829.26	3854.92
2024	4504.84	3760.63	4408.48

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	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
哥倫比亞證券交易所	64	NA	72.2	NA	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
哥倫比亞證券交易所	835.27	NA	3.64	NA	3.64	NA	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：
   證券發行者需透過當地三家主要報紙以及該國之管機關 (SDV) 網站公佈重大訊息。
4. 證券交易制度：
   交易所：哥倫比亞證券交易所。
   交易時間：週一至週五上午 8:00 至下午 5:45。
   交易方式：電子交易系統。
   交割制度：股票: T+3 至 T+6 (議定)，債券: TD 至 T+5 (議定)。

➢ 奈及利亞

（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	奈拉(NGN)
國家債信評等	Moody's: Caa1, S&P: B-, Fitch: B-
經濟成長率（YOY）	+2.9% (2023 年)
主要進口產品	石油及其製品、機器設備、交通設備、工業產品、食物等
主要進口區域	中國大陸、印度、美國、荷蘭、丹麥等
主要出口產品	石油及其製品、可可、橡膠等
主要出口區域	印度、西班牙、南非、荷蘭、美國等

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
原油及石化產業	石油為奈及利亞最重要產業，每日產油約 250 萬桶左右，是非洲第 1 大產油國，原油出口金額占總出口金額的 95%以上，奈及利亞原油蘊藏量共 362 億桶，尚可開採 40 多年。該國主要原油探勘公司為荷蘭 Shell、美國 Chevron 以及 Mobil 3 大石油公司，大陸的中國石化及中海油公司亦積極爭取油井，惟規模仍未及前 3 大外商油公司。目前奈國油井主要分布在尼日河三角洲（Delta State），生產高品質低硫輕油。由於奈國煉油技術尚未成熟，仍以出口原油為主要經濟收入，奈國 Dangote 集團已投資在拉哥斯 Lekki 區設立奈國第一座煉油廠，將於 2021 年中啟動，盼增加奈國加工與處理原油能力，提升奈國製造能力。
石油氣及天然氣業	石油氣及天然氣是奈及利亞另一項重要出口能源，根據 2017 年石油及天然氣年報，世界能源委員會將奈國天然氣存量列世界第 9 位，蘊藏量計 199.09 兆立方呎；奈國石油氣及天然氣收入占政府總收入 75%，及總出口 90%。奈國政府盼未來 10 年內達到蘊藏量 300 兆立方呎目標，屆時瓦斯出口收入將追上石油收益，為奈國帶來可觀外匯收入。不過奈國雖為瓦斯生產大國，但本身國內居民使用瓦斯不普遍，只有不到 100 萬家庭使用瓦斯當燃料，目前居民大多依賴煤油、柴油甚至於樹木等為燃料，政府雖考慮推展瓦斯燃料，但受限於家庭管線安裝及維護不易，另外國內鋼瓶相

	關工業亦不發達，因而無法順利推廣；奈及利亞政府希望外資協助發展國內管線工程及瓦斯鋼瓶製作，以加強家用瓦斯使用比例。奈國科技部業提出「國家甲醇燃料科技政策」，盼善加利用天然氣產業競爭力、價值鏈，達到環境永續經營目標，並可創造就業與稅收。
電力產業	奈及利亞電力問題長年無法解決，影響生產成本及品質，遑論建立基礎工業，電力無法改善，除人謀不臧問題外，制度上亦有問題，奈及利亞政府認為改善電力惟一的方法，就是將電力事業民營化，因此 2013 年起奈及利亞政府已將國內輸配電公司賣予民間經營，下一步計劃將水力發電廠及其他火力發電廠等亦轉賣民間，政府將來僅扮演參股及監督角色，不再自己經營，希望釜底抽薪，改善全國供電狀況；但經實施兩年後，民營化績效不佳，分析其原因是該國發電及輸配電問題已久，民間業者無法發揮其經營能力。奈國 2 億人口至少 1.2 億人口面臨電力缺乏困境，2021 年奈國政府宜聚焦於改善經濟與減少貧窮；A 專家特別預估 2019 年至 2024 年奈國能源產業將成長 12.39%，2020 年奈國政府相關計畫包括:西門子藍圖(運輸振興計畫、Transmission Recovery Program)、配電振興計畫(Distribution Recovery Program、DISREP)及國家大規模電表計畫(National Mass Metering Programme、NMMP)等。

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 為吸引更多外資前來，奈及利亞境內自由貿易區優惠政策主要如下：(1) 區內企業可免交聯邦、州及地方政府稅賦。(2) 外商投資資本、所得利潤和紅利可自由匯出。
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	448.08	411.95	448.08
2023	1696.7	460.60	1544.08
2024	1696.7	460.60	1544.08

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	股票發行情形	債券發行情形

場名稱	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
奈及利亞證券交易所	172	NA	53.2	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
奈及利亞證券交易所	74,774	NA	2.32	NA	2.32	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：

年度、半年度財務報告需定期公佈。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、購併計劃，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。

4. 證券交易制度：

交易所：奈及利亞證券交易所。

交易時間：週一至週五上午 11:00 至下午 1:00。

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：在交易後的第 3 個營業日辦理交割。

➢ 烏克蘭

（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	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）			
					股票		債券	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
烏克蘭證券交易所	NA	NA	NA	NA	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（BalaeenI）等地。西奈石油中多硫質，故須作去硫處埋，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 。

➢ 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
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。

➢ 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。

➢ 智利

（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 CLP
國家債信評等	Moody’s: A2, S&P: A
經濟成長率（YOY）	+2.6% (2024 年)

主要進口產品	機械及零組件、石油原油、柴油、汽車、貨車、服裝及飾品、手機、醫藥品、電腦、牛肉、穀物
主要進口區域	中國大陸、美國、巴西、阿根廷、德國、墨西哥、秘魯、西班牙、日本、義大利
主要出口產品	銅礦石及精砂、精煉銅、鮭魚、櫻桃、木漿、鋰礦、木材及木製品、鉬礦石及精砂、鐵礦石及精砂、葡萄
主要出口區域	中國大陸、美國、日本、巴西、南韓、印度、秘魯、西班牙、荷蘭、墨西哥

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
礦業	2024 年智利銅礦產量為 550.58 萬噸，產量成長 4.84%，出口總額 505.17 億美元，成長 16.41%，主要原因為 2024 國際銅價上漲且智利出口量上升，使銅礦出口金額大幅上升。依據智利國家銅業委員會估計，未來幾年智利銅礦產量將持續成長，至 2029 年可達高峰 688 萬噸，至 2034 年則將下滑至 643 萬噸。)除銅礦外，智利為全球鋰礦蘊藏量最多的國家，約有 930 萬噸蘊藏量(約 4,946 萬噸碳酸鋰當量)，2024 年產量預估約 5 萬 3,580 噸(28.5 萬噸碳酸鋰當量)，較 2023 年成長約 21.7%，而 2024 年礦產出口項目中，鋰礦為僅次於銅礦第二大出口礦產品，出口金額為 27.17 億美元，較 2023 年下降 56%，主因為鋰礦國際價格大幅下跌導致。此外，智利亦是鉬、金、銀等金屬及碘、鋰、硝酸鈉、硝酸鉀等非金屬礦物之供應國
工業	農業為智利最重要產業之一，智利政府十分重視農業發展，全國土地面積約有 21%為農業用地，農業人口約佔總人口 6.4%。主要作物包括小麥、玉米、馬鈴薯、燕麥，水果有葡萄、蘋果、酪梨、油桃、櫻桃、莓果等。林業部分，智利森林資源豐富，國土面積約有 54%適合森林生長，主要出口產品為紙漿及紙張。漁業以人工養殖鮭魚及鱒魚為主，並出口許多貝類、魚粉及甲殼類海產。畜牧業主要分布於智利南部，以飼養牛、豬、雞及綿羊為主，出口額相較農、林、漁業少

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	1048.50	778.10	851.13
2023	946.13	779.30	879.00
2024	994.92	879.00	994.92

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
聖地牙哥證券交易所	297	412	179	173	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
聖地牙哥證券交易所	17,049.06	17,262.35	30.36	29.75	30.36	29.75	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：

年度、半年度財務報告需定期公佈。年度財務報表必須在會計年度結束後 90 日內向主管機關提交。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、購併計劃，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。

4. 證券交易制度：

交易所：聖地牙哥證券交易所。

交易時間：週一至週五上午 9:30 至下午 5:00。

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。

➢ 哈薩克

（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	坦吉 KZT
國家債信評等	Moody's: Baa1, S&P: BBB-, Fitch: BBB
經濟成長率（YOY）	+3.4% (2024 年)
主要進口產品	機械設備、運輸設備、化學品、金屬、橡塑膠、紡織品、木材加工品、漁產加工品
主要進口區域	俄羅斯、中國大陸、韓國、義大利、德國、美國、土耳其、烏茲別克、法國、白俄羅斯
主要出口產品	石油、礦產、動物/植物油、化學品、農產品、金屬、食品加 工、木製品、畜產
主要出口區域	義大利、中國大陸、俄羅斯、荷蘭、法國、韓國、瑞士、土耳其、西班牙、烏茲別克

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
農業	農業約佔國內生產總額的 10%，糧食、馬鈴薯、蔬菜、瓜類及家畜為主要農產品，哈薩克農地面積超過 846,000 平方公里（327,000 平方英里），可耕作農地約 205,000 平方公里（79,000 平方英里），放牧場約佔 611,000 平方公里（236,000 平方英里），全國超過 80%的土地被分類為農業使用，牧場佔比接近 70%，哈薩克人均耕地為世界第二高（1.5 公頃）主要的畜牧業產品包括奶製品、皮革、肉類食物及羊毛，主要作物包括小麥、大麥、棉花、稻及甜菜，小麥出口貿易為該國強勢貨幣的主要來源。哈薩克被認為是蘋果的發源地之一，當地稱野生蘋果為阿拉馬（alma），與地名阿拉木圖（Almaty，指富有蘋果的地區）有所關連
工業	哈薩克的主要工業包括冶金、煤炭、石油、礦石等。哈薩克有豐富的無機礦物及化石燃料資源，發展石油、

	天然氣及礦產精煉佔 400 億美元外國投資的大部分，此類產業佔全國工業出口額的 57%（約為國內生產總額的 13%）[63]。哈薩克的鈾、鉻、鉛及鋅礦藏量居世界第二位；錳礦藏量居世界第三位；銅礦藏量居世界第五位；煤、鐵及金礦藏量位居世界前十，哈薩克亦有鑽石出口，石油、天然氣勘探儲量居第 11 位，對於該國經濟發展相當重要[64]。目前哈全國已探明總的石油儲量為 100 億噸，煤儲量為 39.4 億噸，天然氣儲量為 1.8 萬億立方米，錳 4 億噸

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 哈薩克對資本項目有外匯管制，與資本流動有關的外匯業務在該國央行辦理登記或許可後方能進行。
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	524.87	415.95	461.48
2023	479.55	431.01	456.08
2024	526.00	439.90	524.33

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
哈薩克證券交易所	127	129	58.94	68.14	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
哈薩克證券交易所	3,243.1	4,246.8	0.73	0.55	0.73	0.55	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：
年度、半年度財務報告需定期公佈。年度財務報表必須分別在隔年 8 月 31 日前向主管機關提交。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、購併計劃，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。

4. 證券交易制度：
交易所：哈薩克證券交易所。
交易時間：週一至週五上午 11:30 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。

➢ 烏茲別克

（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	索姆 UZS
國家債信評等	S&P: BB-, Fitch: BB-
經濟成長率（YOY）	+5.5% (2024 年)
主要進口產品	石油氣、醫藥製劑、石油、小客車、機動車輛零附件、電話機、熱軋鐵或非合金鋼扁軋製品、其他航空器、小麥雜麥、蔗糖甜菜糖
主要進口區域	中國大陸、俄羅斯、哈薩克、韓國、土耳其、德國、土庫曼、印度、白俄羅斯、立陶宛
主要出口產品	黃金、棉紗、其他、石油、精煉銅及銅合金、石油氣、去莢乾豆、T恤汗衫背心、小麥雜麥粉、銅線
主要出口區域	俄羅斯、中國大陸、哈薩克、土耳其、阿富汗、吉爾吉斯、塔吉克、巴基斯坦、亞塞拜然、阿拉伯聯合大公國

2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
農業	烏茲別克礦產資源豐饒，生產大量黃金、石油、天然氣等，金屬(鈾、銀、銅)儲量高。烏國經濟以棉花、水果、蔬菜和穀物(小麥、稻米和粟米)的種植及加工為

	重。該國的天然氣、煤及鈾等資源儲量亦居世界前列，且礦產種類繁多，輕工業著重於農產品加工，重工業則側重於生產耕種器具、石化產業為主。此外，烏茲別克 30 歲以下人口占 50%，勞動人口約為 60%，女性就業亦高於 50%，人力資源充足
工業	工業在烏茲別克經濟中佔比逐年提高。近年來烏茲別克政府在穩定農業生產的同時，加快工業發展速度，2019 年工業產值 186.3 萬占 GDP 比重 36.4%。烏茲別克是中亞最早生產汽車的國家，所產汽車品牌包括雪佛蘭轎車、五十鈴客貨車、MAN 貨車及汽車引擎和電池。2019 年生產轎車 27.1 萬輛年增 22.9%、汽車引擎產量 20.1 萬台年增 26.3%

3. 外匯管理及資金匯出入規定: 哈薩克對資本項目有外匯管制，與資本流動有關的外匯業務在該國央行辦理登記或許可後方能進行。
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	11536.93	10807.59	11222.65
2023	12378.96	11231.93	12346.34
2024	12910.75	12343.68	12892.29

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
塔什干證券交易所	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
塔什干證券	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

交易所								

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：

年度、半年度財務報告需定期公佈。年度財務報表必須分別在隔年 5 月 1 日前向主管機關提交。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、購併計劃，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。

4. 證券交易制度：

交易所：塔什干證券交易所。

交易時間：週一至週五上午 10:00 至下午 15:30。

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+0。

【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, a 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.

KPMG

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

證券主管機關核准簽證文號：金管證審字第1050036075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

鋒裕匯理新興市場新興貨幣級債券證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

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	-
		1,995,095,899	101	2,144,059,715	100
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	-
		22,299,325	1	13,236,861	-
淨資產	$	1,972,796,574	100	2,130,822,854	100

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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

淨資產價值變動表(續)

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智 Eddy Wong　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

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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 ARGENTI 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智 Eddy Wong　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)

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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 NTNF 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年度一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智 Eddy Wong　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)

民國一一三年度一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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(附註)
民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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						
LGENERGYSOLUTION 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　　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)

民國一一三年度一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)

民國一一三年度(一月一日至十二月三十一日)

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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(彙總)

民國一一三年度 至 民國一一三年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　　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)
民國一一三年度一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)

民國一一三年及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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)
民國一一三年度及一一二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額 113.12.31	金額 112.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 113.12.31	佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比 112.12.31	佔淨資產百分比 113.12.31	佔淨資產百分比 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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　　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(註)

民國一一三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
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	$ 1,972,796,574	2,130,822,854			100.00	100.00

註:債券主係按涉險國家進行分類。

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長:

總經理:

會計主管:

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
發行受益權單位價款	612,367,555	31	518,222,179	24
買回受益權單位價款	(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

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智　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
財務報表附註
民國一一三年及一一二年十二月三十一日
(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(REATs)、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一一四年二月二十日經本基金之經理公司董事長通過發佈。

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。

(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
	$ 91,599,695	**204,960,148**

(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。

(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。

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)

民國一一三年度及一一二年度各類受益權單位已分配收益如下：

113年度												
配息相關日期		已發放收益分配										
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
113/12	113/1/16	$ 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	113/2/20	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	113/3/14	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	113/4/16	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	113/5/15	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	113/6/17	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	113/7/12	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	113/8/14	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	113/9/13	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	113/10/15	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	113/11/14	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	113/12/13	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**

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年度													
配息相關日期		已發放收益分配											
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
111/12	112/1/17	$ 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	112/2/14	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	112/3/14	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	112/4/14	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	112/5/15	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	112/6/14	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	112/7/14	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	112/8/14	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	112/9/14	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	112/10/16	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	112/11/14	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	112/12/14	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**

(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	**5,925,168.23**	**6,361,096.49**	**20,358,483.29**	**44,973,325.30**

	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	**3,351,393.25**	**17,578,163.42**	**7,515,402.45**	**40,760,382.84**

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	**57,517.46**	**227,810.63**	**309,522.63**	**3,030,574.08**

	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	**84,234.99**	**446,261.02**	**370,493.10**	**3,444,104.51**

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	**197,047.44**	**846,965.44**	**843,440.81**	**5,717,976.16**

	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	**200,535.17**	**1,100,854.71**	**715,351.79**	**6,190,681.47**

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	**43,221.15**	**171,736.65**	**119,408.96**	**903,887.00**

	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	**63,377.25**	**220,529.36**	**109,464.39**	**1,051,416.52**

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	**58,917.74**	**571,772.40**	**1,161,642.01**	**10,117,732.62**

	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	**136,332.43**	**913,049.18**	**1,810,295.59**	**13,502,288.62**

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（以下簡稱鋒裕匯理投信）	本基金之經理公司

(二)與關係人交易事項

		113年度		112年度	
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	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（後收手續費）	$ 556,239	86	500,285	85

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：

	113.12.31			112.12.31		
項目	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

項　　目	113.12.31 帳面金額	113.12.31 名目本金	112.12.31 帳面金額	112.12.31 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。

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								
貨幣性項目								
	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
衍生工具								
	CNH	-	-	8,565	CNH	-	-	-
	ZAR	-	-	-	ZAR	-	-	20,784
	EUR	-	-	743,419	EUR	-	-	-
	MXN	-	-	1,104	AUD	-	-	-
金融負債								
貨幣性項目								
	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
衍生工具								
	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】