

### 【附錄三】本基金投資地區（國）經濟環境及市場簡要說明

本基金主要投資國家為美國，其經濟環境及證券市場概況說明如下：

#### （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	USD
國家債信評等	Moody's Aa1, S&P: AA+, Fitch: AA+
實質國內生產毛額（10 億美元）	23,770 (2025 年第 2 季)
經濟成長率 (YOY)	+3.8% (2025 年第 2 季)
主要進口產品	電子零組件、石油、半導體、紡織品、機械設備
主要進口區域	加拿大、中國、墨西哥、日本、德國、英國、韓國、中華民國
主要出口產品	半導體、資訊產品、通訊設備、機械設備
主要出口區域	加拿大、墨西哥、日本、中國、英國、德國、韓國、荷蘭、法國、中華民國

##### 2. 各主要產業概況

產業別	產業概況
消費性電子	美國消費電子市場在這幾年的趨勢有所改變，早些年主要強力是在電腦設備、行動裝置及影音產品。而根據美國消費科技協會（Consumer Technology Association，簡稱 CTA）的報告，串流服務、無線耳機、以及支援 5G 和人工智慧（AI）的產品使用率飆漲。許多現有產品類別銷量成長逐漸趨緩，但也有許多新科技及新產品推出市面，美國消費者也在迅速調適並學習接受這些新興科技。
科技業	美國傳統個人電腦市場，由於受到智慧手機嵌入式技術不斷發展，持續構成重大威脅。依據市研機構 IbisWorld 報告，平板電腦和智慧手機使消費者能夠玩電子遊戲、看電視、看書、查看電子郵件，甚至可使用諸如 Microsoft Excel 工作表等，越來越強大的手機功能，成功吸引消費者轉移購買標準電腦。相反地，電腦服務器系統，在未來幾年將成為電腦產業的亮點。雲端服務利用互聯網提供軟體和媒體傳播端，因此與雲端服務行業相關的服務器領域的技術發展將快速增加。例如，網路零售商亞馬遜開發了 Amazon Elastic

	Compute Cloud 服務，而在線串流服務 Netflix 將媒體節目和電影通過互聯網連線到消費者的電視機和電腦上。
能源業	美國能源市場需求逐年提升，美國能源資訊局（U.S. Energy Information Administration, EIA）資料顯示，能源供需市場不停的變動與重組，從福特汽車第一次推出時帶動石油能源產業，到戰後不同時期繁榮的製造工業，能源需求漲幅以數倍方式直線成長，能源供應比重與數量也隨著社會變遷，受科技發展影響逐年變動，像是煤礦發電就從 2008 年後年持續下滑，產能已跌至 1981 年時期標準，石油能源方面雖從 2009 年開始成長，但其量並無突破 1972 年的榮景，現美國能源市場中的主力還是低價的天然氣，仍持續穩定成長，但市場瞬息萬變，而最不容忽視的就是隨著科技發展崛起的再生能源產業，又稱綠色能源，產業成長均持續創下新高，重塑美國能源產業新版圖。
航空業	美國主要飛機、發動機和零件製造商為波音(Boeing)、GE Aviation、洛克希德 (Lockheed Martin) 和 United Technologies。航太和國防產業製造，一般主要由 5 個承包商主導：洛克希德、波音、雷神 (Raytheon)、通用動力 (General Dynamic) 公司和諾斯羅普格魯曼 (Northrop Grumman)。洛克希德公司為美國最重要的國防和軍事承包商，總部位於馬里蘭州；波音公司是全球最大的航空公司，是商用飛機、國防和太空，以及安全系統的領先製造商，總部位於依利諾州，提供全球 150 多個國家和地區的商業和政府航空服務。雷神專研國防、商業和網路安全解決方案，總部位於麻薩諸塞州。通用動力公司位於維吉尼亞州是一家私營公司，分為 IT&S、航太、作戰和船艦等部門，最初於 1952 年成立時，是專為武裝部隊提供武器的製造商。諾斯羅普格魯曼公司是一家全球性的航太和國防公司，總部位於維吉尼亞州，為政府和商業客戶提供航太、造船和電訊等技術服務。

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: 無

(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)		美國公債		公司債	
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	
紐約 證券 交易 所	2,272	2,132	25,565	31,576	3,571.9	1,910.0	1,444.7	500.0

資料來源：World Federation of Exchanges、SIFMA

2. 本基金投資地區之證券交易市場概況

證券市 場名稱	股價指數 (道瓊工業指數)		證券總成交值 (十億美元)		證券類別成交金額			
					股票 (十億美元)		債券 (十億美元)	
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	
紐約 證券交 易所	37,689	42,544	26,359.9	29,021.9	26,360	27,727.1	1,300	1,294.8

資料來源：SIFMA

3. 最近二年市場之週轉率及本益比。

證券市場名稱	週轉率 (%)		本益比 (倍)	
	2023	2024	2023	2024
紐約證券交易所	106.78	106.54	24.02	27.76

資料來源：證券交易所

4. 市場資訊揭露效率（包括時效性及充分性）之說明：

1933 年證券法規定公開發行公司必須註冊，且公開募集發行新股須向證券管理委員會提出註冊申請報告書。1934 年證券交易法加以補充規定，公開發行公司須製作各種定期及臨時報告書，以充分公開資訊。年度財務報告在會計年度結束後公佈。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。

5. 證券之交易方式。

交易所	紐約證券交易所 (NYSE)、美國證券交易所 (AMEX)、店頭市場 (NASDAQ)。
證券交易種類	紐約證券交易所及美國證券交易所 (股票、公債、公司債、認購權證、共同基金)、店頭市場 (債券)
交易時間	星期一至星期五 9:30 ~ 16:00
撮合方式	紐約證交所、美國證交所採用人工撮合；店頭市場採電腦撮合
撮合原則	(1)最高價買進申報與最低價賣出申報在任何情況下皆最為優先。(2)凡最早以某一特定價格清楚提出申報者，不論其申報數量多寡，應以該價格在其申報數量範圍內，於下次交易時優先撮合
買賣單位	除極少以 10 股為一交易單位外，大多數以 100 股為一交易單位，股票無統一面額
委託方式	(1)以委託執行的價格來區分：市價委託與限價委託二種。(2)以委託存在的時效來區分：有當日有效委託與不限期委託。(3)附加其他特別執行條件的委託：停止委託、停止限價委託、開盤委託、不可分割委託與填滿或取消委託等
交割制度	原則上在成交後 1 個營業日內交割

## 【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期時，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) 債券信用評等若有十或一，一律刪除（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. 賣回者：投信事業須就短付之賣回款差額，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起為基準日。
- 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  
鋒裕匯理美國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



安侯建業得合會計師事務所  
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

鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

### 查核意見

鋒裕匯理美國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美國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，與鋒裕匯理美國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美國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美國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 is 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美國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，以及使鋒裕匯理美國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美國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有限公司  
鋒裕匯理美國非投資級別債券證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一一三年度二月三十日

單位：新台幣元

	113.12.31		112.12.31	
	金額	%	金額	%
<b>資產：</b>				
公司債—按市價計值，民國113年及112年12月31日成 本分別為799,841,057元及829,683,844元	\$ 853,401,754	92	821,214,323	96
金融債—按市價計值，民國113年及112年12月31日成 本分別為16,728,670元及9,608,066元	17,843,332	2	9,035,003	1
銀行存款(附註五(一))	45,030,552	5	15,963,538	2
應收利息	15,806,444	2	14,953,753	1
應收外匯交割款	173,548	-	70,284	-
應收發行受益憑證款	3,063,372	-	39,637	-
應收逾期外匯款(附註七)	138	-	3,107	-
	<u>935,319,140</u>	<u>101</u>	<u>861,279,645</u>	<u>100</u>
<b>負債：</b>				
應付即期外匯款	174,184	-	70,262	-
應付受益權單位買回款	6,006,410	1	1,431,464	-
應付經理費(附註五(二)及六)	1,325,726	-	1,239,457	-
應付保管費(附註五(二))	202,759	-	189,565	-
應付逾期外匯款(附註七)	1,858,862	-	749,134	-
其他應付款(附註六)	130,979	-	182,412	-
	<u>9,698,920</u>	<u>1</u>	<u>3,862,294</u>	<u>-</u>
淨資產	<u>\$ 925,620,220</u>	<u>100</u>	<u>857,417,351</u>	<u>100</u>

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

日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

錄裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 錄裕匯理美國非投資級債券證券投資信託基金  
 淨資產價值報告書(續)  
 民國一一三年及一九五五年十二月三十一日

單位：新台幣元

**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	3,206,084.04	1,409,235.76
N2類型受益權單位數—新台幣	2,244,656.94	675,220.34
AD類型受益權單位數—新台幣	20,574,364.01	13,383,919.36
ND類型受益權單位數—新台幣	13,961,206.19	10,080,297.10
A2類型受益權單位數—美元	98,450.02	179,249.18
N2類型受益權單位數—美元	106,652.70	108,752.10
AD類型受益權單位數—美元	590,988.09	686,948.74
ND類型受益權單位數—美元	550,005.39	706,509.23
A2類型受益權單位數—人民幣	486,044.75	641,707.88
N2類型受益權單位數—人民幣	409,917.69	429,057.41
AD類型受益權單位數—人民幣	1,093,839.54	1,318,829.66
ND類型受益權單位數—人民幣	1,281,713.79	1,544,826.78
A2類型受益權單位數—澳幣	4,498.09	5,211.34
N2類型受益權單位數—澳幣	4,752.77	4,752.77
AD類型受益權單位數—澳幣	72,863.19	92,935.74
ND類型受益權單位數—澳幣	54,713.53	65,179.63
A2類型受益權單位數—南非幣	84,942.06	84,244.42
N2類型受益權單位數—南非幣	269,558.91	296,976.46
AD類型受益權單位數—南非幣	600,571.63	686,037.43
ND類型受益權單位數—南非幣	2,506,356.79	1,663,103.37
<b>每單位平均淨資產</b>		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 12.12	10.70
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 12.13	10.70
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 9.02	8.66
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 9.02	8.66
A2類型受益權單位—美元	\$ 10.53	9.91
N2類型受益權單位—美元	\$ 10.53	9.91
AD類型受益權單位—美元	\$ 7.74	7.94
ND類型受益權單位—美元	\$ 7.74	7.94
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.14	9.83
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.14	9.83
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 7.32	7.60
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 7.31	7.59
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.99	9.50
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 10.10	9.55
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 7.46	7.66
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 7.44	7.65
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 11.97	10.98
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 11.89	10.84
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 7.61	7.87
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 7.50	7.79

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  
鋒裕匯理美國非投資級新證券投資信託基金

投資明細表  
民國一一三年度一九二九年十二月三十日



單位：新台幣元

投資種類 公司債—按市價計值	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
<b>以色列</b>						
TEVA PHARMACEUTICALS						
NE 3.15% 01OCT2026	\$ -	12,482,137	-	0.01	-	1.46
小計	-\$ -	12,482,137		-	-	1.46
<b>加拿大</b>						
ENERFLEX LTD SER 144A 9%						
15OCT2027	\$ 4,308,488	4,177,374	0.02	0.02	0.47	0.49
GFL ENVIRONMENTAL INC						
SER 144A (REG) 4.375%						
15AUG2029	13,791,613	12,635,596	0.08	0.08	1.49	1.47
GARDA WORLD SECURITY						
SER 144A (REG) 6%						
01JUN2029	5,220,476	4,649,014	0.03	0.03	0.56	0.54
ELDORADO GOLD CORP SER						
REGS (REG) (REG S) 6.25%						
01SEP2029	8,804,824	16,388,756	0.05	0.11	0.95	1.91
PARKLAND CORP/CANADA						
SER REGS (REG) (REG S)						
4.625% 01MAY2030	4,522,901	4,273,396	0.02	0.02	0.49	0.50
VERMILION ENERGY INC						
SER REGS (REG) (REG S)						
6.875% 01MAY2030	-	5,929,341	-	0.05	-	0.69
SEASPAN CORP SER REGS						
(REG S) 5.5% 01AUG2029	-	7,744,593	-	0.04	-	0.90
MERCER INTL INC SER WI						
(REG) 5.125% 01FEB2029	-	12,378,922	-	0.41	-	1.44
NOVA CHEMICALS CORP						
SER REGS (REG S) 8.5%						
15NOV2028	2,951,835	2,743,673	0.02	0.02	0.32	0.32

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (投資用報告)  
 民國一一三年及二〇一四年十二月三十一日

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
GARDA WORLD SECURITY					
SER REGS (REG S) 7.75%					
15FEB2028	\$ 6,091,926	5,760,675	0.05	0.05	0.66
IAMGOLD CORP SER 144A 5.75% 15OCT2028	5,305,959	-	0.04	-	0.57
NOVA CHEMICALS CORP SER REGS (REG) 7.000000 % 01DEC2031	1,634,442	-	0.01	-	0.18
FIRST QUANTUM MINERALS L SER 144A (REG) 6.875% 15OCT2027	10,487,127	-	0.02	-	1.13
TASEKO MINES LTD SER REGS (REG S) 8.25% 01MAY2030	8,372,263	-	0.05	-	0.90
NOVA CHEMICALS CORP SER 144A 4.25% 15MAY2029	2,969,903	-	0.02	-	0.32
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD SER REGS (REG S) VAR 01MAR2055 小計	1,357,189 75,818,946	- 76,681,340	0.01 -	0.15 8.19	- 8.94
百慕達 NCL CORPORATION LTD SER REGS (REG S) 8.125% 15JAN2029	\$ 2,420,277	-	0.01	-	0.26
NCL CORPORATION LTD SER REGS (REG) (REG S) 7.75% 15FEB2029 小計	6,544,559 8,964,836	- -	0.03 -	0.71 0.97	- -

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  
 鋒裕匯理美國非投資級債券證券投資信託基金  
 投資說明表(續)  
 民國一一三年度一月三十一日

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
西班牙						
GRIFOLDS ESCROW ISSUER						
SER REGs (REG S) 4.75%						
15OCT2028	\$ -	8,264,395	-	0.04	-	0.96
小計	<u>-</u>	<u>8,264,395</u>		<u>-</u>		<u>0.96</u>
希臘						
DANAOS CORP SER 144A						
(REG) 8.5% 01MAR2028	\$ -	4,095,984	-	0.05	-	0.48
小計	<u>-</u>	<u>4,095,984</u>		<u>-</u>		<u>0.48</u>
尚比亞						
FIRST QUANTUM MINERALS						
L SER 144A (REG) 6.875%						
15OCT2027	\$ -	8,397,084	-	0.02	-	0.98
小計	<u>-</u>	<u>8,397,084</u>		<u>-</u>		<u>0.98</u>
法國						
ALTICE FRANCE SA SER						
REGS (REG) (REG S) 5.125%						
15JUL2029	\$ 6,159,685	5,991,020	0.01	0.01	0.67	0.70
BANIJAY ENTERTAINMENT						
SER REGS (REG S) 8.125%						
01MAY2029	-	6,359,021	-	0.06	-	0.74
CONSTELLIUM SE SER 144A						
(REG) 3.75% 15APR2029	\$ 7,428,671	7,002,458	0.05	0.05	0.80	0.82
小計	<u>13,588,356</u>	<u>19,352,499</u>		<u>1.47</u>		<u>2.26</u>
阿拉伯聯合大公國						
SHELF DRILL HOLD LTD SER						
REGS (REG) (REG S) 9.625%						
15APR2029	\$ -	6,004,016	-	0.02	-	0.70
小計	<u>-</u>	<u>6,004,016</u>		<u>-</u>		<u>0.70</u>

董事長：王大智  
Eddy Wong

(請詳閱後附財務報表的註)

總經理：黃日康

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資級債券投資信託基金  
 投資組別表(續)  
 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
<b>美國</b>						
BEAZER HOMES USA (REG)						
7.25% 15OCT2029	\$ 4,722,029	4,419,063	0.04	0.36	0.51	0.52
ASBURY AUTOMOTIVE						
GROUP SER 144A (REG)						
4.625% 15NOV2029	-	3,567,068	-	0.02	-	0.42
BUILDERS FIRSTSOURCE						
INC SER 144A (REG) 4.25%						
01FEB2032	4,491,249	8,466,703	0.01	0.02	0.49	0.99
CSC HOLDINGS LLC SER						
144A (REG) 5.75%						
15JAN2030	-	6,804,481	-	0.02	-	0.79
CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN						
(REG) 5.5% 15JUN2031	15,514,078	14,432,475	0.04	0.04	1.68	1.68
CARNIVAL HLDGS BM LTD						
SER 144A (REG) 10.375%						
01MAY2028	-	1,344,788	-	-	-	0.16
CARRIAGE PURCHASER INC						
SER 144A (REG) 7.875%						
15OCT2029	7,052,011	5,740,371	0.08	0.08	0.76	0.67
COMMERCIAL METALS CO						
(REG) 4.375% 15MAR2032	13,235,158	12,519,107	0.15	0.15	1.43	1.46
DELEK LOG PART/FINANCE						
SER 144A (REG) 7.125%						
01JUN2028	11,148,930	15,460,172	0.09	0.13	1.20	1.80
FORD MOTOR COMPANY						
(REG) 6.1% 19AUG2032	-	11,485,411	-	0.02	-	1.34
FORD MOTOR CREDI (REG)						
3.625% 17JUN2031	7,094,720	13,271,355	0.03	0.05	0.77	1.55
HILCORP ENERGY I/HILCORP						
SER 144A 6% 15APR2030	2,009,133	1,939,778	0.01	0.01	0.22	0.23

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有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資報告書  
 民國一一三年度二月三十一日

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
HILCORP ENERGY I/HILCORP SER 144A 6.25% 15APR2032 \$ 1,963,830	1,923,641	0.01	0.01	0.21	0.22
HILTON GRAND VAC BOR ESC SER 144A 5% 01JUN2029	8,029,185	7,382,997	0.03	0.03	0.87
KB HOME (REG) 4% 15JUN2031	3,624,052	3,466,560	0.03	0.03	0.39
KENNEDY-WILSON INC (REG) 4.75% 01FEB2030	8,413,217	7,187,155	0.05	0.05	0.91
M/I HOMES INC (REG) 3.95% 15FEB2030	6,661,930	6,224,398	0.08	0.08	0.72
MURPHY OIL USA INC SER 144A (REG) 3.75% 15FEB2031	7,277,530	6,796,647	0.05	0.05	0.79
ONEMAIN FINANCE CORP (REG) 3.5% 15JAN2027	7,097,164	10,702,880	0.03	0.05	0.77
P&L DEV LLC/PLD FIN CORP SER 144A (REG) 7.75% 15NOV2025	-	5,052,563	-	0.04	-
PARK-OHIO INDUSTRIES INC (REG) 6.625% 15APR2027	-	2,726,092	-	0.03	-
PRIME SECSRVC BRW/FINANC SER 144A (REG) 6.25% 15JAN2028	16,017,824	14,988,175	0.04	0.04	1.73
UNIVISION COMMUNICATIONS SER 144A (REG) 7.375% 30JUN2030	-	153,800	-	-	0.02
VISTRA OPERATIONS CO LLC SER 144A (REG) 4.375% 01MAY2029	1,081,602	1,572,908	-	-	0.12
					0.18

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  
 鋒裕匯理美國非投資級歐洲債券證券投資信託基金  
 (定期開放型上櫃)

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	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
TRAVEL + LEISURE CO SER					
144A (REG) 6.625%					
31JUL2026	\$ -	4,364,286	-	0.02	-
0.51					
ADAPTHEALTH LLC SER					
REGS (REG) (REG S) 5.125%					
01MAR2030	4,906,148	3,999,028	0.03	0.03	0.53
0.47					
BEACON ROOFING SUPPLY					
IN SER REGS (REG S)					
4.125% 15MAY2029	10,558,535	9,541,140	0.10	1.14	1.14
1.11					
BUILDERS FIRSTSOURCE					
INC SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 01FEB2032	-	5,413,138	-	0.02	-
0.63					
BRINK'S CO/THE SER REGS					
(REG) (REG S) 4.625%					
15OCT2027	13,887,170	12,922,567	0.07	0.07	1.50
1.51					
CLEAR CHANNEL OUTDOOR					
HO SER REGS (REG S)					
7.75% 15APR2028	4,910,974	4,415,659	0.02	0.02	0.53
0.51					
CLEARWATER PAPER CORP					
SER REGS (REG) (REG S)					
4.75% 15AUG2028	7,312,128	6,763,429	0.09	0.73	0.79
0.79					
CLEARWAY ENERGY OP LLC					
SER REGS (REG) (REG S)					
3.75% 15JAN2032	12,884,018	12,299,738	0.13	0.13	1.39
1.43					
COEUR MINING INC SER					
REGS (REG) (REG S) 5.125%					
15FEB2029	11,186,996	10,078,302	0.12	0.12	1.21
1.18					
COMMSCOPE INC SER REGS					
(REG S) 4.75% 01SEP2029	-	1,774,921	-	0.01	-
0.21					
HAT HOLDINGS I LLC/HAT					
SER REGS (REG S) 3.375%					
15JUN2026	-	15,231,880	-	0.05	-
1.78					

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  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金

(按證券細表(定期))

民國一一三年及二〇二〇年十二月三十一日

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
ENERGIZER HOLDINGS INC						
SER REGS (REG) (REG S)						
6.5% 31DEC2027	\$ 4,278,081	4,005,283	0.04	0.04	0.46	0.47
ENTEGRIS INC SER REGS (REG S) 3.625% 01MAY2029	12,808,775	11,943,597	0.11	0.11	1.38	1.39
GAP INC/THE SER REGS (REG S) 3.625% 01OCT2029	1,327,183	1,183,114	0.01	0.01	0.14	0.14
GAP INC/THE SER REGS (REG S) 3.875% 01OCT2031	7,143,517	6,395,992	0.03	0.03	0.77	0.75
HEALTHEQUITY INC SER REGS (REG) (REG S) 4.5% 01OCT2029	-	2,848,117	-	0.02	-	0.33
GRAY TELEVISION INC SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15OCT2030	-	2,866,317	-	0.02	-	0.33
II-VI INC SER REGS (REG S) 5% 15DEC2029	-	4,237,312	-	0.01	-	0.49
LEEWARD RENEWABL SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 01JUL2029	5,403,515	4,815,522	0.05	0.53	0.58	0.56
LAMB WESTON HLD SER REGS (REG) (REG S) 4.375% 31JAN2032	-	7,020,729	-	0.04	-	0.82
MAV ACQUISITION CORP SER REGS (REG) (REG S) 8% 01AUG2029	11,706,917	10,250,977	0.06	0.47	1.26	1.20
MIDAS OPCO HOLDINGS LLC SER REGS (REG S) 5.625% 15AUG2029	8,520,660	7,759,581	0.03	0.03	0.92	0.90
MINERVA MERGER SUB INC SER REGS (REG S) 6.5% 15FEB2030	-	2,652,921	-	-	-	0.31

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  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一一三年度二十七年十二月三十一日

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
MOHEGAN GAMING & ENT SER REGS (REG) (REG S) 8% 01FEB2026	\$ - 5,717,764	-	0.21	-	0.67
NEPTUNE BIDCO US INC SER REGS (REG S) 9.29% 15APR2029	4,429,657 4,178,058	0.01	0.01	0.48	0.49
OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C SER REGS (REG) (REG S) 4.625% 15MAR2030	13,645,791 24,877,316	0.09	0.40	1.47	2.90
SCHWEITZER-MAUDUIT INTL SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 01OCT2026	- 8,496,954	-	0.08	-	0.99
SOTHEBY'S SER REGS (REG) (REG S) 7.375% 15OCT2027	8,595,669 13,792,627	0.03	0.06	0.93	1.61
SPIRIT AEROSYSTEMS INC SER REGS (REG S) 9.375% 30NOV2029	2,636,988 2,525,722	0.01	0.01	0.28	0.29
STARWOOD PROPERTY TRUST SER REGS (REG S) 3.75% 31DEC2024	- 1,056,486	-	0.01	-	0.12
TEREX CORP SER REGS (REG) (REG S) 5% 15MAY2029	- 9,412,497	-	0.05	-	1.10
US FOODS INC SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15FEB2029	- 14,191,295	-	0.05	-	1.66
US FOODS INC SER REGS (REG S) 4.625% 01JUN2030	- 2,294,895	-	0.02	-	0.27
UNITED WHOLESALE MTGE LL SER REGS (REG S) 5.5% 15APR2029	11,012,245 14,571,096	0.05	0.07	1.19	1.70

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  
黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉  
許碧玉


  
 鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資級債券與股票投資信託基金  


民國一一三年度二月三十一日

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
VISTRA OPERATIONS CO LLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 31JUL2027	\$ -	8,653,854	-	0.02	-
NCL CORPORATION LTD SER REGS (REG) (REG S) 7.75% 15FEB2029	-	5,867,548	-	0.03	-
ROYAL CARIBBEAN CRUISES SER 144A 11.625% 15AUG2027	-	4,867,155	-	0.01	-
TRINSEO OP / TRINSEO FIN SER 144A (REG) 5.125% 01APR2029	-	4,527,624	-	0.08	-
OI EUROPEAN GROUP BV SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15FEB2030	-	16,887,191	-	0.63	-
TRONOX INC SER REGS (REG) (REG S) 4.625% 15MAR2029	10,783,052	9,969,908	0.03	0.19	1.16
VENTURE GLOBAL LNG INC SER REGS (REG S) 8.125% 01JUN2028	-	1,863,896	-	-	0.22
GGAM FINANCE LTD SER 144A 7.75% 15MAY2026	997,618	940,284	0.01	0.01	0.11
TRINITY INDUSTRIES INC SER REGS (REG S) 7.75% 15JUL2028	8,508,478	8,025,181	0.04	0.06	0.92
MPT OPER PARTNERSP/FINL (REG) 3.5% 15MAR2031	4,697,828	4,339,306	0.02	0.02	0.51
CAMELOT RETURN MERGER SU SER 144A (REG) 8.75% 01AUG2028	6,452,912	6,419,407	0.03	0.03	0.70
					0.75

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債務證券投資信託基金  
 投資明細表(總)  
 民國一一三年及一四二年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類		金額		佔已發行股份總數之		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
NCL CORPORATION LTD SER							
REGS (REG S) 8.125%							
15JAN2029	\$ -	2,261,315	-	0.01	-	0.26	
TRANSOCEAN INC SER REGS							
(REG S) 8.75% 15FEB2030	-	2,449,276	-	0.01	-	0.29	
ROYAL CARIBBEAN							
CRUISES SER 144A 7.25%							
15JAN2030	-	802,913	-	-	-	0.09	
NCL CORPORATION LTD SER							
144A (REG) 7.75%							
15FEB2029	-	4,416,102	-	0.02	-	0.52	
VENTURE GLOBAL LNG INC							
SER REGS (REG S) 8.375%							
01JUN2031	4,106,076	3,694,298	0.01	0.01	0.44	0.43	
ADIENT GLOBAL HOLDINGS							
SER 144A 8.25% 15APR2031	-	4,728,279	-	0.03	-	0.55	
AMERITEX HOLDCO							
INTERMED SER REGS							
(REG) (REG S) 10.25%							
15OCT2028	4,399,093	5,850,165	0.02	0.03	0.48	0.68	
MIWD HLDCO II/MIWD FIN							
SER 144A 5.5% 01FEB2030	2,513,063	2,211,761	0.02	0.02	0.27	0.26	
KEN GARFF AUTOMOTIVE							
LLC SER 144A (REG)							
4.875% 15SEP2028	5,792,300	5,383,394	0.05	0.05	0.63	0.63	
ONEMAIN FINANCE CORP							
7.875% 15MAR2030	-	1,426,890	-	0.01	-	0.17	
OLYMPUS WTR US HLDG							
CORP SER REGS (REG S)							
9.75% 15NOV2028	10,438,622	9,841,804	0.02	0.02	1.13	1.15	

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  
白帝貳

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  
 鋒裕匯理美國非投資級債券證券投資信託基金  
 披露附註表(續)  
 民國一一三年度二月三十一日

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
LIFEPOINT HEALTH INC SER							
144A (REG) 5.375%							
15JAN2029	\$ 4,318,104	3,415,977	0.03	0.03	0.47	0.40	
OWENS & MINOR INC SER							
144A (REG) 6.625%							
01APR2030	9,151,161	5,061,842	0.05	0.03	0.99	0.59	
CITGO PETROLEUM CORP							
SER REGS (REG S) 8.375%							
15JAN2029	-	2,375,522	-	0.01	-	0.28	
VISTRA OPERATIONS CO							
LLC SER REGS (REG S)							
6.95% 15OCT2033	8,930,719	10,442,701	0.04	0.05	0.96	1.22	
IRON MOUNTAIN INC SER							
REGS (REG S) 7%							
15FEB2029	7,210,449	6,828,776	0.02	0.02	0.78	0.80	
JB POINDEXTER & CO INC							
SER REGS (REG S) 8.75%							
15DEC2031	2,763,250	2,514,190	0.01	0.01	0.30	0.29	
TRANSOCEAN TITAN FIN							
LTD SER 144A 8.375%							
01FEB2028	-	798,358	-	-	-	0.09	
SCIENTIFIC GAMES							
INTERNA SER 144A (REG)							
7.25% 15NOV2029	5,204,984	4,897,130	0.03	0.03	0.56	0.57	
BRINKER INTERNATIONAL							
IN SER REGS (REG S) 8.25%							
15JUL2030	4,329,423	4,039,408	0.04	0.04	0.47	0.47	
LIGHT & WONDER INTER							
SER REGS (REG) (REG S)							
7.5% 01SEP2031	1,013,834	964,698	0.01	0.01	0.11	0.11	

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國一一三年度二〇一四年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類		金額	佔已發行股份總數之		佔淨資產百分比	
			113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
VISTRA OPERATIONS CO						
LLC SER REGS (REG S)						
7.75% 15OCT2031	\$ -	6,389,998	-	0.02	-	0.75
TALEN ENERGY SUPPLY LLC						
SER 144A 8.625%						
01JUN2030	-	3,103,774	-	0.01	-	0.36
WINDSOR HOLDINGS III LLC						
SER 144A 8.5% 15JUN2030	3,969,953	3,715,675	0.01	0.01	0.43	0.43
GGAM FINANCE LTD SER						
REGS (REG S) 8%						
15JUN2028	5,509,901	5,121,694	0.03	0.03	0.60	0.60
HANESBRANDS INC SER						
144A 9% 15FEB2031	-	2,411,935	-	0.01	-	0.28
PENNYSMAC FIN SVCS INC						
SER REGS (REG S) 7.875%						
15DEC2029	1,031,737	951,373	-	-	0.11	0.11
VALARIS LTD SER REGS						
(REG S) 8.375% 30APR2030	-	5,040,988	-	0.01	-	0.59
CCO HLDGS LLC/CAP CORP						
SER REGS (REG S) 7.375%						
01MAR2031	21,103,932	6,183,949	0.06	0.02	2.28	0.72
ONEMAIN FINANCE CORP						
(REG) 9% 15JAN2029	-	2,278,714	-	0.01	-	0.27
SEALED AIR/SEALED AIR US						
SER REGS (REG S) 7.25%						
15FEB2031	2,205,062	2,124,734	0.02	-	0.24	0.25
UNITI GROUP/CSL CAPITAL						
SER REGS (REG) (REG S)						
6.5% 15FEB2029	5,067,703	8,254,382	0.02	0.05	0.55	0.96
CLEVELAND-CLIFFS INC SER						
144A 7% 15MAR2032	966,452	-	-	-	0.10	-

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

鋒裕匯理證券有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資級債券及證券投資信託基金  
 投資評定表(總)  
 民國一一三年度 二〇一二年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額	佔已發行股份總數之百分比		佔淨資產百分比	
		113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
MITER BRAND / MIWD BORR					
SER REGS (REG S) 6.75%					
01APR2032	\$ 1,814,290	-	0.01	-	0.20
US ACUTE CARE SOLUTIONS					
SER REGS (REG S) 9.75%					
15MAY2029	10,530,679	-	0.04	-	1.14
GENESIS ENERGY LP/FIN					
7.875% 15MAY2032	5,784,681	-	0.03	-	0.62
DELEK LOG PART/FINANCE					
SER REGS (REG) (REG S)					
8.625% 15MAR2029	3,053,486	-	0.01	-	0.33
CELANESE US HOLDINGS					
LLC (REG) 6.7% 15NOV2033	4,599,970	-	0.01	-	0.50
GENTING NY LLC/GENNY					
CAP SER REGS 7.250000 %					
01OCT2029	6,756,643	-	0.03	-	0.73
WILDFIRE INTERMEDIATE					
HO SER REGS 7.500000 %					
15OCT2029	2,220,058	-	0.01	-	0.24
STARWOOD PROPERTY					
TRUST SER 144A 7.25%					
01APR2029	1,010,278	-	0.01	-	0.11
FORTRESS INTERMEDIATE					
SER REGS (REG) (REG S)					
7.5% 01JUN2031	1,003,683	-	-	-	0.11
LCM INVESTMENTS					
HOLDINGS SER 144A 8.25%					
01AUG2031	8,501,165	-	0.03	-	0.92
ONESKY FLIGHT LLC SER					
144A 8.875000 %					
15DEC2029	822,936	-	-	-	0.09

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智

王大智  
Eddy Wong

總經理：黃日康

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資管理股份有限公司  
 鋒裕匯理美國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 一〇五年十二月三十一日

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
KOSMOS ENERGY LTD SER						
REGS (REG S) 7.75%						
01MAY2027	\$ 6,360,245	-	0.06	-	0.69	-
MACY'S RETAIL HLDGS LLC						
SER 144A (REG) 6.125%						
15MAR2032	6,624,807	-	0.05	-	0.72	-
VELOCITY VEHICLE GROUP						
SER REGS (REG S) 8%						
01JUN2029	1,023,509	-	0.01	-	0.11	-
SOTERA HEALTH HLDGS						
LLC SER REGS (REG S)						
7.375% 01JUN2031	4,816,910	-	0.02	-	0.52	-
NOBLE FINANCE II LLC SER						
REGS 8.000000 %						
15APR2030	2,815,156	-	0.01	-	0.30	-
PRIME HEALTHCARE						
SERVICE SER REGS (REG						
S) 9.375% 01SEP2029	8,306,337	-	0.02	-	0.90	-
ALLIED UNIVERSAL H						
7.875000% 15FEB2031	4,027,335	-	0.01	-	0.44	-
NATIONSTAR MTG HLD INC						
SER REGS (REG S) 6.5%						
01AUG2029	4,093,109	-	0.02	-	0.44	-
HILCORP ENERGY I/HILCORP						
SER REGS (REG S) 7.25%						
15FEB2035	2,932,831	-	0.01	-	0.32	-
CHOBANI HO II LLC SER						
REGS (REG S) 8.75%						
01OCT2029	1,387,577	-	0.01	-	0.15	-
FREEDOM MORTGAGE HOLD						
9.25% 01FEB2029	169,175	-	-	-	0.02	-

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

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資報告(總)  
 民國一一三年度十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類			佔已發行股份總數之		佔淨資產百分比	
	金額	113.12.31	百分比	113.12.31	113.12.31	112.12.31
ARCHROCK PARTNERS						
LP/FIN SER REGS (REG S)						
6.625% 01SEP2032	\$ 2,299,282	-	0.01	-	0.25	-
WILLIAMS SCOTSMAN INC						
SER REGS (REG S) 6.625%						
15JUN2029	1,659,488	-	0.01	-	0.18	-
TMS INTERNATIONAL CORP						
SER 144A 6.25% 15APR2029	9,481,768	-	0.09	-	1.02	-
MERCER INTL INC SER WI						
(REG) 5.125% 01FEB2029	13,282,576	-	0.05	-	1.43	-
UNITI GROUP/CSL CAPITAL						
SER REGS (REG S) 10.5%						
15FEB2028	1,923,652	-	-	-	0.21	-
MGM RESORTS INTL 6.5%						
15APR2032	3,762,575	-	0.02	-	0.41	-
EQUIPMENTSHARE.COM INC						
SER REGS (REG S) 8.625%						
15MAY2032	1,887,140	-	0.01	-	0.20	-
MATIV HOLDINGS INC SER						
144A 8% 01OCT2029	2,372,934	-	0.02	-	0.26	-
DELUXE CORP SER 144A						
8.125000 % 15SEP2029	1,497,361	-	0.01	-	0.16	-
METHANEX US OPERATIONS						
SER REGS 6.250000 %						
15MAR2032	2,433,067	-	0.01	-	0.26	-
AMENTUM ESCROW CORP						
SER REGS (REG S) 7.25%						
01AUG2032	1,323,258	-	-	-	0.14	-
CHAMPIONS FINANCING INC						
SER REGS (REG S) 8.75%						
15FEB2029	1,760,319	-	0.01	-	0.19	-

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  
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  
 鋒裕匯理美國非投資級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國一一三年度二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額	佔已發行股份總數之		佔淨資產百分比	
		113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
ALPHA GENERATION LLC					
SER REGS (REG S) 6.75%					
15OCT2032	\$ 1,297,498	-	-	-	0.14
GRAY TELEVISION INC SER					
144A (REG) 10.5%					
15JUL2029	986,063	-	-	-	0.11
CONCENTRA ESCROW					
ISSUER SER REGS (REG S)					
6.875% 15JUL2032	1,676,715	-	0.01	-	0.18
SUMMIT MIDSTREAM					
HOLDING SER REGS (REG S) 8.625% 31OCT2029	3,230,417	-	0.02	-	0.35
ACURIS FIN US/ACURIS FIN					
SER 144A 9% 01AUG2029	6,962,437	-	0.04	-	0.75
EQUIPMENTSHARE.COM INC					
SER REGS (REG) (REG S)					
8% 15MAR2033	3,329,033	-	0.02	-	0.36
CLEVELAND-CLIFFS INC SER					
REGS (REG S) 7%					
15MAR2032	7,409,466	-	0.03	-	0.80
FREEDOM MORTGAGE HOLD					
SER REGS (REG S) 9.125%					
15MAY2031	169,342	-	-	-	0.02
CHAMP ACQUISITION CORP					
SER 144A (REG) 8.375000 %					
01DEC2031	2,185,771	-	0.01	-	0.24
PLANET FINANCIAL GROUP					
SER 144A 10.500000 %					
15DEC2029	834,993	-	0.01	-	0.09
WINDSTREAM					
SERVICES/ESCR SER DEC					
8.250000 % 01OCT2031	3,387,509	-	0.01	-	0.37

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國一一三年及一四二年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額	佔已發行股份總數之百分比		佔淨資產百分比	
		113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
PROVIDENT FDG/PFG FIN					
SER REGS (REG S) 9.75%					
15SEP2029	\$ 6,225,028	-	0.05	-	0.67
FOCUS FINANCIAL					
PARTNERS SER REGS (REG S) 6.75% 15SEP2031	2,936,288	-	0.01	-	0.32
SEALED AIR CORP SER REGS (REG S) 6.5% 15JUL2032	2,312,709	-	0.02	-	0.25
GRAY TELEVISION INC SER REGS (REG) (REG S) 10.5% 15JUL2029	2,958,188	-	0.01	-	0.32
LIGHTNING POWER LLC SER REGS (REG S) 7.25% 15AUG2032	1,689,079	-	-	-	0.18
CHAMPIONS FINANCING INC SER 144A 8.75% 15FEB2029	4,256,771	-	0.02	-	0.46
WESCO DISTRIBUTION INC SER REGS (REG) (REG S) 6.625% 15MAR2032	4,160,362	-	0.01	-	0.45
USA COM PART/USA COM FIN SER REGS (REG S) 7.125% 15MAR2029	3,337,152	-	0.01	-	0.36
BLOCK INC SER REGS (REG S) 6.5% 15MAY2032	5,303,352	-	0.01	-	0.57
STANDARD INDUSTR INC/NJ 6.5% 15AUG2032	2,302,446	-	0.01	-	0.25
GOAT HOLDCO LLC 6.75% 01FEB2032	1,949,305	-	0.01	-	0.21
AVIS BUDGET CAR/FINANCE SER REGS 8.250000 % 15JAN2030	3,045,534	-	0.01	-	0.33

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

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債務證券投資信託基金  
 投資報告書(總)  
 民國一一三年度二月三十一日

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
FREEDOM MORTGAGE HOLD					
SER REGS (REG S) 9.25%					
01FEB2029	\$ 169,175	-	-	0.02	-
KRAKEN OIL & GAS					
PARTNER SER REGS (REG S) 7.625% 15AUG2029	2,844,884	-	0.02	0.31	-
CSC HOLDINGS LLC SER					
144A 4.5% 15NOV2031	8,939,343	-	0.03	0.97	-
HUDSON AUTOMOTIVE					
GROUP SER REGS (REG S)					
8% 15MAY2032	1,702,930	-	0.01	0.18	-
CLEVELAND-CLIFFS INC SER					
REGS (REG S) 7.375%					
01MAY2033	1,935,655	-	0.01	0.21	-
LEVEL 3 FINANCING INC SER					
144A (REG) 10.5%					
15MAY2030	4,607,661	-	0.01	0.50	-
HILTON GRAND VAC BOR					
ESC SER REGS (REG S)					
6.625% 15JAN2032	1,316,299	-	-	0.14	-
PIESTA PURCHASER INC SER					
144A 9.625000 % 15SEP2032	2,581,625	-	0.02	0.28	-
CHOICE HOTELS INTL INC					
(REG) 5.85% 01AUG2034	986,776	-	0.01	0.11	-
SUMMER (BC) BIDC SER					
144A 5.5% 31OCT2026	12,496,482	-	0.09	1.35	-
小計	665,918,883	623,870,217		71.94	72.76

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

日康

會計主管：許碧玉

碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資級債券與證券投資信託基金  
 披露資訊表(續)  
 民國一一三年及一四四年十二月三十一日

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
<b>英國</b>						
HARBOUR ENERGY PLC SER						
REGS (REG S) 5.5%						
15OCT2026	\$ -	9,656,989	-	0.06	-	1.13
TULLOW OIL PLC SER REGS						
(REG S) 10.25% 15MAY2026	-	9,927,021	-	0.31	-	1.16
SUMMER (BC) BIDC SER						
144A 5.5% 31OCT2026	-	11,180,250	-	0.09	-	1.30
ENERGEAN PLC SER REGS						
(REG) (REG S) 6.5%						
30APR2027	6,542,301	-	0.04	-	0.71	-
TULLOW OIL PLC 10.25%						
15MAY2026	4,203,094	-	0.01	-	0.45	-
小計	<u>10,745,395</u>	<u>30,764,260</u>			<u>1.16</u>	<u>3.59</u>
<b>迦納</b>						
KOSMOS ENERGY LTD SER						
REGS (REG S) 7.75%						
01MAY2027	\$ -	5,764,112	-	0.05	-	0.67
小計	<u>-</u>	<u>5,764,112</u>			<u>-</u>	<u>0.67</u>
<b>馬紹爾群島</b>						
DANAOS CORP SER 144A						
(REG) 8.5% 01MAR2028	\$ 4,413,949	-	0.05	-	0.48	-
SEASPAK CORP SER REGS						
(REG S) 5.5% 01AUG2029	9,191,109	-	0.04	-	0.99	-
小計	<u>13,605,058</u>	<u>-</u>			<u>1.47</u>	<u>-</u>

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 

鋒裕匯理證券投資管理有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 投資組別名(續)  
 民國一一三年及二〇一四年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數之		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
<b>馬爾他</b>						
VISTAJET MALTA/XO MGMT						
SER REGS (REG S) 7.875%						
01MAY2027	\$ -	1,598,163	-	0.01	-	0.19
VISTAJET MALTA/XO MGMT						
SER 144A (REG) 6.375%						
01FEB2030	\$ -	6,320,891	-	0.03	-	0.74
小計	\$ -	7,919,054				0.92
<b>荷蘭</b>						
OI EUROPEAN GROUP BV						
SER REGS (REG) (REG S)						
4.75% 15FEB2030	\$ 17,118,582	-	0.15	-	1.85	-
VZ SECURED FINANCING BV						
SER 144A (REG) 5%						
15JAN2032	\$ 5,813,552	-	0.01	-	0.63	-
TEVA PHARMACEUTICALS						
NE 3.15% 01OCT2026	\$ 13,804,405	-	0.01	-	1.49	-
小計	\$ 36,736,539	-			3.97	-
<b>開曼群島</b>						
TRANSOCEAN INC SER REGS						
(REG) (REG S) 8.25%						
15MAY2029	\$ 1,610,388	-	0.01	-	0.17	-
SHELF DRILL HOLD LTD						
9.625% 15APR2029	\$ 5,273,012	-	0.02	-	0.57	-
TRANSOCEAN INC SER REGS						
(REG) (REG S) 8.5%						
15MAY2031	\$ 1,610,724	-	0.01	-	0.17	-
TRANSOCEAN TITAN FIN L						
8.375% 01FEB2028	\$ 837,434	-	-	-	0.09	-
TRANSOCEAN INC 8.75%						
15FEB2030	\$ 2,305,280	-	0.01	-	0.25	-

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一一三年及一九二九年十二月三十一日

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
TRANSOCEAN INC (REG)						
6.8% 15MAR2038	\$ 2,140,330	-	0.01	-	0.23	-
GLOBAL AIR LEASE CO LTD						
SER REGS (REG S) 8.75%						
01SEP2027	7,727,874	-	0.02	-	0.83	-
小計	21,505,042	-			2.32	-
愛爾蘭						
GLOBAL AIRCRAFT LEASING						
CO LTD SER REGS (REG)						
(REGS) 6.5% 15SEP2024	\$ -	12,022,312	-	0.02	-	1.40
小計	-	12,022,312			-	1.40
墨西哥						
GRUPO AEROMEXICO SAB						
SER REGS 8.625000 %						
15NOV2031	\$ 3,900,196	-	0.02	-	0.42	-
小計	3,900,196	-			0.42	-
賴比瑞亞						
ROYAL CARIBBEAN						
CRUISES SER REGS (REG)						
S) 6% 01FEB2033	\$ 2,618,503	-	-	-	0.28	-
小計	2,618,503	-			0.28	-
賽普勒斯						
ENERGEAN PLC SER REGS						
(REG) (REG S) 6.5%						
30APR2027	\$ -	5,596,913	-	0.04	-	0.65
小計	-	5,596,913			-	0.65
公司債-按市值計值總計	853,401,754	821,214,323			92.20	95.78

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王大智

王大智  
Eddy Wong

總經理：黃日康

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資組合  
 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	佔已發行股份總數之		佔淨資產百分比	
		113.12.31	112.12.31	113.12.31	112.12.31
<b>金融債—按市價計值</b>					
美國					
FREEDOM MORTGAGE CORP					
SER 144a (REG) 6.625%					
15JAN2027	\$ 9,342,894	8,359,155	0.05	0.05	1.01 0.97
KEY BANK NA 4.9%					
08AUG2032	7,774,126	-	0.03	-	0.84 -
FREEDOM MORTGAGE CORP					
SER 144A 12.25%					
01OCT2030	726,312	675,848	-	-	0.08 0.08
金融債—按市價計值總計	17,843,332	9,035,003			1.93 1.05
證券投資總額	871,245,086	830,249,326			94.13 96.83
銀行存款	45,030,552	15,963,538			4.86 1.86
其他淨資產(扣除負債)	9,344,582	11,204,487			1.01 1.31
淨資產合計	\$ 925,620,220	857,417,351			100.00 100.00

註：債券主係按涉險國家進行分類。

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  
鋒裕匯理美國非投資級債務證券投資信託基金

淨資產變動表

民國一一三年度及一一二年一月一日至十二月三十日

單位：新台幣元

	113年度		112年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 857,417,351	93	958,213,753	112
收 入：				
利息收入	55,753,357	6	58,818,136	6
其他收入	7,288	-	179,655	-
	55,760,645	6	58,997,791	6
費 用：				
經理費(附註五(二)及六)	15,052,093	2	15,416,492	2
保管費(附註五(二))	2,302,076	-	2,357,813	-
其他費用	90,227	-	96,720	-
會計師費用	150,000	-	150,000	-
	17,594,396	2	18,021,025	2
本期淨投資收益	38,166,249	4	40,976,766	4
發行受益權單位價款	395,375,826	43	57,842,373	7
買回受益權單位價款	(365,281,756)	(39)	(173,652,980)	(20)
已實現資本(損)益淨額變動	(27,055,668)	(3)	(76,506,486)	(9)
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七(一))	24,159,687	3	29,554,312	3
未實現資本(損)益淨額變動	40,093,522	4	121,002,759	14
未實現兌換(損)益之變動(附註七(一))	23,443,594	3	(37,594,487)	(4)
收益分配(附註五(四))	(60,698,585)	(7)	(62,418,659)	(7)
期末淨資產	\$ 925,620,220	101	857,417,351	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  
鋒裕匯理美國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

鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，於民國一一〇年三月十九日業經行政院金融監督管理委員會金管證投字第1100336244號函核准。原名鋒裕匯理美國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美國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，於民國一一〇年三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封閉式債券型(含固定收益型)、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，保管機構為中國信託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。

~1~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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。本基金國外資產淨值之匯率兌換，係以計算日臺北時間上午十一點前自彭博資訊系統(Bloomberg)所提供之計算日前一營業日各該外幣對美元之匯率計算，再按計算日前一營業日臺北外匯經紀股份有限公司所示美元對新臺幣之收盤匯率換算為新臺幣。如換算當日無法取得彭博資訊系統(Bloomberg)所提供之外匯匯率時，則以路透社(Reuters)所提供之最近收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構、與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。

**(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  
鋒裕匯理美國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

	<b>113,12,31</b>	<b>112,12,31</b>
活期存款	\$ 11,359,647	6,757,255
外幣存款	33,670,905	9,206,283
	<b>\$ 45,030,552</b>	<b>15,963,538</b>

(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1.70%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  
鋒裕匯理美國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大陸（不含港澳）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  
鋒裕匯理美國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「鋒裕匯理美國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  
鋒裕匯理美國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											
配息期間日期		除息日		TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	已發放收益分配			
配息月份	113/1/16	\$ 819,920	\$ 610,865	1,206,121	1,251,437	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND
113/01	113/2/20	848,050	624,082	1,201,038	1,255,568	239,038	279,225	74,589	64,681	87,907	228,885
113/02	113/3/14	718,614	615,878	1,193,099	1,247,225	232,889	278,400	74,895	64,890	87,137	237,202
113/03	113/4/16	750,947	627,488	1,199,841	1,279,471	235,628	286,745	75,438	65,245	93,669	239,379
113/04	114/5/15	740,199	697,597	1,178,066	1,239,841	232,333	280,012	77,695	57,857	92,603	307,621
113/05	113/6/17	754,944	684,604	1,183,375	1,209,954	234,099	275,443	76,324	62,424	85,623	302,474
113/06	112/7/12	826,871	711,362	1,188,271	1,167,387	233,132	276,485	78,664	64,297	85,860	292,597
113/07	112/8/14	1,215,340	721,209	1,162,773	1,081,725	229,688	259,043	76,356	59,223	86,094	328,845
113/08	112/9/13	1,286,521	819,195	1,135,434	1,033,125	218,491	239,971	76,122	59,539	89,017	346,260
113/09	112/10/15	1,288,851	872,139	1,105,457	1,018,222	208,407	247,046	76,148	60,169	91,303	350,708
113/10	112/11/14	1,270,448	860,418	1,100,998	1,025,583	207,421	239,516	74,508	55,174	89,190	336,699
113/11	112/12/13	1,322,662	872,585	1,092,212	1,019,943	203,99	235,663	72,309	54,200	85,922	354,526
		\$ 11,843,367	\$ 8,712,522	13,946,685	13,849,481	2,791,034	3,268,466	938,739	741,772	1,063,592	3,542,927
											60,698,585

~6~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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										
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	已發放收益分配	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD
111/12	11/21/16	\$ 863,406	620,528	1,431,766	1,464,354	479,928	487,432	141,504	92,281	117,073
112/01	11/22/14	746,583	543,709	1,141,358	1,165,533	344,659	354,085	108,957	70,905	91,202
112/02	11/23/14	786,648	591,899	1,170,259	1,206,326	353,280	362,615	108,611	70,559	86,860
112/03	11/24/14	826,289	661,321	1,241,862	1,283,556	377,671	381,497	114,146	75,903	92,466
112/04	11/25/15	819,980	613,890	1,245,483	1,273,034	373,730	379,605	112,319	73,679	89,186
112/05	11/26/14	812,731	613,370	1,228,457	1,260,901	363,064	370,733	108,349	74,870	92,613
112/06	11/27/14	804,568	631,638	1,236,343	1,265,477	364,193	361,192	109,699	75,703	95,721
112/07	11/28/15	801,398	612,803	1,275,418	1,273,502	369,144	359,551	107,313	73,948	91,075
112/08	11/29/14	784,496	613,749	1,275,565	1,260,297	370,992	370,553	107,101	73,703	92,213
112/09	11/2/16	787,211	611,931	1,284,596	1,289,598	373,422	373,875	106,264	73,383	91,576
112/10	11/2/14	786,173	609,371	1,272,131	1,281,592	371,764	377,452	106,640	74,876	94,535
112/11	11/2/14	798,060	606,072	1,214,111	1,241,522	318,260	372,595	107,169	75,178	92,765
		<u>\$ 9,617,543</u>	<u>7,330,281</u>	<u>15,017,349</u>	<u>15,265,722</u>	<u>4,460,107</u>	<u>4,550,985</u>	<u>1,338,092</u>	<u>904,988</u>	<u>1,127,285</u>
										<u>2,806,307</u>
										<u>62,418,659</u>

~7~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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：無。

(六)受益權單位之變動

本基金於民國一一三年度及一一二年度發行在外之受益權單位變動如下：

新台幣

	113年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	1,409,235.76	675,220.34	13,383,919.36	10,080,297.10
發行受益權單位	3,117,275.87	1,761,424.04	16,694,751.39	6,380,866.81
買回受益權單位	<u>(1,320,427.59)</u>	<u>(191,987.44)</u>	<u>(9,504,306.74)</u>	<u>(2,499,957.72)</u>
期末受益權單位	<u><b>3,206,084.04</b></u>	<u><b>2,244,656.94</b></u>	<u><b>20,574,364.01</b></u>	<u><b>13,961,206.19</b></u>

  

	112年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	5,080,254.66	869,477.29	13,845,147.41	9,932,142.98
發行受益權單位	143,455.55	44,489.12	2,198,002.68	1,986,918.53
買回受益權單位	<u>(3,814,474.45)</u>	<u>(238,746.07)</u>	<u>(2,659,230.73)</u>	<u>(1,838,764.41)</u>
期末受益權單位	<u><b>1,409,235.76</b></u>	<u><b>675,220.34</b></u>	<u><b>13,383,919.36</b></u>	<u><b>10,080,297.10</b></u>

美元

	113年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	179,249.18	108,752.10	686,948.74	706,509.23
發行受益權單位	3,103.49	71,228.73	26,538.62	10,904.39
買回受益權單位	<u>(83,902.65)</u>	<u>(73,328.13)</u>	<u>(122,499.27)</u>	<u>(167,408.23)</u>
期末受益權單位	<u><b>98,450.02</b></u>	<u><b>106,652.70</b></u>	<u><b>590,988.09</b></u>	<u><b>550,005.39</b></u>

  

	112年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	219,615.89	138,516.77	744,292.57	760,512.36
發行受益權單位	3,137.63	-	12,244.02	14,548.16
買回受益權單位	<u>(43,504.34)</u>	<u>(29,764.67)</u>	<u>(69,587.85)</u>	<u>(68,551.29)</u>
期末受益權單位	<u><b>179,249.18</b></u>	<u><b>108,752.10</b></u>	<u><b>686,948.74</b></u>	<u><b>706,509.23</b></u>

~8~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	641,707.88	429,057.41	1,318,829.66	1,544,826.78
發行受益權單位	41,981.51	16,035.08	36,582.05	254,247.73
買回受益權單位	<u>(197,644.64)</u>	<u>(35,174.80)</u>	<u>(261,572.17)</u>	<u>(517,360.72)</u>
期末受益權單位	<u><b>486,044.75</b></u>	<u><b>409,917.69</b></u>	<u><b>1,093,839.54</b></u>	<u><b>1,281,713.79</b></u>

112年度

	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	769,095.91	532,772.41	1,545,084.11	1,593,133.04
發行受益權單位	22,134.35	-	72,851.38	65,606.59
買回受益權單位	<u>(149,522.38)</u>	<u>(103,715.00)</u>	<u>(299,105.83)</u>	<u>(113,912.85)</u>
期末受益權單位	<u><b>641,707.88</b></u>	<u><b>429,057.41</b></u>	<u><b>1,318,829.66</b></u>	<u><b>1,544,826.78</b></u>

澳幣

	113年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	5,211.34	4,752.77	92,935.74	65,179.63
發行受益權單位	166.68	5,682.71	1,993.56	5,093.50
買回受益權單位	<u>(879.93)</u>	<u>(5,682.71)</u>	<u>(22,066.11)</u>	<u>(15,559.60)</u>
期末受益權單位	<u><b>4,498.09</b></u>	<u><b>4,752.77</b></u>	<u><b>72,863.19</b></u>	<u><b>54,713.53</b></u>

112年度

	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	6,872.73	4,752.77	103,564.43	67,579.63
發行受益權單位	321.38	-	2,002.82	-
買回受益權單位	<u>(1,982.77)</u>	<u>-</u>	<u>(12,631.51)</u>	<u>(2,400.00)</u>
期末受益權單位	<u><b>5,211.34</b></u>	<u><b>4,752.77</b></u>	<u><b>92,935.74</b></u>	<u><b>65,179.63</b></u>

南非幣

	113年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	84,244.42	296,976.46	686,037.43	1,663,103.37
發行受益權單位	4,147.20	84,104.29	119,321.63	1,243,497.89
買回受益權單位	<u>(3,449.56)</u>	<u>(111,521.84)</u>	<u>(204,787.43)</u>	<u>(400,244.47)</u>
期末受益權單位	<u><b>84,942.06</b></u>	<u><b>269,558.91</b></u>	<u><b>600,571.63</b></u>	<u><b>2,506,356.79</b></u>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	118,599.92	366,675.52	755,643.22	1,853,249.38
發行受益權單位	-	11,782.10	55,625.92	90,875.10
買回受益權單位	(34,355.50)	(81,481.16)	(125,231.71)	(281,021.11)
期末受益權單位	<u>84,244.42</u>	<u>296,976.46</u>	<u>686,037.43</u>	<u>1,663,103.37</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 (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

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	\$ 15,052,093	100	\$ 15,416,492	100
		113.12.31		112.12.31	
鋒裕匯理投信	應付經理費	\$ 1,325,726	100	\$ 1,239,457	100
	其他應付款 (後收手續費)	\$ 40,979	31	\$ 92,412	51

#### 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	-	ZAR	3,107 ZAR	22,658
應收遠期外匯款	138 AUD	919	-	AUD
負 債：				
應付遠期外匯款	1,858,862 USD	55,076,860	749,134 USD	56,276,898

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

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1,112,697元及損失3,053,988元，帳列未實現兌換損益淨額。本基金民國一一三年度及一一二年度因換匯交易產生之已實現兌換(損)益分別為損失9,709,794元及損失14,553,643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。此方法應用於銀行存款及應收款項等。

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。

~11~

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國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
<b>金融資產</b>							
<b>貨幣性項目</b>							
USD \$	28,068,205	32.78	920,103,841	USD	27,798,987	30.74	854,401,856
AUD	2,795	20.37	56,943	AUD	1,247	20.91	26,082
CNH	33,533	4.47	149,803	CNH	13,142	4.32	56,717
ZAR	24,135	1.74	42,064	ZAR	17,901	1.66	29,719
<b>衍生工具</b>							
ZAR			138	ZAR			3,107
<b>金融負債</b>							
<b>貨幣性項目</b>							
USD	18,280	32.78	599,243	USD	36,206	30.74	1,112,780
AUD	1,646	20.37	33,536	AUD	-	-	-
CNH	31,269	4.47	139,690	CNH	11,748	4.32	50,702
ZAR	21,415	1.74	37,323	ZAR	35,306	1.66	58,615
<b>衍生工具</b>							
USD			1,858,862	USD			749,134

**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



東方匯理證券投資信託股份有限公司(自 114 年 11 月 1 日起更名)

電話：02-8101-0696

網址：[www.amundi.com.tw](http://www.amundi.com.tw)

地址：台北市信義路 5 段 7 號 32 樓之 1

【東方匯理投信(自 114 年 11 月 1 日起更名)獨立經營管理】