

柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞新興市場非投資等級債券
證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券
證券投資信託基金)
財務報表暨會計師查核報告
民國一一二年度及民國一一一年度

公司地址：台北市民權東路二段144號10樓

會計師查核報告

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金) 公鑒：

查核意見

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一二年及一一一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，暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效及淨資產價值之變動。

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，與柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益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柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益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柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益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。

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：

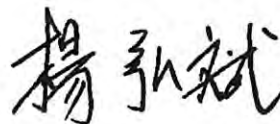
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益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柏瑞證券投資信託股份有限公司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)。

安永聯合會計師事務所

核准簽證文號：(111)金管證審字第1110348358號
(112)金管證審字第1120349153號

楊弘斌



會計師：

林世震



中華民國一一三年二月六日

單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及每單位平均淨資產係依基金計價幣別為單位外，餘金額為新臺幣元。

	附註	一一二一年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
資 產					
公司債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$574,264,140及\$838,315,406)	三、六	\$575,867,908	58.44	\$760,979,171	58.43
政府公債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$354,678,584及\$493,012,614)	三、六	341,448,313	34.65	437,164,694	33.56
銀行存款		47,963,662	4.87	109,848,466	8.43
應收出售債券款		461,025	0.05	-	-
應收出售外匯款		154,381	0.01	-	-
遠期外匯重評價資產	三、六	4,414,291	0.45	112,263	0.01
應收發行受益憑證款		1,157,261	0.12	215,120	0.02
應收利息		16,281,960	1.65	21,706,539	1.67
其他應收款		66	-	-	-
資產合計		987,748,867	100.24	1,330,026,253	102.12
負 債					
應付買入債券款		-	-	23,935,798	1.84
應付買入外匯款		155,734	0.02	-	-
遠期外匯重評價負債	三、六	-	-	850,699	0.07
應付贖回受益憑證款		501,862	0.05	681,917	0.05
應付經理費	五	1,410,518	0.14	1,709,943	0.13
應付保管費		216,929	0.02	274,434	0.02
其他應付款		104,150	0.01	111,013	0.01
其他負債		1,779	-	-	-
負債合計		2,390,972	0.24	27,563,804	2.12
淨資產		\$985,357,895	100.00	\$1,302,462,449	100.00
A類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產	七	\$64,855,056		\$63,238,533	
發行在外受益權單位		5,965,384.16		6,088,407.73	
每單位平均淨資產		\$10.8719		\$10.3867	
A類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$897,674		\$767,937	
淨資產－計價幣		CNY 207,281.35		CNY 174,228.77	
發行在外受益權單位		18,835.29		16,495.83	
每單位平均淨資產		\$47.6592		\$46.5534	
每單位平均淨資產－計價幣		CNY 11.0049		CNY 10.5620	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及每單位平均淨資產係依基金計價幣別為單位外，餘金額為新臺幣元。

	附註	一二年十二月三十一日		一一年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
A類型美元計價受益權單位	七				
淨資產		\$718,330		\$674,963	
淨資產—計價幣		USD 23,371.73		USD 21,980.04	
發行在外受益權單位		2,291.11		2,291.11	
每單位平均淨資產		\$313.5293		\$294.6009	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 10.2011		USD 9.5936	
B類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$555,303,241		\$621,777,000	
發行在外受益權單位		121,775,490.14		134,984,966.09	
每單位平均淨資產		\$4.5601		\$4.6063	
B類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$9,122,300		\$9,570,413	
淨資產—計價幣		CNY 2,106,424.70		CNY 2,171,325.63	
發行在外受益權單位		408,163.77		395,999.33	
每單位平均淨資產		\$22.3496		\$24.1678	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 5.1607		CNY 5.4832	
B類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$3,286,340		\$3,411,664	
淨資產—計價幣		USD 106,925.00		USD 111,100.17	
發行在外受益權單位		17,876.72		17,865.33	
每單位平均淨資產		\$183.8335		\$190.9656	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 5.9812		USD 6.2188	
N類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$40,752,479		\$46,759,708	
發行在外受益權單位		7,589,844.98		8,202,839.20	
每單位平均淨資產		\$5.3693		\$5.7004	
N類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$78,340,424		\$107,433,613	
淨資產—計價幣		CNY 18,089,539.26		CNY 24,374,429.52	
發行在外受益權單位		3,233,921.10		4,101,229.88	
每單位平均淨資產		\$24.2246		\$26.1955	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 5.5937		CNY 5.9432	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券類券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券基金投資信託基金)
 淨資產價值報告書(續)
 民國一十一年十二月三十一日
 及民國一十一年十一月三十一日

單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及每單位平均淨資產係依基金計價幣別為單位外，餘金額為新臺幣元。

	附註	一十二年十二月三十一日		一十一年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
N類型美元計價受益權單位	七				
淨資產		\$15,258,566		\$18,317,663	
淨資產－計價幣		USD 496,455.70		USD 596,511.10	
發行在外受益權單位		81,238.86		93,896.05	
每單位平均淨資產		\$187.8235		\$195.0845	
每單位平均淨資產－計價幣		USD 6.1111		USD 6.3529	
N9類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$1,715,112		\$3,206,476	
發行在外受益權單位		183,494.01		359,059.21	
每單位平均淨資產		\$9.3470		\$8.9302	
N9類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$199,318,714		\$187,214,023	
淨資產－計價幣		USD 6,485,072.85		USD 6,096,587.96	
發行在外受益權單位		629,130.85		629,130.85	
每單位平均淨資產		\$316.8160		\$297.5757	
每單位平均淨資產－計價幣		USD 10.3080		USD 9.6905	
I類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$15,789,659		\$240,090,456	
發行在外受益權單位		1,432,637.39		22,928,201.96	
每單位平均淨資產		\$11.0214		\$10.4714	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

投資明細表
 民國一十一年十二月三十一日
 及民國一十二年一月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		估流通在外面額%		估淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
阿拉伯聯合大公國						
DAMACR 7 3/4 04/27/26	\$11,219,106	\$-	0.09	-	1.14	-
EBIUH 2 5/8 02/18/25	-	11,666,866	-	0.08	-	0.90
DPWDU 4.7 09/30/49	-	6,741,190	-	0.05	-	0.52
阿拉伯聯合大公國小計	11,219,106	18,408,056			1.14	1.42
布吉納法索						
EDVLN 5 10/14/26	11,395,063	5,289,760	0.08	0.04	1.16	0.41
布吉納法索小計	11,395,063	5,289,760			1.16	0.41
巴西						
KLAB 7 04/03/49	15,111,587	-	0.07	-	1.53	-
RAILBZ 4.2 01/18/32	13,098,028	-	0.10	-	1.33	-
CSNABZ 6 3/4 01/28/28	11,415,886	-	0.03	-	1.16	-
BEEFBZ 4 3/8 03/18/31	10,147,390	10,084,904	0.03	0.03	1.03	0.77
HIDRVS 4.95 02/08/31	9,244,826	11,368,409	0.10	0.13	0.94	0.87
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	7,969,357	7,791,848	0.06	0.06	0.81	0.60
BTOWBZ 4 3/8 12/20/30	-	12,652,891	-	0.13	-	0.97
MOVIBZ 5 1/4 02/08/31	-	8,303,062	-	0.05	-	0.64
UNIGEL 8 3/4 10/01/26	-	6,121,056	-	0.04	-	0.47
SIMHBZ 5.2 01/26/31	-	4,660,430	-	0.03	-	0.36
巴西小計	66,987,074	60,982,600			6.80	4.68
智利						
SQM 3 1/2 09/10/51	5,948,090	-	0.04	-	0.60	-
CELARA 5 1/2 04/30/49	-	10,931,825	-	0.08	-	0.84
BCICI 3 1/2 10/12/27	-	10,771,412	-	0.08	-	0.83
BCAPS 3.9 04/27/31	-	9,606,423	-	0.13	-	0.74
TSELEC 4 1/4 01/14/25	-	8,974,613	-	0.08	-	0.69
COLBUN 3.95 10/11/27	-	8,031,838	-	0.06	-	0.62
CENSUD 5.15 02/12/25	-	7,637,654	-	0.05	-	0.59
AGROSU 4.6 01/20/32	-	5,451,927	-	0.04	-	0.42
智利小計	5,948,090	61,405,692			0.60	4.73
中國大陸						
MEITUA 3.05 10/28/30	11,426,799	-	0.04	-	1.16	-
FOSUNI 5.95 10/19/25	10,249,320	-	0.06	-	1.04	-
HRINTH 4 1/4 11/07/27	10,113,266	-	0.03	-	1.03	-
SDBC 3.23 01/10/25	6,126,597	8,945,713	註2	註2	0.62	0.69
BIDU 1 5/8 02/23/27	-	21,651,253	-	0.27	-	1.66
HONGQI 6 1/4 06/08/24	-	18,535,172	-	0.13	-	1.42
CCAMCL 2 1/2 01/20/28	-	9,979,713	-	0.10	-	0.77
PRXNA 4.987 01/19/52	-	8,926,084	-	0.03	-	0.69
BABA 2.7 02/09/41	-	7,527,555	-	0.04	-	0.58
EHICAR 7 3/4 11/14/24	-	6,126,246	-	0.07	-	0.47
SUNAC 6 1/2 01/26/26	-	1,275,239	-	0.03	-	0.10
中國大陸小計	\$37,915,982	\$82,966,975			3.85	6.38

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

民國二十二年十一月三十一日
 及民國二十二年十二月三十一日



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
哥倫比亞						
ECOPET 6 7/8 04/29/30	\$16,769,057	\$-	0.03	-	1.70	-
CNECN 5 3/4 11/24/28	11,221,911	19,012,213	0.10	0.14	1.14	1.46
AVALCB 4 3/8 02/04/30	10,452,347	19,973,712	0.04	0.08	1.06	1.53
TERMOC 7 7/8 01/30/29	\$9,318,487	\$9,572,052	0.07	0.07	0.95	0.73
TELEFO 4.95 07/17/30	3,814,745	10,807,460	0.04	0.09	0.39	0.83
GEOPAR 5 1/2 01/17/27	-	22,747,025	-	0.17	-	1.75
PROMIG 3 3/4 10/16/29	-	11,027,222	-	0.08	-	0.85
BCOLO 3 01/29/25	-	8,734,888	-	0.03	-	0.67
哥倫比亞小計	51,576,547	101,874,572			5.24	7.82
埃及						
ENOGLN 6 1/2 04/30/27	13,487,777	-	0.11	-	1.37	-
埃及小計	13,487,777	-			1.37	-
迦納						
KOS 7 1/2 03/01/28	18,723,255	14,816,871	0.15	0.13	1.90	1.14
迦納小計	18,723,255	14,816,871			1.90	1.14
瓜地馬拉						
EGUATE 5 7/8 05/03/27	11,600,680	-	0.12	-	1.18	-
TIGO 4 1/2 04/27/31	17,638,805	-	0.09	-	1.79	-
瓜地馬拉小計	29,239,485	-			2.97	-
印尼						
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	16,985,264	16,711,182	0.10	0.10	1.72	1.28
ADROIJ 4 1/4 10/31/24	10,791,899	-	0.05	-	1.09	-
MEDCIJ 6 3/8 01/30/27	10,542,482	15,572,999	0.07	0.09	1.07	1.20
INDYIJ 5 7/8 11/09/24	-	14,773,396	-	0.15	-	1.13
印尼小計	38,319,645	47,057,577			3.88	3.61
以色列						
LVIATH 6 3/4 06/30/30	-	12,931,465	-	0.08	-	0.99
以色列小計	-	12,931,465			-	0.99
印度						
INCLN 4 1/2 04/18/27	12,139,422	6,068,669	0.11	0.06	1.23	0.47
JSTLIN 5.95 04/19/26	11,221,613	-	0.05	-	1.14	-
INAPIN 6 1/4 10/25/25	10,907,576	-	0.10	-	1.11	-
CLRNPW 4 1/4 03/25/27	10,120,016	-	0.11	-	1.03	-
GRNKEN 5.55 01/29/25	7,536,606	7,245,169	0.05	0.05	0.76	0.56
GRNKEN 3.85 03/29/26	5,307,431	-	0.02	-	0.54	-
VEDLN 9 1/4 04/23/26	-	15,951,584	-	0.13	-	1.21
HBSPIN 4 1/8 05/18/31	-	10,210,949	-	0.06	-	0.78
BHARTI 5.35 05/20/24	-	8,555,767	-	0.05	-	0.66
印度小計	\$57,232,664	\$48,032,138			5.81	3.68

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男

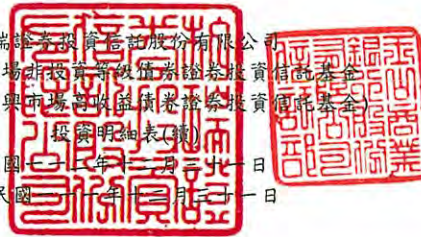


會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

民國七十三年十二月三十一日
 及民國七十一年十二月三十一日



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
韓國						
KEBHNB 4 3/8 09/30/24	\$-	\$10,487,167	-	0.12	-	0.80
SHINFN 1.35 01/10/26	-	7,972,269	-	0.06	-	0.61
SHNHAN 1 3/8 10/21/26	-	6,979,899	-	0.05	-	0.54
韓國小計	-	25,439,335			-	1.95
澳門						
STCITY 6 1/2 01/15/28	23,408,898	-	0.16	-	2.37	-
WYNMAC 5 5/8 08/26/28	13,399,717	-	0.03	-	1.35	-
WYNMAC 5 1/2 01/15/26	9,006,095	-	0.03	-	0.91	-
澳門小計	45,814,710	-			4.63	-
墨西哥						
EFIRME 4.9 11/20/26	19,207,796	10,840,170	0.20	0.11	1.95	0.83
TNEMAK 3 5/8 06/28/31	11,755,454	6,016,310	0.09	0.05	1.19	0.46
CYDSA 6 1/4 10/04/27	10,707,551	-	0.14	-	1.09	-
PEMEX 6.7 02/16/32	-	21,034,830	-	0.01	-	1.61
KOF 5 1/4 11/26/43	-	11,805,629	-	0.08	-	0.91
KUOBMM 5 3/4 07/07/27	-	11,504,138	-	0.09	-	0.88
IENOVA 3 3/4 01/14/28	-	11,025,585	-	0.13	-	0.85
BAKIDE 6.99 02/20/32	-	8,725,069	-	0.03	-	0.67
墨西哥小計	41,670,801	80,951,731			4.23	6.21
奈及利亞						
SEPLLN 7 3/4 04/01/26	14,168,835	9,888,222	0.08	0.06	1.44	0.76
IHSHLD 6 1/4 11/29/28	12,494,239	12,523,337	0.10	0.10	1.27	0.96
IHSHLD 8 09/18/27	5,495,172	5,436,790	0.02	0.02	0.56	0.42
奈及利亞小計	32,158,246	27,848,349			3.27	2.14
阿曼						
OMGRID 5.196 05/16/27	-	17,729,264	-	0.12	-	1.36
阿曼小計	-	17,729,264			-	1.36
巴拿馬						
CONDA 4 1/2 01/30/30	13,260,628	5,527,594	0.08	0.03	1.35	0.42
巴拿馬小計	13,260,628	5,527,594			1.35	0.42
秘魯						
MINSUR 4 1/2 10/28/31	17,678,924	6,680,487	0.13	0.05	1.79	0.51
ORSAP 5 5/8 04/28/27	11,598,897	11,090,624	0.11	0.11	1.18	0.85
BCP 3 1/8 07/01/30	-	7,796,669	-	0.03	-	0.60
AUNASA 6 1/2 11/20/25	-	7,657,938	-	0.10	-	0.59
秘魯小計	29,277,821	33,225,718			2.97	2.55
卡達						
QNBK 1 3/8 01/26/26	-	20,646,854	-	0.08	-	1.58
卡達小計	\$-	\$20,646,854			-	1.58

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高利債債券證券投資信託基金)

報請明細表(續)
 民國二十二年十二月三十一日
 及民國二十二年十一月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
泰國						
BBLTB 4.05 03/19/24	\$-	\$7,872,108	-	0.04	-	0.60
SCBTB 3.9 02/11/24	-	7,210,737	-	0.05	-	0.55
泰國小計	-	15,082,845	-	-	-	1.15
土耳其						
TCELLT 5.8 04/11/28	11,106,535	-	0.08	-	1.13	-
CCOLAT 4 1/2 01/20/29	7,645,860	-	0.05	-	0.78	-
AYDEMT 7 3/4 02/02/27	-	17,687,504	-	0.09	-	1.36
ULKER 6.95 10/30/25	-	12,212,626	-	0.07	-	0.94
土耳其小計	18,752,395	29,900,130	-	-	1.91	2.30
坦尚尼亞						
HLSTWR 7 12/18/25	9,097,545	-	0.05	-	0.92	-
坦尚尼亞小計	9,097,545	-	-	-	0.92	-
越南						
MONDFI 5 1/8 05/07/29	-	25,605,196	-	0.15	-	1.97
越南小計	-	25,605,196	-	-	-	1.97
南非						
SASOL 8 3/4 05/03/29	14,125,652	-	0.05	-	1.43	-
SGLSJ 4 11/16/26	13,705,889	-	0.07	-	1.39	-
MTNSJ 6 1/2 10/13/26	-	7,689,529	-	0.05	-	0.59
南非小計	27,831,541	7,689,529	-	-	2.82	0.59
尚比亞						
FMCN 6 7/8 10/15/27	15,959,533	11,549,687	0.04	0.03	1.62	0.89
FMCN 6 1/2 03/01/24	-	6,017,233	-	0.02	-	0.46
尚比亞小計	15,959,533	17,566,920	-	-	1.62	1.35
公司債小計	575,867,908	760,979,171	-	-	58.44	58.43
政府公債						
安哥拉						
ANGOL 8 3/4 04/14/32	5,423,019	5,333,365	0.01	0.01	0.55	0.41
ANGOL 9 1/8 11/26/49	5,032,856	4,814,400	0.02	0.02	0.51	0.37
ANGOL 9 1/2 11/12/25	-	6,335,429	-	0.02	-	0.49
ANGOL 8 11/26/29	-	5,406,328	-	0.01	-	0.42
安哥拉小計	10,455,875	21,889,522	-	-	1.06	1.69
阿根廷						
ARGENT 3 5/8 07/09/35 (註3)	5,310,470	11,791,570	註2	0.01	0.54	0.90
ARGENT 4 1/4 01/09/38 (註3)	3,671,358	5,874,052	註2	0.01	0.37	0.45
阿根廷小計	8,981,828	17,665,622	-	-	0.91	1.35
巴林						
BHRAIN 7 3/4 04/18/35	6,430,985	-	0.02	-	0.65	-

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
政府公債						
巴林						
BHRAIN 6 1/4 01/25/51	\$5,108,145	\$-	0.04	-	0.52	-
BHRAIN 6 1/8 08/01/23	-	6,147,195	-	0.01	-	0.47
巴林小計	11,539,130	6,147,195			1.17	0.47
巴西						
BNTNF 10 01/01/29	7,580,740	4,171,112	註2	註2	0.77	0.32
BNTNF 10 01/01/31	6,255,594	5,088,183	註2	註2	0.64	0.39
BNTNF 10 01/01/27	3,813,458	2,139,472	註2	註2	0.39	0.16
BNTNF 10 01/01/25	1,900,728	2,782,394	註2	註2	0.19	0.21
巴西小計	19,550,520	14,181,161			1.99	1.08
象牙海岸						
IVYCST 5 3/4 12/31/32	7,817,886	-	0.05	-	0.79	-
IVYCST 6 3/8 03/03/28	6,053,135	11,923,548	0.03	0.05	0.61	0.91
IVYCST 6 1/8 06/15/33	-	5,481,378	-	0.02	-	0.42
象牙海岸小計	13,871,021	17,404,926			1.40	1.33
智利						
BTPCL 4 1/2 03/01/26	1,559,208	1,739,281	註2	註2	0.16	0.13
CHILE 3 1/8 01/21/26	-	5,831,611	-	0.03	-	0.45
智利小計	1,559,208	7,570,892			0.16	0.58
中國大陸						
CGB 3 1/4 06/06/26	2,666,158	5,863,956	註2	註2	0.27	0.45
中國大陸小計	2,666,158	5,863,956			0.27	0.45
哥倫比亞						
COLOM 3 1/8 04/15/31	12,549,705	11,453,910	0.02	0.02	1.27	0.88
COLTES 7 06/30/32	6,009,569	3,887,474	註2	註2	0.61	0.30
COLOM 5 5/8 02/26/44	5,187,385	11,332,568	0.01	0.02	0.53	0.87
COLTES 7 3/4 09/18/30	5,083,473	1,909,200	註2	註2	0.52	0.15
COLOM 4 1/2 01/28/26	-	11,584,310	-	0.03	-	0.89
COLTES 10 07/24/24	-	1,850,690	-	註2	-	0.14
哥倫比亞小計	28,830,132	42,018,152			2.93	3.23
哥斯大黎加						
COSTAR 6.55 04/03/34	6,381,354	-	0.01	-	0.65	-
哥斯大黎加小計	6,381,354	-			0.65	-
捷克						
CZGB 2 1/2 08/25/28	3,267,578	-	註2	-	0.33	-
CZGB 5.7 05/25/24	1,381,519	-	註2	-	0.14	-
CZGB 2.4 09/17/25	-	5,025,260	-	註2	-	0.39
捷克小計	\$4,649,097	\$5,025,260			0.47	0.39

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

投資明細表(續)

民國一十一年十二月三十一日
 及民國一十一年十一月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
政府公債						
多明尼加						
DOMREP 4 7/8 09/23/32	\$18,241,684	\$5,121,020	0.02	0.01	1.85	0.39
DOMREP 4 1/2 01/30/30	5,678,599	10,497,592	0.01	0.02	0.58	0.81
DOMREP 8 06/11/28	2,487,928	-	0.01	-	0.25	-
DOMREP 5 1/2 02/22/29	-	5,654,860	-	0.01	-	0.43
DOMREP 5 7/8 01/30/60	-	4,527,981	-	0.01	-	0.35
多明尼加小計	26,408,211	25,801,453			2.68	1.98
厄瓜多						
ECUA 3 1/2 07/31/35 (註3)	4,429,980	9,989,823	0.01	0.01	0.45	0.77
厄瓜多小計	4,429,980	9,989,823			0.45	0.77
埃及						
EGYPT 7 5/8 05/29/32	4,287,705	9,132,228	0.01	0.02	0.44	0.70
EGYPT 7.3 09/30/33	4,075,947	4,375,767	0.02	0.02	0.41	0.34
EGYPT 5 7/8 02/16/31	4,043,281	-	0.01	-	0.41	-
EGYPT 8.7002 03/01/49	-	4,117,679	-	0.01	-	0.32
EGYPT 8 1/2 01/31/47	-	4,112,698	-	0.01	-	0.32
EGYPT 7 1/2 02/16/61	-	3,813,319	-	0.01	-	0.29
埃及小計	12,406,933	25,551,691			1.26	1.97
瓜地馬拉						
GUATEM 4 1/2 05/03/26	5,982,495	11,838,498	0.03	0.06	0.61	0.91
GUATEM 4.9 06/01/30	-	8,749,709	-	0.06	-	0.67
瓜地馬拉小計	5,982,495	20,588,207			0.61	1.58
匈牙利						
HGB 6 11/24/23	-	2,300,497	-	註2	-	0.18
HGB 5 1/2 06/24/25	-	1,789,578	-	註2	-	0.14
匈牙利小計	-	4,090,075			-	0.32
印尼						
INDOGB 5 1/2 04/15/26	5,869,478	5,803,226	註2	註2	0.60	0.45
INDOGB 9 03/15/29	4,412,840	-	註2	-	0.45	-
INDOGB 7 09/15/30	4,076,201	3,989,180	註2	註2	0.41	0.31
INDOGB 8 3/8 03/15/34	3,345,011	3,242,322	註2	註2	0.34	0.25
印尼小計	17,703,530	13,034,728			1.80	1.01
約旦						
JORDAN 5.85 07/07/30	-	8,284,785	-	0.02	-	0.64
約旦小計	-	8,284,785			-	0.64
蒙古						
MONGOL 5 1/8 04/07/26	5,977,392	5,312,930	0.03	0.03	0.61	0.41
蒙古小計	\$5,977,392	\$5,312,930			0.61	0.41

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

民國二十二年十二月三十一日
 及民國二十二年十一月三十一日



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
政府公債						
墨西哥						
MBONO 8 1/2 05/31/29	\$6,213,300	\$8,434,301	註2	註2	0.63	0.65
MBONO 10 12/05/24	3,608,600	3,951,114	註2	註2	0.37	0.30
MBONO 7 3/4 11/13/42	3,192,286	2,752,663	註2	註2	0.32	0.21
MBONO 10 11/20/36	2,931,608	2,531,446	註2	註2	0.30	0.19
墨西哥小計	15,945,794	17,669,524			1.62	1.35
馬來西亞						
MGS 3.899 11/16/27	3,382,034	3,491,178	註2	註2	0.34	0.27
MGS 2.632 04/15/31	3,094,441	3,144,844	註2	註2	0.31	0.24
MGS 4.762 04/07/37	2,889,119	-	註2	-	0.29	-
MGS 4.696 10/15/42	2,884,081	-	註2	-	0.29	-
MGS 4.642 11/07/33	2,157,636	-	註2	-	0.22	-
MGS 4.893 06/08/38	1,470,860	-	註2	-	0.15	-
MGS 4.181 07/15/24	-	2,103,765	-	註2	-	0.16
馬來西亞小計	15,878,171	8,739,787			1.60	0.67
奈及利亞						
NGERIA 6 1/2 11/28/27	9,861,289	8,705,396	0.02	0.02	1.00	0.67
NGERIA 7.696 02/23/38	5,058,028	4,194,099	0.02	0.02	0.51	0.32
NGERIA 8.747 01/21/31	-	5,042,008	-	0.02	-	0.39
奈及利亞小計	14,919,317	17,941,503			1.51	1.38
阿曼						
OMAN 6 08/01/29	6,381,754	6,179,494	0.01	0.01	0.65	0.47
OMAN 6 1/2 03/08/47	6,286,684	-	0.01	-	0.64	-
OMAN 6 3/4 10/28/27	-	15,939,939	-	0.04	-	1.22
OMAN 6 1/4 01/25/31	-	6,198,582	-	0.01	-	0.47
阿曼小計	12,668,438	28,318,015			1.29	2.16
秘魯						
PERUGB 6.15 08/12/32	3,243,425	2,832,666	註2	註2	0.33	0.22
PERUGB 5.4 08/12/34	2,251,657	-	註2	-	0.23	-
PERUGB 6.9 08/12/37	1,674,845	-	註2	-	0.17	-
秘魯小計	7,169,927	2,832,666			0.73	0.22
菲律賓						
PHILIP 5 1/2 03/30/26	-	6,305,634	-	0.02	-	0.48
菲律賓小計	-	6,305,634			-	0.48
巴基斯坦						
PKSTAN 7 7/8 03/31/36	1,942,898	-	0.03	-	0.20	-
巴基斯坦小計	1,942,898	-			0.20	-
波蘭						
POLGB 2 3/4 04/25/28	6,273,720	4,995,925	註2	註2	0.64	0.38
POLGB 2 1/2 07/25/27	2,900,371	-	註2	-	0.29	-

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非債券平級債券基金投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券基金投資信託基金)

民國二十七年十一月三十一日
 及民國二十八年一月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
政府公債						
波蘭						
POLGB 2 3/4 10/25/29	\$-	\$4,386,658	-	註2	-	0.34
波蘭小計	9,174,091	9,382,583			0.93	0.72
巴拉圭						
PARGUY 5.85 08/21/33	6,259,516	-	0.04	-	0.64	-
PARGUY 4.95 04/28/31	6,016,377	-	0.02	-	0.61	-
PARGUY 5 04/15/26	-	12,264,744	-	0.08	-	0.94
巴拉圭小計	12,275,893	12,264,744			1.25	0.94
卡達						
QATAR 3 3/8 03/14/24	-	9,037,254	-	0.02	-	0.69
卡達小計	-	9,037,254			-	0.69
羅馬尼亞						
ROMGB 5 02/12/29	2,592,244	-	註2	-	0.26	-
ROMGB 4 3/4 10/11/34	1,509,119	-	註2	-	0.15	-
ROMANI 6 1/8 01/22/44	-	2,836,016	-	0.01	-	0.22
羅馬尼亞小計	4,101,363	2,836,016			0.41	0.22
塞內加爾						
SENEGL 6 1/4 05/23/33	-	5,093,647	-	0.02	-	0.39
塞內加爾小計	-	5,093,647			-	0.39
薩爾瓦多						
ELSALV 6 3/8 01/18/27	5,453,728	-	0.03	-	0.55	-
ELSALV 8 5/8 02/28/29	2,766,150	-	0.02	-	0.28	-
薩爾瓦多小計	8,219,878	-			0.83	-
泰國						
THAIGB 3.65 06/20/31	4,798,479	4,852,381	註2	註2	0.49	0.37
THAIGB 4 7/8 06/22/29	4,024,180	4,139,422	註2	註2	0.41	0.32
THAIGB 3.775 06/25/32	3,884,404	-	註2	-	0.39	-
THAIGB 0.95 06/17/25	-	3,501,592	-	註2	-	0.27
泰國小計	12,707,063	12,493,395			1.29	0.96
土耳其						
TURKSK 9.758 11/13/25	6,541,146	6,433,326	0.01	0.01	0.66	0.49
TURKEY 4 7/8 04/16/43	4,504,645	-	0.01	-	0.46	-
TURKGB 17.8 07/13/33	1,225,122	-	註2	-	0.12	-
TURKEY 8.6 09/24/27	-	12,340,906	-	0.02	-	0.95
TURKSK 7 1/4 02/24/27	-	6,015,875	-	0.01	-	0.46
土耳其小計	12,270,913	24,790,107			1.24	1.90
烏拉圭						
URUGUA 9 3/4 07/20/33	1,591,994	-	註2	-	0.16	-
烏拉圭小計	\$1,591,994	\$-			0.16	-

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞新興市場非投資等級債券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券投資信託基金)

投資明細表(續)
 民國一零九年十二月三十一日
 及民國一零九年十一月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		估流通在外面額%		估淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
政府公債						
烏茲別克						
UZBEK 7.85 10/12/28	\$6,450,539	\$-	0.03	-	0.66	-
烏茲別克小計	6,450,539	-			0.66	-
越南						
VIETNM 4.8 11/19/24	6,085,528	-	0.02	-	0.62	-
越南小計	6,085,528	-			0.62	-
南非						
SOAF 5 3/4 09/30/49	4,927,435	4,537,611	0.01	0.01	0.50	0.35
SAGB 8 3/4 02/28/48	4,899,535	5,666,817	註2	註2	0.50	0.44
SAGB 8 01/31/30	2,295,910	5,655,085	註2	註2	0.23	0.43
SAGB 7 02/28/31	2,086,013	-	註2	-	0.21	-
SAGB 10 1/2 12/21/26	1,739,860	-	註2	-	0.18	-
SAGB 8 7/8 02/28/35	1,403,876	-	註2	-	0.14	-
SAGB 8 1/2 01/31/37	1,301,013	-	註2	-	0.13	-
SOAF 4.3 10/12/28	-	5,496,732	-	0.01	-	0.42
SOAF 5 3/8 07/24/44	-	4,652,409	-	0.02	-	0.36
SOAF 4.665 01/17/24	-	3,030,787	-	0.01	-	0.23
南非小計	18,653,642	29,039,441			1.89	2.23
政府公債小計	341,448,313	437,164,694			34.65	33.56
債券投資合計	917,316,221	1,198,143,865			93.09	91.99
銀行存款	47,963,662	109,848,466			4.87	8.43
其他資產減負債後之淨額	20,078,012	(5,529,882)			2.04	(0.42)
淨資產	\$985,357,895	\$1,302,462,449			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註1：債券投資係以涉險國家分類。

註2：其投資單位數佔流通在外面額之百分比經計算後未達0.01%。

註3：投資債券名稱變更，以變更後名稱列示。

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值變動表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

及民國一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣元

	附註	一一二年度		一一一年度	
		金額	%	金額	%
期初淨資產		\$1,302,462,449	132.18	\$2,129,530,400	163.50
<u>收 入</u>					
利息收入		66,310,403	6.73	75,075,017	5.77
其他收入		190,262	0.02	800,942	0.06
收入合計		66,500,665	6.75	75,875,959	5.83
<u>費 用</u>					
經理費	三、五	18,429,346	1.87	20,864,439	1.60
保管費	三	2,921,661	0.30	3,230,400	0.25
會計師費用		170,000	0.02	185,000	0.02
其他費用		40,457	-	43,519	-
費用合計		21,561,464	2.19	24,323,358	1.87
本期淨投資收益(損失)		44,939,201	4.56	51,552,601	3.96
發行受益權單位價款		272,260,508	27.63	436,091,327	33.48
買回受益權單位價款		(583,389,773)	(59.21)	(1,015,213,462)	(77.94)
已實現資本損益	三、六	(301,250)	(0.03)	17,737	-
未實現資本損益變動	三、六	(1,781,441)	(0.18)	(231,170,009)	(17.75)
收益分配	三、七	(48,831,799)	(4.95)	(68,346,145)	(5.25)
期末淨資產		\$985,357,895	100.00	\$1,302,462,449	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

財務報表附註

民國一一二年一月一日至十二月三十一日
及民國一一一年一月一日至十二月三十一日
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

一、基金概述

1. 柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金，以下簡稱本基金)於民國九十九年五月十七日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)證券期貨局核准成立之非投資等級債券型開放式基金；本基金核准發行之受益權單位分別為A類型、B類型、N類型、N9類型及I類型；計有新臺幣、美元及人民幣。本基金新臺幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣壹佰億元，最低為新臺幣參億元。第一次追加發行新臺幣計價受益權單位總面額為新臺幣貳佰億元，合計本基金新臺幣計價受益權單位淨發行總面額為新臺幣參佰億元；外幣計價之受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣壹佰伍拾億元。
2. 本基金投資於中華民國之政府公債、公司債(含次順位公司債)、金融債券(含次順位金融債券)、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、依不動產證券化條例募集之不動產資產信託受益證券、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)。本基金投資之外國有價證券，包括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、次順位公司債(含無到期日次順位公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券、次順位金融債券(含無到期日次順位金融債券)、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、符合美國Rule 144A規定之債券及具有相當於債券性質之有價證券)及本國企業赴海外發行之公司債，以及於外國證券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(含固定收益型)或貨幣市場型之基金受益憑證、基金股份、投資單位(含反向型ETF(Exchange Traded Fund)及槓桿型ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF(Exchange Traded Fund)，以及經金管會核准或生效得募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位(含ETF(Exchange Traded Fund))。本基金投資區域範圍涵蓋全球，可投資之國家或地區為新興市場國家或地區，包括巴西、俄羅斯、墨西哥、委內瑞拉、智利、哥倫比亞、秘魯、阿根廷、菲律賓、泰國、印尼、香港、中國大陸、新加坡、南韓、烏克蘭、烏拉圭、南非、波蘭、土耳其、匈牙利、埃及、以色列、羅馬尼亞、馬來西亞、巴拿馬、黎巴嫩、巴基斯坦、迦納、越南、突尼西亞、模里西斯、剛果或白俄羅斯等國家及其他依JPM新興市場全球分散債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)、JPM新興市場公司債多元分散指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)之指數成份國家或地區，亦可投資於已開發國家，包括美國、英國、盧森堡、比利時、法國、澳洲、紐西蘭、日本、德國、瑞士、加拿大、義大利、愛爾蘭、西班牙、葡萄牙、奧地利、希臘、丹麥、挪威、瑞典、芬蘭或荷蘭。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

3. 本基金由柏瑞證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及玉山商業銀行擔任保管銀行。另本基金自民國一一一年四月二十九日起更名為柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一一三年二月六日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金管理辦法及主管機關之有關規定，暨企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新臺幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表—已實現資本損益。

本基金國外資產淨值之匯率兌換，先依彭博資訊(Bloomberg)所示，計算日前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時各該外幣交易價格換算為美元，再按計算日前一營業日台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，若台北外匯經紀股份有限公司之交易方式變更為全天候交易而無美元對新臺幣收盤匯率時，則依計算日彭博資訊(Bloomberg)所示前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時美元對新臺幣交易價格換算為新臺幣。若計算日無外匯市場交易價格者，以最近之外匯交易價格代之。每日之外幣資產及負債按當日之即期匯率予以換算調整，因而產生之損失或利益，列為淨資產價值變動表—未實現資本損益變動。外幣轉換成新臺幣時按當日之即期匯率轉換，與原帳列新臺幣之差異帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益變動；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

3. 債券

本基金所持有之債券均採交易日會計。國外債券以計算日上午十一時前經理公司所取得自Interactive Data Corporation (IDC)所提供之最近價格，加計至計算日前一營業日之應收利息。如無法取得Interactive Data Corporation (IDC)所提供之最近價格者，則以彭博資訊(Bloomberg)提供之最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息；如彭博資訊(Bloomberg)亦無最近價格者，則以經理公司所委外下單者提供之最近成交價加計至計算日前一營業日之應收利息。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允價格者，則以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格為準，尚未取得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允價格前，以前述最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息為準。

4. 基金收益之分配

- (1) 本基金A類型各計價類別受益權單位、N9類型各計價類別受益權單位及I類型新臺幣計價受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
- (2) 本基金B類型新臺幣計價受益權單位投資中華民國以外所得之利息收入、子基金收益分配、其他收入、已實現有價證券資本利得扣除有價證券資本損失(包括其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B類型新臺幣計價受益權單位應負擔者後，為B類型新臺幣計價受益權單位之可分配收益。上述可分配收益經理公司應依下列方式分配之：
 - A. 每月分配收益：就本基金B類型新臺幣計價受益權單位之投資中華民國以外所得之利息收入、子基金收益分配與其他收入，經理公司得依B類型新臺幣計價受益權單位之等孳息收入之情況，決定應分配之收益金額，依第(3)項規定之時間，按月進行收益分配。
 - B. 每年度分配收益：就本基金B類型新臺幣計價受益權單位投資中華民國以外所得之已實現有價證券資本利得扣除有價證券資本損失(包括其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B類型該計價類別受益權單位應負擔者後之可分配收益，經理公司得於每年度結束後按該年度B類型新臺幣計價受益權單位之收益情況，決定應分配之收益金額，依第(5)項規定之時間進行收益分配。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

- (3) 除B類型新臺幣計價受益權單位外，本基金其餘各收益分配類別受益權單位之可分配收益來源如下，經理公司應按月就下列收益來源決定分配金額，並於決定分配金額後，依第(5)項規定之時間進行收益分配：
- A. 除B類型新臺幣計價受益權單位外，就本基金其餘各分配收益類別受益權單位之投資中華民國以外所得之利息收入、子基金收益分配與其他收入，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。
 - B. 除B類型新臺幣計價受益權單位外，就本基金其餘各分配收益類別受益權單位投資中華民國以外有價證券所得之已實現資本利得扣除資本損失(包括其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，決定應分配之金額。
 - C. 除B類型新臺幣計價受益權單位及N類型新臺幣計價受益權單位外，可歸屬於各分配收益類別受益權單位並於中華民國以外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，得另加計至各該類別受益權單位前述(3)A.之收益分配金額。
- (4) N類型新臺幣計價受益權單位、B類型美元計價受益權單位、N類型美元計價受益權單位、B類型人民幣計價受益權單位及N類型人民幣計價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，故該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別受益權單位可分配收益之分配，每月分配之情形，應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覆核報告後，於每月結束後之第二十個營業日前分配之，惟收益分配內容如涉及已實現資本利得扣除資本損失時，應洽會計師查核出具查核簽證報告後，始得進行分配；每年度分配之情形，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具查核簽證報告後，於翌年三月第二十個營業日前分配之。有關前述收益分配，其停止變更受益人名簿記載期間及分配基準日，由經理公司於期前依信託契約第三十一條規定之方式公告之。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

- (6) 每次分配之總金額，應由基金保管機構以「柏瑞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」之名義按各分配收益類別受益權單位之各計價幣別開立，按新臺幣及外幣計價幣別帳戶分別存入，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別受益權單位之資產。
- (7) 各分配收益類別受益權單位可分配收益，分別依收益分配基準日發行在外之各分配收益類別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B類型新臺幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達新臺幣壹仟元、N類型新臺幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達新臺幣壹仟元、B類型美元計價受益權單位之收益分配給付金額未達美元壹佰元、N類型美元計價受益權單位之收益分配給付金額未達美元壹佰元、B類型人民幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達人民幣陸佰元、N類型人民幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達人民幣陸佰元，受益人(除透過壽險公司投資型保單、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同類型受益權單位。

5. 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值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。

6. 經理費及保管費

本基金應付經理公司與保管機構之服務酬勞，各類型受益權單位(I類型新臺幣計價受益權單位除外)，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.7%及0.26%之比率，分別逐日累計計算；I類型新臺幣計價受益權單位，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.1%及0.26%之比率，分別逐日累計計算。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 財務報表附註(續)
 (金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

7. 所得稅

依財政部台財稅第0910455815號函規定，信託基金之信託利益未於各項收入發生年度內分配予受益憑證持有人者，其以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。相關利息收入之會計處理依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之決議採淨額法入帳。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金編製本財務報表時，經理公司管理階層會於採用會計政策之過程中作出重大之判斷，及對有關未來事項作出重大之假設及估計。所作之判斷及估計係依歷史經驗及其他因子為基礎持續評估及調整。另，本基金所作之會計估計係依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期，惟實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金並無重大之會計估計及假設。

五、關係人交易

1. 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係	
柏瑞證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱柏瑞投信)	本基金之經理公司	

2. 與關係人間之重大交易事項

(1) 經理費

	112年度	111年度
柏瑞投信	\$18,429,346	\$20,864,439

(2) 應付經理費

	112.12.31	111.12.31
柏瑞投信	\$1,410,518	\$1,709,943

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

六、金融商品資訊之揭露

1. 本基金於民國一一二年及一一一年十二月三十一日之投資請詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約，民國一一二年及一一一年十二月三十一日尚未結清明細如下：

		112.12.31			
交易對象	合約性質	未結清金額	約定匯率區間	到期交易日區間	
花旗銀行	預售美元	USD 2,700,000	30.8270~31.3220	113年01月18日 ~113年02月29日	
玉山銀行	預售美元	USD 4,032,000	30.8270~31.4020	113年01月16日 ~113年02月29日	
道富銀行	預售美元	USD 1,000,000	31.3200	113年01月18日	
SSB	預售美元	USD 465,000	7.18100 _(註)	113年01月16日	
BNY	預售美元	USD 1,975,000	7.10606 _(註)	113年02月20日	

		111.12.31			
交易對象	合約性質	未結清金額	約定匯率區間	到期交易日區間	
花旗銀行	預售美元	USD 4,500,000	30.4880~30.6235	112年01月09日 ~112年01月19日	
玉山銀行	預售美元	USD 8,300,000	30.5350~30.7360	112年01月05日 ~112年02月24日	
道富銀行	預售美元	USD 1,000,000	30.5710	112年02月08日	
SSB	預售美元	USD 1,024,960.17	6.9544~6.9545 _(註)	112年02月08日 ~112年02月24日	
BNY	預售美元	USD 2,150,000	6.9635 _(註)	112年01月11日	

註：係美元與人民幣之兌換匯率。

2. 財務風險資訊：

(1) 信用風險

本基金主要投資非投資等級債券，此類債券信用評等較投資等級低，甚至未經信評，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險。因本基金交易對象皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融商品交易相對人違約之可能性較低。本基金對投資標的之發行人及其所在國或地區之暴險金額，均已設定上限以控制相關信用風險。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

(2) 市場風險

本基金主要投資新興國家之金融商品，故利率及匯率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位透過避險工具、限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。因本基金從事遠期外匯買賣合約係為避險性質，其因匯率變動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷，故可規避部份投資之匯率變動風險。

(3) 流動性風險

本基金為因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款。另本基金投資之政府公債及公司債多數具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售金融資產。但本基金部份投資於新興市場，若遭遇投資地區有重大政經變化導致交易狀況異常時，投資該地區之流動性風險並不會因此完全避免。

(4) 避險策略(財務避險)

經理公司得為避險目的，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易、新臺幣對外幣間匯率選擇權及外幣間匯率避險等交易(Proxy hedge)(含換匯、遠期外匯、換匯換利及匯率選擇權)，並應符合中華民國中央銀行或金管會之相關規定，如因有關法令或相關規定修改者，從其規定。本基金所從事之外幣間匯率選擇權及外幣間匯率避險交易係以直接購買銀行等依當地政府法令得從事外匯買賣業務之金融機構所提供之二種外幣間或一籃子(Proxy basket hedge)外幣間之遠期外匯或選擇權來進行。本基金於從事遠匯或換匯交易之操作時，其金額與期間，不得超過以外國貨幣計價資產之價位與期間。

經理公司運用基金資產從事證券相關商品交易，應遵守下列規定：

- A. 經理公司得為避險操作或增加投資效率之目的，運用本基金，從事由利率所衍生之期貨或選擇權及利率交換交易等證券相關商品之交易。但須符合金管會「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」、其他金管會及中央銀行所訂之相關規定。
- B. 經理公司僅得為避險操作目的，從事衍生自信用相關金融商品交易(包括購買CDS(Credit Default Swap)及CDX Index與Itraxx Index)。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

(5) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事長短期固定收益有價證券投資，民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之固定利率商品分別為政府公債 \$328,036,505 元及 \$409,509,249 元及公司債 \$575,867,908 元及 \$732,147,672 元，持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之浮動利率商品分別為政府公債 \$13,411,808 元及 \$27,655,445 元及公司債 \$0 元及 \$28,831,499 元，因此並無重大之現金流量風險。

(6) 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

民國一一二年及一一一年十二月三十一日未結清之遠期外匯合約重評價資產之金額分別為 \$4,414,291 元及 \$112,263 元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產」；未結清之遠期外匯合約重評價負債之金額分別為 \$0 元及 \$850,699 元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價負債」；所產生之未實現利益(損失)分別為 \$4,414,291 元及 \$(738,436) 元，則列於淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下(以淨額表達)。民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為 \$22,696,304 元及 \$68,001,622 元，列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下(以淨額表達)。

3. 風險管理政策及目標：

本基金所從事之風險控制及避險策略採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制本基金所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；本基金隸屬之集團定期審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限於經集團核准之金融機構。

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

七、收益之分配

依據本基金之信託契約規定，民國一一二年度及一一一年度B類型新臺幣計價受益權單位之年度可分配收益餘額分別為\$(2,140,342,607)元及\$(2,116,881,008)元，故不進行收益分配。另外，本基金依據信託契約規定，於民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日間業已發放各級別收益分配金額分別如下(註)：

各級別計價受益權單位	幣別	112 年度	111 年度
B 類型新臺幣	新臺幣	\$32,458,332.00	\$44,797,732.00
N 類型新臺幣	新臺幣	4,474,128.00	5,576,873.00
B 類型人民幣	人民幣	213,282.24	295,136.02
N 類型人民幣	人民幣	2,041,320.39	3,294,204.61
B 類型美元	美 元	10,533.66	11,777.02
N 類型美元	美 元	54,692.71	62,923.29

註：月收益分配之除息日為本基金每月第一個營業日；
年收益分配之除息日為本基金每年三月第一個營業日。

八、本基金具重大影響之外幣資產及負債

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	112.12.31		
	原幣金額	匯 率	新臺幣金額
公 司 債			
USD	\$18,537,215.29	30.7350	\$569,741,312
政 府 公 債			
USD	6,514,367.98	30.7350	200,219,100
銀 行 存 款			
USD	965,173.29	30.7350	29,664,601
應 收 利 息			
USD	424,525.95	30.7350	13,047,805
應 收 出 售 債 券 款			
USD	15,000.00	30.7350	461,025
應 收 出 售 外 匯 款			
USD	5,022.98	30.7350	154,381

柏瑞新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞新興市場高收益債券證券投資信託基金)

財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

	111.12.31		
	原幣金額	匯 率	新臺幣金額
公 司 債			
USD	\$10,523,088.86	30.7080	\$323,143,013
政 府 公 債			
USD	24,489,822.12	30.7080	752,033,458
銀 行 存 款			
USD	2,444,843.85	30.7080	75,076,265
應 收 利 息			
USD	619,312.04	30.7080	19,017,834
應 付 買 入 債 券 款			
USD	779,464.58	30.7080	23,935,798
應 付 贖 回 受 益 憑 證 款			
USD	592.36	30.7080	18,190

受匯率波動影響之遠期外匯資訊，請參閱附註六之說明。

九、其他

1. 本基金為給付受益人買回價金或辦理有價證券交割，於民國一一〇年四月二十六日與凱基銀行簽訂借款契約並已於民國一一一年四月二十六日到期，借款額度為\$300,000,000元，截至民國一一一年四月二十六日皆未動用。因額度開辦產生之手續費為\$30,000元。民國一一一年一月一日至十二月三十一日舉借短期借款之手續費用為\$9,500元，帳列其他費用項下。
2. 本基金之交易直接成本包括手續費及交易稅，民國一一二年度及一一一年度之手續費分別為\$0元及\$485元，交易稅皆為\$0元。