

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金  
財務報表暨會計師查核報告  
民國一一一年度及一一〇年度

公司地址：台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

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

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

## 會計師查核報告

鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金 公鑒：

### 查核意見

鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一一年及一一〇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實質收息多重資產證券投資信託基金民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一一年及一一〇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獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與鋒裕匯理實質收息多重資產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實質收息多重資產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實質收息多重資產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，惟其目的非對鋒裕匯理實質收息多重資產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，以及使鋒裕匯理實質收息多重資產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實質收息多重資產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

民國一十二年二月十七日

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一十一年及十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產：	111.12.31		110.12.31	
	金 額	%	金 額	%
股票—按市價計值，民國111年及110年12月31日成本分別為6,676,538,165元及5,513,590,287元	\$ 6,302,820,098	66	5,714,954,193	64
基金—按市價計算，民國111年及110年12月31日成本分別為428,908,579元及348,315,966元	371,814,927	4	292,119,823	3
政府公債—按市價計值，民國111年及110年12月31日成本分別為1,683,276,841元及1,248,583,477元	1,554,133,752	16	1,192,454,027	14
公司債—按市價計值，民國111年及110年12月31日成本分別為809,354,051元及757,855,301元	728,842,552	8	718,117,870	8
受益證券—按市價計值，民國111年及110年12月31日成本分別為4,648,448元及4,648,448元	3,934,504	-	4,241,804	-
應收利息	20,886,139	-	16,135,656	-
銀行存款(附註五(一))	476,139,438	5	902,233,216	10
應收發行受益憑證款	885,181	-	18,104,963	-
應收期貨保證金	192,903,568	2	146,662,738	2
應收外匯交割款	7,598,275	-	27,908,164	-
應收股利	7,938,526	-	4,876,911	-
應收遠期外匯款(附註七)	35,551,275	-	2,419,493	-
其他應收款	42,883,999	-	15,381,737	-
	<u>9,746,332,234</u>	<u>101</u>	<u>9,055,610,595</u>	<u>101</u>
負 債：				
應付買入證券款	25,893,889	-	-	-
應付即期外匯款	7,565,491	-	27,956,036	-
應付受益權單位買回款	60,468,810	1	55,569,135	1
應付經理費(附註五(二)及六)	14,838,812	-	13,323,071	-
應付保管費(附註五(二))	2,143,381	-	1,924,442	-
應付遠期外匯款(附註七)	10,469,588	-	35,098,949	-
其他應付款(附註六)	42,904,787	-	41,118,900	-
	<u>164,284,758</u>	<u>1</u>	<u>174,990,533</u>	<u>1</u>
淨資產	<u>\$ 9,582,047,476</u>	<u>100</u>	<u>8,880,620,062</u>	<u>100</u>

董事長：鍾小鋒

鍾小鋒  
Xiaofeng  
Zhong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：黃日康

日康  
黃

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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 淨資產價值報告書(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

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	13,130,913.60	12,336,249.80
N2類型受益權單位數—新台幣	16,411,396.37	35,014,894.55
AD類型受益權單位數—新台幣	28,228,426.06	29,043,128.23
ND類型受益權單位數—新台幣	120,496,006.19	106,941,195.97
A2類型受益權單位數—美元	407,613.84	456,079.29
N2類型受益權單位數—美元	2,365,891.70	2,446,282.35
AD類型受益權單位數—美元	1,858,009.56	1,721,214.55
ND類型受益權單位數—美元	13,506,096.07	11,283,778.51
A2類型受益權單位數—人民幣	898,007.90	986,620.73
N2類型受益權單位數—人民幣	5,346,175.42	5,168,718.31
AD類型受益權單位數—人民幣	4,973,855.67	2,515,580.38
ND類型受益權單位數—人民幣	22,498,068.59	18,377,032.15
A2類型受益權單位數—澳幣	171,752.68	192,717.51
N2類型受益權單位數—澳幣	573,946.71	628,014.30
AD類型受益權單位數—澳幣	588,261.66	599,367.60
ND類型受益權單位數—澳幣	3,698,820.56	2,975,595.05
A2類型受益權單位數—南非幣	192,855.05	383,217.92
N2類型受益權單位數—南非幣	4,300,817.86	5,369,200.20
AD類型受益權單位數—南非幣	4,576,142.05	3,944,677.17
ND類型受益權單位數—南非幣	37,235,201.31	30,027,535.23
每單位平均淨資產		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 10.30	9.89
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 10.30	9.89
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 8.68	8.80
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 8.68	8.80
A2類型受益權單位—美元	\$ 10.22	10.88
N2類型受益權單位—美元	\$ 10.22	10.88
AD類型受益權單位—美元	\$ 8.59	9.70
ND類型受益權單位—美元	\$ 8.59	9.70
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.58	11.25
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 10.57	11.25
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 8.41	9.67
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 8.39	9.65
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.59	10.47
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.68	10.51
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 8.10	9.34
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 8.07	9.31
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 12.77	13.58
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 13.17	13.71
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 9.99	11.56
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 10.16	11.70

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鍾小鋒



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  
 鋒裕匯理實質收益資產證券投資信託基金

民國一十一年及民國十一年二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
上市股票-按市價計值						
澳洲						
BHP GROUP LTD-DI ORD						
NPV	\$ 61,798,356	-	0.01	-	0.64	-
TRANSURBAN GROUP	51,459,941	41,600,114	0.01	-	0.54	0.47
WOODSIDE ENERGY GROUP						
LTD ORD NPV	70,251,938	-	0.01	-	0.73	-
BHP GROUP PLC ORD USD0.5	-	61,653,233	-	0.01	-	0.69
OCEANAGOLD						
CORPORATION COM NPV	-	11,852,298	-	-	-	0.13
比利時						
UMICORE ORD NPV	-	39,221,105	-	-	-	0.44
巴西						
PETROLEO BRASILEIRO S.A.						
SPONSORED ADR (1 ADR						
REPRESENTS 2 COMMON						
SHARES)	49,056,030	-	0.01	-	0.51	-
COMPANHIA DE						
SANEAMENTO BASICO DO						
ESTADO DE SAO PAULO						
ADR (1 ADR REPS 250 ORD						
SHS)	-	20,075,250	-	-	-	0.23
加拿大						
FRANCO-NEVADA CORP						
COM NPV	52,387,848	56,986,020	0.01	0.01	0.55	0.64
CANFOR CORP COM NPV	36,252,815	51,695,505	-	0.01	0.38	0.58
CAMECO CORP COM USD						
NPV	111,384,058	-	0.01	-	1.16	-
AGNICO EAGLE MINES LTD						
COM USD NPV	95,790,535	34,955,856	0.01	-	1.00	0.39
WHEATON PRECIOUS						
METALS CORP COM USD						
NPV	72,004,118	88,843,365	0.01	0.01	0.75	1.00

董事長：鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
BARRICK GOLD CORPORATION	\$ 79,134,516	65,140,725	0.01	0.01	0.83	0.73
NUTRIEN LTD COM USD	44,852,105	61,995,141	-	0.01	0.47	0.70
YAMANA GOLD INC COM NPV	42,607,350	29,074,500	-	-	0.44	0.33
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO COM NPV	-	24,271,343	-	-	-	0.27
BALLARD POWER SYSTEMS INC COM USD NPV	-	10,516,662	-	-	-	0.12
CHARTWELL RETIREMENT REIT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	25,566,328	-	-	-	0.29
智利						
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SPONSORED ADR NPV (1 ADR REPS 10 B SHS)	36,775,901	42,542,584	-	-	0.38	0.48
中國						
TENCENT HLDGS LTD HKD0.0002	92,087,764	47,228,760	0.01	0.01	0.96	0.53
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H ORD CNY1	18,260,066	-	-	-	0.19	-
GUANGDONG INVESTMENT LTD ORD HKD 0.5	28,323,486	23,713,368	-	-	0.30	0.27
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP H SHS	-	47,985,017	-	0.01	-	0.54
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	-	28,386,253	-	-	-	0.32
GANFENG LITHIUM CO LTD-H ORD HKD1	-	24,200,213	-	-	-	0.27
丹麥						
ORSTED A/S ORD DKK10.000000000	41,721,940	52,791,819	-	0.01	0.44	0.59

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長: 鍾小鋒



總經理: 黃日康

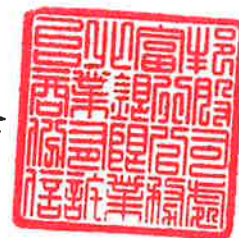


會計主管: 許碧玉



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及二十二年二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
芬蘭						
UPM - KYMMENE CORPORATION	\$ 85,837,251	62,911,705	0.01	0.01	0.90	0.71
NESTE OYJ ORD NPV	70,478,453	40,762,874	0.01	-	0.74	0.46
FORTUM OYJ	-	29,602,283	-	-	-	0.33
法國						
VEOLIA ENVIRONNEMENT BUREAU VERITAS SA ORD EUR0.12	78,637,046	100,528,368	0.01	0.01	0.82	1.13
ALSTOM RGPT ORD EUR7	24,190,721	20,165,213	-	-	0.25	0.23
AIRBUS SE	41,123,899	53,722,197	-	0.01	0.43	0.60
SOITEC	50,926,662	28,248,221	0.01	-	0.53	0.32
BOUYGUES SA	30,049,181	-	-	-	0.31	-
TOTALENERGIES SE ORD EUR2.500000000	45,937,141	49,089,055	-	0.01	0.48	0.55
ENGIE ORD EUR1	88,397,870	91,456,372	0.01	0.01	0.92	1.03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	87,732,731	71,686,002	0.01	0.01	0.92	0.81
DANONE ORD EUR0.25	44,872,265	48,517,159	-	0.01	0.47	0.55
ACCOR SA	48,391,272	51,630,467	0.01	0.01	0.51	0.58
COVIVIO ORD EUR3	37,488,574	-	-	-	0.39	-
GECINA SA ORD EUR7.5	54,505,303	68,082,273	0.01	0.01	0.57	0.77
CREDIT AGRICOLE S.A.	62,352,625	57,886,854	0.01	0.01	0.65	0.65
德國						
DEUTSCHE POST AG	38,654,040	11,849,061	-	-	0.40	0.13
VONOVIA SE ORD NPV	77,806,443	-	0.01	-	0.81	-
RWE AG	69,263,510	123,106,513	0.01	0.01	0.72	1.39
FRAPORT ORD NPV	102,203,586	111,934,953	0.01	0.01	1.07	1.26
SUEDZUCKER AG ORD NPV	34,908,296	-	-	-	0.36	-
KWS SAAT SE & CO KGAA ORD EUR3.000000000	53,538,722	41,427,214	0.01	-	0.56	0.47
FRESENIUS SE AND CO KGAA ORD NPV	9,734,726	10,602,954	-	-	0.10	0.12
	34,403,708	44,372,871	-	-	0.36	0.50

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
INFINEON TECHNOLOGIES						
AG	\$ 83,836,921	51,091,475	0.01	0.01	0.87	0.58
LEG IMMOBILIEN AG ORD						
NPV	37,887,984	73,055,419	-	0.01	0.40	0.82
SIEMENS AG (REGISTERED)	74,334,945	47,707,103	0.01	0.01	0.78	0.54
愛爾蘭						
AROUNDTOWN SA ORD NPV	-	33,342,326	-	-	-	0.38
KERRY GROUP PLC - A	49,017,687	-	0.01	-	0.51	-
義大利						
SNAM S.P.A. ORD EUR1	34,115,700	22,836,673	-	-	0.36	0.26
INFRASTRUTTURE						
WIRELESS ITALIA ORD						
NPV	30,845,381	33,467,674	-	-	0.32	0.38
ENTE NAZIONALE						
INROCARBURI SPA	76,181,277	67,013,689	0.01	0.01	0.80	0.75
ENEL SPA	57,683,550	55,199,726	0.01	0.01	0.60	0.62
IREN SPA ORD EUR1	-	19,544,432	-	-	-	0.22
ATLANTIA ORD EUR1	-	27,349,169	-	-	-	0.31
日本						
FANUC LIMITED						
(FORMERLY KNOWN AS						
FUJITSU FANUC YEN50)	23,092,705	29,318,258	-	-	0.24	0.33
墨西哥						
FOMENTO ECONOMICO						
MEXICANO S.A.B. DE C.V						
SPON ADR (ADR REPS 10						
UNITS (1B,2D-B AND 2D-L						
SHS)	55,110,136	-	0.01	-	0.58	-
FRESNILLO PLC ORD USD0.5	58,381,967	49,154,594	0.01	0.01	0.61	0.55
荷蘭						
ASML HOLDING N.V. ORD						
EUR0.09	33,014,453	-	-	-	0.34	-
ING GROEP N.V. ORD						
EUR0.01	29,850,623	-	-	-	0.31	-

鍾小鋒  
Xiaofeng  
Zhong

董事長: 鍾小鋒

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理: 黃日康

日康  
黃

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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及十二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
ROYAL DUTCH SHELL PLC A						
SHS	\$ -	60,467,437	-	0.01	-	0.68
挪威						
EQUINOR ASA ORD NOK2.5	87,761,198	74,013,608	0.01	0.01	0.92	0.83
MOWI ASA	52,137,835	15,060,310	0.01	-	0.54	0.17
LEROEY SEAFOOD GROUP						
ASA ORD NOK0.10	15,649,614	19,688,938	-	-	0.16	0.22
YARA INTERNATIONAL ASA						
ORD NOK1.7	53,709,454	55,847,487	0.01	0.01	0.56	0.63
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA						
ORD NOK 0.5	51,025,385	38,390,441	0.01	-	0.53	0.43
葡萄牙						
EDP - ENERGIAS DE						
PORTUGAL SA ORD EUR1	45,766,761	37,901,827	-	-	0.48	0.43
俄羅斯						
MMC NORILSK NICKEL PJSC						
ADR (1 ADR REPS 0.1 ORD						
SHR)	-	63,693,923	-	0.01	-	0.72
南非						
SIBANYE-STILLWATER LTD-						
ADR ADR (1 ADR REPS						
4.0000 ORD SHRS)	36,990,243	-	-	-	0.39	-
西班牙						
ACS, ACTIVIDADES DE						
CONSTRUCCION Y						
SERVICIOS, S.A.	35,085,229	15,141,459	-	-	0.37	0.17
IBERDROLA S.A. ORD						
EUR0.75	69,834,612	63,612,082	0.01	0.01	0.73	0.72
FERROVIAL ORD EUR0.2	24,053,107	25,909,244	-	-	0.25	0.29
REPSOL ORD EUR1	85,149,177	32,703,056	0.01	-	0.89	0.37
CELLNEX TELECOM SAU						
ORD NPV	35,458,755	56,133,561	-	0.01	0.37	0.63
BANCO SANTANDER SA ORD						
EUR0.5	45,912,567	-	-	-	0.48	-

鍾小鋒  
Xiaofeng  
Zhong

董事長: 鍾小鋒

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理: 黃日康

日康  
黃

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  
 鋒裕匯理實質收益資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
MELIA HOTELS						
INTERNATIONAL ORD						
EUR0.2	\$ 15,300,017	-	-	-	0.16	-
ACCIONA S.A.	-	30,025,956	-	-	-	0.34
瑞典						
ERICSSON 'B'	44,822,428	76,141,777	-	0.01	0.47	0.86
ASSA ABLOY AB SERIES 'B'	-	20,653,123	-	-	-	0.23
瑞士						
NESTLE SA-REG ORD CHF0.1	51,752,874	-	0.01	-	0.54	-
HOLCIM LTD ORD CHF2	70,316,916	61,948,054	0.01	0.01	0.73	0.70
英國						
ANGLO AMERICAN PLC ORD						
USD0.54945	59,865,423	56,361,471	0.01	0.01	0.62	0.63
SHELL PLC-NEW ORD NPV	86,762,875	-	0.01	-	0.91	-
PENNON GROUP PLC	49,303,657	32,194,676	0.01	-	0.51	0.36
NATIONAL GRID PLC ORD						
GBP11.39535	36,897,743	40,280,859	-	-	0.39	0.45
SEGRO PLC REIT GBP0.1	42,372,845	93,226,483	-	0.01	0.44	1.05
JOHNSON MATTEY PLC ORD						
GBP104.7619	-	27,151,315	-	-	-	0.31
INTERTEK GROUP PLC						
GBP0.01	-	11,654,197	-	-	-	0.13
美國						
INVITATION HOMES INC -						
REIT COM USD0.01	27,305,554	37,514,412	-	-	0.28	0.42
PROLOGIS INC REIT USD0.01	51,925,693	93,021,786	0.01	0.01	0.54	1.05
AVERY DENNISON						
CORPORATION	52,802,406	-	0.01	-	0.55	-
NEXTERA ENERGY INC COM						
USD0.01	51,343,776	51,376,026	0.01	0.01	0.54	0.58
FMC CORPORATION	76,647,168	60,580,182	0.01	0.01	0.80	0.68
LINDSAY CORPORATION						
COM USD1	50,007,978	41,944,812	0.01	-	0.52	0.47

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長: 鍾小鋒



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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及十二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
ALEXANDRIA REAL REIT						
COM USD.010000000	\$ 44,732,344	-	-	-	0.47	-
AVALONBAY COMMUN REIT						
COM USD.010000000	64,479,430	-	0.01	-	0.67	-
CORTEVA INC COM						
USD0.010000000	72,200,650	39,142,584	0.01	-	0.75	0.44
AMERICOLD REALTY TRUST						
INC REIT COM USD0.01	56,507,326	-	0.01	-	0.59	-
LINDE PLC ORD EUR0.001	75,061,518	19,178,105	0.01	-	0.78	0.22
FREEMPORT-MCMORAN INC						
COM USD0.1	93,352,320	57,622,890	0.01	0.01	0.97	0.65
AES CORPORATION	52,989,725	-	0.01	-	0.55	-
AIR PRODUCTS AND						
CHEMICALS INC	47,330,240	42,073,571	-	-	0.49	0.47
BOSTON SCIENTIFIC CORP	85,251,550	-	0.01	-	0.89	-
ZIMMER BIOMET HOLDINGS						
INC COM USD0.01	58,729,050	-	0.01	-	0.61	-
KINDER MORGAN INC COM						
USD0.01	83,280,096	43,750,200	0.01	-	0.87	0.49
AMERICAN WATER WORKS						
CO INC COM USD0.01	46,805,134	52,065,507	-	0.01	0.49	0.59
MP MATERIALS CORP COM						
USD.000100000	26,095,658	-	-	-	0.27	-
ESSENTIAL UTILITIES INC						
COM USD.500000000	29,313,857	37,021,530	-	-	0.31	0.42
EXXON MOBIL						
CORPORATION	67,741,848	-	0.01	-	0.71	-
CHEVRON CORP COM						
USD0.75	68,897,237	81,290,918	0.01	0.01	0.72	0.92
DEERE AND CO	65,831,810	47,354,054	0.01	0.01	0.69	0.53
NEWMONT GOLDCORP CORP						
COM USD1.6	57,976,704	68,217,084	0.01	0.01	0.61	0.77
MOSAIC CO/THE - W/I	40,414,799	54,286,245	-	0.01	0.42	0.61

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
SIMON PROPERTY GROUP						
INC	\$ 54,113,638	66,472,614	0.01	0.01	0.56	0.75
LOUISIANA-PACIFIC CORP						
COM USD 1	36,358,272	42,997,032	-	-	0.38	0.48
ALBEMARLE CORPORATION						
COM USD0.01	39,956,021	32,445,758	-	-	0.42	0.37
RAYONIER INC	40,485,427	44,735,964	-	0.01	0.42	0.50
SCHLUMBERGER LIMITED	82,082,484	-	0.01	-	0.86	-
WEYERHAEUSER CO - REIT	38,077,920	45,378,372	-	0.01	0.40	0.51
LIVENT CORP COM USD0.001	24,406,718	21,399,497	-	-	0.25	0.24
MEDTRONIC PLC ORD						
USD0.1	71,598,773	-	0.01	-	0.75	-
BUNGE LIMITED	45,956,057	50,982,828	-	0.01	0.48	0.57
ESSEX PROPERTY TRUST						
INC REIT USD0.0001	48,807,295	73,244,896	0.01	0.01	0.51	0.82
DIGITAL REALTY TRUST INC						
REIT USD0.01	46,186,367	73,138,982	-	0.01	0.48	0.82
AMERESCO INC COM						
USD0.0001	24,214,241	30,642,363	-	-	0.25	0.35
BLOOM ENERGY CORP COM						
USD0.0001	-	15,153,353	-	-	-	0.17
EOG RESOURCES INC	-	32,102,125	-	-	-	0.36
CONOCOPHILLIPS	-	80,057,328	-	0.01	-	0.90
COTERRA ENERGY INC COM						
USD0.1	-	24,360,278	-	-	-	0.27
ALEXANDRIA REAL ESTATE						
EQUITIES INC REAL						
ESTATE INVESTMENT						
TRUST USD0.01	-	61,793,004	-	0.01	-	0.70
VALERO ENERGY CORP COM						
USD 0.01	-	51,420,330	-	0.01	-	0.58
PLUG POWER INC COM						
USD0.01	-	13,256,421	-	-	-	0.15
TYSON FOODS INC CLASS A	-	27,009,269	-	-	-	0.30

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鍾小鋒



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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年十二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
AVALONBAY COMMUNITIES INC	\$ -	69,573,894	-	0.01	-	0.78
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	-	50,196,432	-	0.01	-	0.57
AMERICOLD REALTY TRUST REIT COM USD0.01	-	59,197,067	-	0.01	-	0.67
小計	<u>5,994,131,920</u>	<u>5,317,157,603</u>			<u>62.55</u>	<u>59.86</u>
上櫃股票-按市價計值						
加拿大						
PAN AMERICAN SILVER CORP COM NPV	11,540,681	-	-	-	0.12	-
美國						
GREEN PLANS INC COM USD0.001	29,971,008	-	-	-	0.31	-
EQUINIX INC REIT COM USD0.001	60,343,984	70,234,854	0.01	0.01	0.63	0.79
BROADCOM INC COM NPV	34,339,528	-	-	-	0.36	-
NVIDIA CORPORATION	44,876,671	-	-	-	0.47	-
QUALCOMM INC COM USD 0.0001	33,760,375	50,597,937	-	0.01	0.35	0.57
TERADYNE INC	40,235,157	68,001,102	-	0.01	0.42	0.77
STERICYCLE INC COM USD0.01	53,620,774	57,674,117	0.01	0.01	0.56	0.65
RENEWABLE ENERGY GROUP INC COM USD0.0001	-	17,838,563	-	-	-	0.20
LUMENTUM HOLDINGS INC COM USD0.001	-	58,896,630	-	0.01	-	0.66
HONEYWELL INTERNATIONAL INC COM USD1	-	74,553,387	-	0.01	-	0.84
小計	<u>308,688,178</u>	<u>397,796,590</u>			<u>3.22</u>	<u>4.48</u>

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
受益憑證-按市價計值						
愛爾蘭						
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD-ISHARES ASIA PROPERTY YIELD ETF	\$ 153,034,245	162,941,819	0.02	0.02	1.60	1.83
INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LTD-INVESCO MARKETS PLC ETF	57,595,925	42,889,041	0.01	-	0.60	0.48
美國						
VAN ECK ASSOCIATES CORP - VANECK AGRIBUSINESS ETF	79,079,242	86,288,963	0.01	0.01	0.83	0.98
VAN ECK ASSOCIATES CORP - VANECK JUNIOR GOLD MINERS ETF	82,105,515	-	0.01	-	0.86	-
小計	371,814,927	292,119,823			3.89	3.29
不動產證券化受益證券-按市價計值						
美國						
AMERICAN HOMES 4 RENT (REG) 4.25% 15FEB2028	3,934,504	4,241,804	-	-	0.04	0.05
公司債-按市價計值						
哥倫比亞						
ECOPETROL SA (REG) 5.375% 26/06/2026	5,809,581	5,852,376	-	-	0.06	0.07
捷克						
CEZ AS SER EMTN (REG S) (BR) 3% 05JUN2028	13,241,942	16,033,906	-	-	0.14	0.18
德國						
VONOVIA FINANCE BV SER EMTN (REG S) 2.75% 22MAR2038	7,128,390	10,883,440	-	-	0.07	0.12

鍾小鋒  
Xiaofeng  
Zhong

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長: 鍾小鋒

總經理: 黃日康

日黃  
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  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十一年十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
VONOVIA FINANCE BV (REG S) (BR) 2.25% 07APR2030	\$ 10,759,484	10,445,650	-	-	0.11	0.12
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN SER EMTN (BR) 7.5% 24JAN2033	8,330,493	10,666,367	-	-	0.09	0.12
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN (REG) 8.75% 15JUN2030	36,293,839	40,321,151	-	-	0.38	0.45
愛爾蘭						
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO (REG S) 2.875% 15JAN2026	6,359,382	6,862,608	-	-	0.07	0.08
CRH AMERICA FINANCE INC SER REGS (REG) (REG S) 3.95% 04APR2028	25,964,855	27,501,014	-	-	0.27	0.31
義大利						
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SER EMTN 5.625PCT 14/08/2024	8,630,014	9,586,307	-	-	0.09	0.11
盧森堡						
ARCELORMITTAL (REG) 4.25% 16JUL2029	13,678,526	15,066,248	-	-	0.14	0.17
墨西哥						
(DIRTY) MEXICAN UDIBONOS 4% 30NOV2028	46,335,770	39,948,494	-	-	0.48	0.45
AMERICA MOVIL SAB DE CV (REG) 4.375% 16JUL2042	10,568,335	13,075,388	-	-	0.11	0.15
CEMEX SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 3.875% 11JUL2031	-	13,694,218	-	-	-	0.15
荷蘭						
SHELL INTERNATIONAL FIN (REG) 2.875% 10MAY2026	13,666,495	13,896,700	-	-	0.14	0.16

董事長：鍾小鋒



(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：黃日康

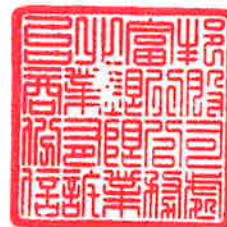


會計主管：許碧玉



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收益多重資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
葡萄牙						
EDP FINANCE BV SER REGS (REG S) 3.625% 15JUL2024	\$ 5,939,030	5,824,042	-	-	0.06	0.07
南非						
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SER REGS (REG) (REG S) 3.625% 15MAR2028	12,001,404	13,495,918	-	-	0.13	0.15
西班牙						
CELLNEX FINANCE CO SA SER EMTN (REG S) (BR) 1.5% 08JUN2028	10,924,228	12,297,140	-	-	0.11	0.14
瑞典						
VATTENFALL AB (REG S) (BR) VAR 19MAR2077	11,600,521	13,186,270	-	-	0.12	0.15
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E SER EMTN (REG S) (BR) 1% 26MAY2029	10,441,644	12,931,480	-	-	0.11	0.15
英國						
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.75% 10APR2027	18,739,363	19,460,859	-	-	0.20	0.22
CNH INDUSTRIAL NV (REG) 4.5% 15AUG2023	47,330,119	45,138,894	-	0.01	0.49	0.51
ENI USA INC (REG) 7.3% 15NOV2027	9,362,078	10,062,673	-	-	0.10	0.11
美國						
HJ HEINZ CO REGS (REG) 2% 30JUN2023	6,537,101	6,418,901	-	-	0.07	0.07
AT&T INC (REG) FRN 12JUN2024	21,622,636	19,710,202	-	-	0.23	0.22
ALEXANDRIA REAL ESTATE E (REG) 4.9% 15DEC2030	9,346,467	4,060,923	-	-	0.10	0.05
AMERICAN ELECTRIC POWER SER J (REG) 4.3% 01DEC2028	8,808,393	9,287,264	-	-	0.09	0.10

董事長：鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
AVALONBAY COMMUNITIES						
SER GMTN (REG) 4.2%						
15DEC2023	\$ 9,130,698	8,770,532	-	-	0.10	0.10
BALL CORP (REG) 5.25%						
01JUL2025	18,263,068	18,339,644	-	-	0.19	0.21
BOSTON PROPERTIES LP						
(REG) 3.65% 01/02/2026	19,165,962	-	-	-	0.20	-
CARGILL INC SER 144A (REG)						
3.25% 23MAY2029	13,871,061	14,842,363	-	-	0.14	0.17
ENLINK MIDSTREAM LLC						
SER 144A (REG) 5.625%						
15JAN2028	15,443,510	-	-	-	0.16	-
EQUINIX INC (REG) 3.2%						
18NOV2029	25,997,141	28,291,586	-	-	0.27	0.32
EXELON CORP (REG) 3.4%						
15APR2026	8,765,276	8,864,916	-	-	0.09	0.10
FREEMPORT-MCMORAN INC						
(REG) 5.4% 14NOV2034	11,550,229	13,504,432	-	-	0.12	0.15
KIMBERLY-CLARK CORP						
(REG) 3.95% 01NOV2028	8,893,369	9,407,974	-	-	0.09	0.11
KRAFT HEINZ FOODS CO						
(REG) 3.875% 15MAY2027	19,437,316	-	-	-	0.20	-
MONDELEZ						
INTERNATIONAL 2.75%						
13APR2030	6,437,856	15,176,449	-	-	0.07	0.17
NEXTERA ENERGY CAPITAL						
(REG) 2.75% 01NOV2029	13,755,876	14,770,721	-	-	0.14	0.17
ORACLE CORP (REG) 2.65%						
15/07/2026	18,364,842	18,527,806	-	-	0.19	0.21
PPG INDUSTRIES INC (REG)						
3.75% 15MAR2028	28,752,601	30,258,719	-	-	0.30	0.34
PEPSICO INC (REG) 2.85%						
24/02/2026	12,887,603	3,339,239	-	-	0.13	0.04

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及十一年二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
PFIZER INC (REG) 7.2%						
15MAR2039	\$ 46,643,846	55,678,926	-	0.01	0.49	0.63
PHILLIPS 66 (REG) 2.15%						
15DEC2030	19,284,256	-	-	-	0.20	-
VERIZON COMMUNICATIONS (REG) 2.625% 15AUG2026	19,189,186	-	-	-	0.20	-
VERIZON COMMUNICATIONS (REG) 4.329% 21SEP2028	16,274,667	17,345,627	-	-	0.17	0.20
VERIZON COMMUNICATIONS (REG) 3.875% 08FEB2029	17,314,099	18,438,513	-	-	0.18	0.21
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.625% 01SEP2030	-	16,314,258	-	-	-	0.18
WEYERHAEUSER CO (REG) 4% 15NOV2029	-	9,285,848	-	-	-	0.10
AMERICAN ELECTRIC POWER SER F (REG) 2.95% 15DEC2022	-	11,251,884	-	-	-	0.13
小計	728,842,552	718,117,870			7.59	8.12
政府公債-按市價計值						
安哥拉						
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG) (REG S) 8% 26NOV2029	16,853,411	-	-	-	0.19	-
REPUBLIC OF ANGOLA 9.5% 12NOV2025	-	16,646,753	-	-	-	0.20
巴西						
BRAZIL (REP OF) (REG) 8.875% 15APR2024	19,414,061	9,990,178	-	-	0.20	0.11
BRAZIL (REP OF) (REG) 6% 07APR2026	11,262,352	10,999,126	-	-	0.12	0.12

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)



民國一十一年及十二月三十一日

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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
加拿大						
CANADA (GOV'T OF) SER A-76 (REG) 9% 01JUN2025	\$ 12,688,518	13,653,601	-	-	0.13	0.15
CANADA (GOV'T OF) SER VW17 (REG) 8% 01JUN2027	46,544,264	50,384,743	-	0.01	0.49	0.57
智利						
CHILE (REP OF) (REG) 3.125% 27MAR2025	11,894,830	11,630,409	-	-	0.12	0.13
CHILE (REP OF) (REG) 2.45% 31JAN2031	10,813,005	11,670,327	-	-	0.11	0.13
象牙海岸						
IVORY COAST SER REGS (REG S) 4.875% 30JAN2032	12,689,322	14,787,756	-	-	0.13	0.17
IVORY COAST SER REGS (REG S) 6.125% 15JUN2033	10,968,752	-	-	-	0.12	-
克羅埃西亞						
CROATIA SER REGS (REG) (REGS) 5.5% 04/04/2023	6,149,210	5,852,051	-	-	0.06	0.07
CROATIA (REP OF) SER REGS (REG) 6% 26JAN2024	6,191,913	6,080,072	-	-	0.06	0.07
法國						
FRANCE (GOV'T OF) SER OATi (REG S) 0.1% 01MAR2025	42,469,846	40,578,309	-	-	0.44	0.46
FRANCE (GOV'T OF) SER OATi (REG S) 0.1% 01MAR2028	26,356,286	26,717,266	-	-	0.28	0.30
德國						
BUNDESCHATZANWEISUNGEN SER I/L (REG S) (BR) 0.1% 15APR2023	35,234,331	31,760,857	-	-	0.37	0.36
GERMANY (REP OF) (BR) 0.5% 15APR2030	20,210,825	21,311,296	-	-	0.21	0.24

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產債券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日



單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
BUNDESCHATZANWEISUNGEN N SER I/L (REG S) (BR) 0.1% 15APR2033	\$ 129,795,019	62,899,136	0.01	0.01	1.35	0.71
匈牙利						
HUNGARY(GOVT OF) 5.375% 25MAR2024	-	6,568,759	-	-	-	0.07
印度尼西亞						
INDONESIA (REP OF) SER REGS 6.625% 17FEB2037	5,411,275	6,013,724	-	-	0.06	0.07
INDONESIA (REP OF) (SER REGS) 5.875% 15JAN2024	-	9,850,946	-	-	-	0.11
以色列						
(DIRTY)ISRAEL (GOVT OF) SER 529 0.5% 31MAY2029	14,780,771	17,185,912	-	-	0.15	0.20
義大利						
ITALY (REP OF) 6.5PCT 01/11/2027	23,835,795	27,288,615	-	-	0.25	0.31
日本						
JAPAN GOVT CPI LINKED SER 21 0.1% 10/03/2026	13,366,985	13,283,501	-	-	0.14	0.15
哈薩克						
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN SER REGS (REGS) 5.125% 21/07/2025	16,490,377	16,137,164	-	-	0.17	0.19
韓國						
KOREA DEVELOPMENT BANK SER 10YR (REG) 3% 13/01/2026	23,148,369	23,316,187	-	-	0.25	0.26
墨西哥						
MEXICO (UTD STATES OF) 4% 02OCT2023	-	1,343,296	-	-	-	0.02

董事長：鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一一年及一〇年十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
摩洛哥						
KINGDOM OF MOROCCO SER REGS (REG S) 3% 15DEC2032	\$ 9,624,162	10,424,476	-	-	0.10	0.12
奈及利亞						
REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.875% 16FEB2032	-	10,202,359	-	-	-	0.11
REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.625% 21NOV2025	-	5,910,061	-	-	-	0.07
波蘭						
POLAND (GOVT OF) SER CPI 2.75% 25AUG2023	41,914,558	36,390,887	-	-	0.44	0.41
POLAND (GOVT OF) 5PCT 23/03/2022	-	11,194,766	-	-	-	0.13
卡達						
QATAR (STATE OF) SER REGS 9.75PCT 15/06/2030	9,410,255	9,972,756	-	-	0.10	0.11
羅馬尼亞						
ROMANIA (GOVT OF) SER REGS (REG) 4.875% 22JAN2024	10,157,600	9,806,793	-	-	0.11	0.11
西班牙						
SPAIN (GOVT OF) (REG S) 0.65% 30NOV2027	26,713,656	26,795,939	-	-	0.28	0.30
SPAIN (GOVT OF) (REG S) 0.7% 30NOV2033	73,303,896	-	0.01	-	0.77	-
英國						
UK (GILTS) SER 8MO (REG S) 4.125% 22JUL2030	189,074,718	131,482,056	0.02	0.01	1.97	1.48
UK (GILTS) SER 8MO (REG) (REG S) 2% 26JAN2035	57,881,502	17,310,110	0.01	-	0.60	0.20

董事長：鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十一年及十二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
UK (GILTS) SER 3MO (REG)						
(REG S) 1.25% 22NOV2027	\$ 37,894,775	41,102,040	-	-	0.40	0.46
TSY 0 1/8% 2026 I/L GLT						
0.125% 22MAR2026	47,037,565	47,957,949	-	0.01	0.50	0.54
UK (GILTS) SER 3MO (REG S)						
0.125% 10AUG2028	34,679,192	38,176,885	-	-	0.37	0.43
美國						
US TREASURY N/B 7.5%						
15NOV2024	31,637,161	32,134,046	-	-	0.33	0.36
US TREASURY NOTE 7.625%						
15FEB2025	100,734,040	26,704,409	0.01	-	1.05	0.30
US TREASURY NOTES 6.125%						
15NOV2027	19,040,442	20,006,690	-	-	0.20	0.23
U.S. TREASURY INFLATION INDEXED NOTES 3.625PCT						
DUE 15APR2028	30,364,568	31,015,579	-	-	0.32	0.35
US TREASURY BOND 3.375%						
15APR2032	31,525,041	34,399,050	-	-	0.33	0.40
TSY INFL IX N/B 2.375%						
15JAN2027	60,964,432	60,545,527	0.01	0.01	0.65	0.69
UNITED STS TRSRY NOTE/BOND 2%						
15NOV2026	20,334,736	20,521,268	-	-	0.21	0.23
US TREASURY FRN						
30APR2023	30,713,956	27,685,757	-	-	0.32	0.31
US TREASURY 1.625%						
15MAY2031	26,705,636	28,989,275	-	-	0.28	0.33
US TREASURY 1.375%						
15NOV2031	106,303,659	-	0.01	-	1.11	-
US TREASURY N/B 7.625%						
15NOV2022	-	33,880,364	-	-	-	0.39
烏拉圭						
URUGUAY (REPUBLIC OF)						
(REG) 4.5% 14AUG2024	12,471,690	17,882,831	-	-	0.13	0.20

董事長：鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益多資產證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一一年及一二月三十一日



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	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
REPUBLICA ORIENT						
URUGUAY 5.75%						
28OCT2034	\$ 23,066,426	-	-	-	0.25	-
越南						
SOCIALIST REP OF VIETNAM						
(REG S) 4.8% 19NOV2024	6,010,569	6,012,170	-	-	0.06	0.07
小計	1,554,133,752	1,192,454,027			16.28	13.50
證券投資總額	8,961,545,833	7,921,887,717			93.52	89.20
銀行存款	476,139,438	902,233,216			4.97	10.16
其他淨資產(扣除負債)	144,362,205	56,499,129			1.51	0.64
淨資產合計	\$ 9,582,047,476	8,880,620,062			100.00	100.00

董事長: 鍾小鋒



(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  
 鋒裕匯理實質收益及重資產證券投資信託基金  
 淨資產價值變動表



民國一十一年及一十一年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣元

	111年度		110年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 8,880,620,062	93	3,105,219,783	35
收入：				
現金股利	187,065,733	2	101,375,478	1
利息收入	73,391,740	-	40,156,720	-
其他收入	270,939	-	2,455	-
	<u>260,728,412</u>	<u>2</u>	<u>141,534,653</u>	<u>1</u>
費用：				
經理費(附註五(二)及六)	180,034,841	2	106,816,607	1
保管費(附註六)	26,005,031	-	15,429,059	-
其他費用	4,042,706	-	3,537,022	-
會計師費用	175,000	-	175,000	-
	<u>210,257,578</u>	<u>2</u>	<u>125,957,688</u>	<u>1</u>
本期淨投資收益	50,470,834	-	15,576,965	-
發行受益權單位價款	4,784,282,400	50	8,602,949,184	97
買回受益權單位價款	(3,736,563,080)	(39)	(2,793,232,236)	(31)
已實現資本(損)益淨額變動	541,309,062	6	156,603,447	2
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七)	120,200,221	1	91,334,940	1
未實現資本(損)益淨額變動	(1,294,524,297)	(14)	277,683,926	3
未實現兌換(損)益之變動(附註七)	757,392,426	8	(314,634,673)	(4)
收益分配(附註五(四))	(521,140,152)	(5)	(260,881,274)	(3)
期末淨資產	<u>\$ 9,582,047,476</u>	<u>100</u>	<u>8,880,620,062</u>	<u>100</u>

董事長：鍾小鋒



(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  
鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金  
財務報表附註

民國一一年及一〇年十二月三十一日  
(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

鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，於民國一〇八年十月三十一日業經行政院金融監督管理委員會金管證投字第1080335237號函核准。本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法令，在國內設立之開放型債券投資信託基金，於民國一〇八年十月三十一日成立並開始營運。

本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國境內之上市或上櫃公司股票(含承銷股票)、興櫃股票、認購(售)權證或認股權憑證、參與憑證、基金受益憑證(含反向型ETF、商品ETF及槓桿型ETF)、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金(含反向型期貨ETF、商品期貨ETF及槓桿型期貨ETF)、台灣存託憑證、政府公債、公司債(含次順位公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、國際金融組織債券、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封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券。

本基金主要投資的外國有價證券包括：

- (一)於外國證券集中交易市場及金管會核准之店頭市場(NASDAQ)交易之股票(含承銷股票)、存託憑證、認購(售)權證或認股權憑證、參與憑證、不動產投資信託受益證券(REITs)、封閉式基金受益憑證、基金股份、投資單位，以及追蹤、模擬或複製指數表現之ETF(含反向型ETF、商品ETF及槓桿型ETF)。
- (二)由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債(含次順位公司債、轉換公司債)、金融債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券(REITs)、符合美國Rule144A規定之債券(於中華民國法令許可範圍內)、及本國企業赴海外發行之公司債(含次順位公司債、轉換公司債))。
- (三)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基金受益憑證、基金股份或投資單位。

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，保管機構為台北富邦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一二年二月十七日經本基金之經理公司董事長通過發佈。

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

**三、重要會計政策之彙總說明**

**(一) 遵循聲明**

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

**(二) 債券投資**

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

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

**(三) 受益憑證**

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

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

**(四) 以外幣為準之交易事項**

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

**(五) 損益平準**

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

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產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)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>111.12.31</b>	<b>110.12.31</b>
活期存款	\$ 41,883,146	108,556,374
外幣存款	434,256,292	793,676,842
	<b>\$ 476,139,438</b>	<b>902,233,216</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1.80%及0.26%之比率逐日計算並按月給付。



**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

(三)借款情形：無。

(四)收益分配

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

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

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產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「鋒裕匯理實質收息多重資產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）。

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日各類受益權單位已分配收益如下：

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

111年度

配息月份	配息相關日期	已發放收益分配											合計
		TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND		
1110/12	111/1/17	\$ 1,158,611	3,962,994	1,997,722	13,660,197	717,658	4,733,941	479,667	2,392,156	690,097	4,880,897	34,673,940	
111/01	111/2/15	1,286,487	4,334,602	2,240,655	15,683,940	752,912	5,277,781	581,439	2,710,165	781,703	5,715,849	39,365,533	
111/02	111/3/15	1,238,149	4,464,219	2,370,010	16,579,054	782,879	5,554,080	637,650	3,020,637	813,496	6,051,469	41,511,643	
111/03	111/4/18	1,136,702	4,603,570	2,403,248	17,941,868	805,071	5,776,211	646,934	3,382,483	752,530	6,407,960	43,856,577	
111/04	111/5/17	1,166,069	4,814,408	2,599,838	19,028,229	1,295,141	5,708,391	589,300	3,366,705	793,511	5,582,543	44,944,135	
111/05	111/6/15	1,164,158	4,940,042	2,672,950	19,116,594	1,348,710	5,880,646	602,027	3,341,712	793,647	5,552,650	45,413,136	
111/06	111/7/15	1,227,917	5,087,725	2,734,777	19,084,405	1,381,122	6,035,727	579,814	3,302,920	754,612	5,432,194	45,621,213	
111/07	111/8/16	1,190,960	5,024,220	2,647,020	18,888,458	1,404,845	6,115,510	537,648	3,448,897	840,590	5,798,483	45,896,631	
111/08	111/9/15	1,176,685	5,041,652	2,703,439	19,456,258	1,351,810	6,111,659	526,438	3,493,401	768,459	5,669,746	46,299,547	
111/09	111/10/17	1,217,730	5,080,447	2,694,811	19,974,286	1,301,648	5,845,901	503,036	3,205,321	707,644	5,531,437	46,062,261	
111/10	111/11/15	1,107,164	4,975,452	2,612,478	18,989,108	1,161,191	5,262,195	528,397	3,341,679	726,997	5,861,723	44,566,384	
111/11	111/12/15	1,133,802	4,795,560	2,601,144	18,257,866	1,077,611	4,909,705	515,144	3,206,968	701,600	5,729,752	42,929,152	
		<b>\$ 14,204,434</b>	<b>57,124,891</b>	<b>30,278,092</b>	<b>216,660,263</b>	<b>13,380,598</b>	<b>67,211,747</b>	<b>6,727,494</b>	<b>38,213,044</b>	<b>9,124,886</b>	<b>68,214,703</b>	<b>521,140,152</b>	

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

110年度

配息月份	配息相關日期 除息日	已發放收益分配										合計
		TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	
109/12	110/1/15	\$ 1,012,833	1,807,993	1,950,081	2,890,722	766,608	1,567,374	844,118	965,190	9,315	402,460	12,216,694
110/01	110/2/18	838,594	1,509,273	1,484,377	2,843,892	678,569	1,522,455	641,320	757,228	11,375	503,008	10,790,091
110/02	110/3/16	841,587	1,583,360	1,397,032	3,167,214	668,253	1,820,378	624,643	814,598	75,711	570,282	11,563,058
110/03	110/4/15	850,437	1,855,508	1,428,209	4,161,610	660,007	2,216,899	619,577	950,592	127,273	1,172,317	14,042,429
110/04	110/5/17	892,127	2,449,581	1,551,692	5,876,922	666,569	2,526,246	527,867	1,232,482	264,079	2,034,502	18,022,067
110/05	110/6/16	913,556	2,768,951	1,658,274	7,338,013	675,121	2,666,470	548,802	1,415,427	328,131	2,529,451	20,842,196
110/06	110/7/15	923,191	3,294,056	1,777,460	9,093,798	655,257	2,911,434	564,380	1,610,731	454,047	3,030,508	24,314,862
110/07	110/8/17	913,602	3,480,351	1,890,775	10,048,156	610,557	3,448,799	543,056	1,691,713	499,004	3,249,542	26,375,555
110/08	110/9/15	1,035,768	3,557,973	1,886,710	11,164,614	635,218	3,851,919	552,240	1,890,121	568,362	3,584,888	28,727,813
110/09	110/10/15	1,026,910	3,695,871	1,980,339	11,680,796	645,322	4,025,216	568,226	2,196,075	630,957	3,787,300	30,237,012
110/10	110/11/16	1,024,699	3,735,175	1,978,138	12,240,666	603,032	4,155,169	501,294	2,295,744	579,172	4,120,707	31,233,796
110/11	110/12/15	1,098,141	3,939,222	1,989,505	12,746,842	610,058	4,425,233	489,862	2,327,674	627,728	4,261,436	32,515,701
		<b>\$ 11,371,445</b>	<b>33,677,314</b>	<b>20,972,592</b>	<b>93,253,245</b>	<b>7,874,571</b>	<b>35,137,592</b>	<b>7,025,385</b>	<b>18,147,575</b>	<b>4,175,154</b>	<b>29,246,401</b>	<b>260,881,274</b>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

(五)交易成本

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

	111年度	110年度
交易手續費	\$ 320,154	150,681
證券交易稅	7,880	96,231
	<b>\$ 328,034</b>	<b>246,912</b>

(六)受益權單位之變動

本基金於民國一一一年度及一一〇年度發行在外之受益權單位變動如下：

新台幣

	111年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	12,336,249.80	35,014,894.55	29,043,128.23	106,941,195.97
發行受益權單位	27,769,298.37	13,644,566.38	20,074,211.55	70,549,416.84
買回受益權單位	(26,974,634.57)	(32,248,064.56)	(20,888,913.72)	(56,994,606.62)
期末受益權單位	<b>13,130,913.60</b>	<b>16,411,396.37</b>	<b>28,228,426.06</b>	<b>120,496,006.19</b>

	110年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	10,330,143.89	3,769,897.51	22,455,728.38	38,781,979.91
發行受益權單位	9,719,230.75	39,719,783.95	13,772,326.61	91,299,202.94
買回受益權單位	(7,713,124.84)	(8,474,786.91)	(7,184,926.76)	(23,139,986.88)
期末受益權單位	<b>12,336,249.80</b>	<b>35,014,894.55</b>	<b>29,043,128.23</b>	<b>106,941,195.97</b>

美元

	111年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	456,079.29	2,446,282.35	1,721,214.55	11,283,778.51
發行受益權單位	361,871.47	1,050,428.77	959,231.16	5,768,923.91
買回受益權單位	(410,336.92)	(1,130,819.42)	(822,436.15)	(3,546,606.35)
期末受益權單位	<b>407,613.84</b>	<b>2,365,891.70</b>	<b>1,858,009.56</b>	<b>13,506,096.07</b>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

	110年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	934,824.56	354,022.21	1,585,575.31	2,096,723.59
發行受益權單位	642,171.54	2,697,554.65	1,448,040.47	11,150,723.39
買回受益權單位	(1,120,916.81)	(605,294.51)	(1,312,401.23)	(1,963,668.47)
期末受益權單位	<b>456,079.29</b>	<b>2,446,282.35</b>	<b>1,721,214.55</b>	<b>11,283,778.51</b>

人民幣

	111年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	986,620.73	5,168,718.31	2,515,580.38	18,377,032.15
發行受益權單位	271,086.36	1,973,257.51	3,696,120.12	9,674,475.65
買回受益權單位	(359,699.19)	(1,795,800.40)	(1,237,844.83)	(5,553,439.21)
期末受益權單位	<b>898,007.90</b>	<b>5,346,175.42</b>	<b>4,973,855.67</b>	<b>22,498,068.59</b>

	110年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	1,664,522.19	1,919,802.10	3,109,853.18	5,830,944.10
發行受益權單位	635,497.63	6,351,995.93	1,616,057.32	15,531,548.25
買回受益權單位	(1,313,399.09)	(3,103,079.72)	(2,210,330.12)	(2,985,460.20)
期末受益權單位	<b>986,620.73</b>	<b>5,168,718.31</b>	<b>2,515,580.38</b>	<b>18,377,032.15</b>

澳幣

	111年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	192,717.51	628,014.30	599,367.60	2,975,595.05
發行受益權單位	63,275.69	161,532.22	313,113.89	1,437,867.57
買回受益權單位	(84,240.52)	(215,599.81)	(324,219.83)	(714,642.06)
期末受益權單位	<b>171,752.68</b>	<b>573,946.71</b>	<b>588,261.66</b>	<b>3,698,820.56</b>

	110年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	478,422.26	327,806.89	815,186.15	892,746.38
發行受益權單位	131,664.16	543,896.06	301,349.98	2,526,861.44
買回受益權單位	(417,368.91)	(243,688.65)	(517,168.53)	(444,012.77)
期末受益權單位	<b>192,717.51</b>	<b>628,014.30</b>	<b>599,367.60</b>	<b>2,975,595.05</b>



鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

南非幣

	111年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	383,217.92	5,369,200.20	3,944,677.17	30,027,535.23
發行受益權單位	643,930.11	2,235,415.09	3,647,555.15	18,044,460.01
買回受益權單位	(834,292.98)	(3,303,797.43)	(3,016,090.27)	(10,836,793.93)
期末受益權單位	<b>192,855.05</b>	<b>4,300,817.86</b>	<b>4,576,142.05</b>	<b>37,235,201.31</b>

	110年度			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	48,833.22	509,874.67	131,862.45	2,403,547.36
發行受益權單位	846,040.88	6,786,368.80	6,068,854.22	32,500,226.44
買回受益權單位	(511,656.18)	(1,927,043.27)	(2,256,039.50)	(4,876,238.57)
期末受益權單位	<b>383,217.92</b>	<b>5,369,200.20</b>	<b>3,944,677.17</b>	<b>30,027,535.23</b>

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	111年度		110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	\$ 180,034,841	100	106,816,607	-

關 係 人	內 容	111.12.31		110.12.31	
		金 額	佔該項 目之%	金 額	佔該項 目之%
鋒裕匯理投信	應付經理費	\$ 14,838,812	100	13,323,071	100
	其他應付款 (後收手續費)	\$ 16,552,966	39	11,436,250	28

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

**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。截至民國一一一年及一一〇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	111.12.31		110.12.31	
	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	9,614,366 AUD	42,492,669	2,419,493 AUD	41,948,214
應收遠期外匯款	9,482,167 CNH	296,532,846	- CNH	-
應收遠期外匯款	16,454,742 ZAR	479,115,106	- ZAR	-
負 債：				
應付遠期外匯款	- CNH	-	190,815 CNH	270,914,769
應付遠期外匯款	10,469,588 USD	123,601,480	25,948,264 USD	112,215,223
應付遠期外匯款	- ZAR	-	8,959,870 ZAR	474,255,532

2.截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日止，上述未到期之換匯交易分別產生未實現評價利益25,081,687元及損失32,679,456元，帳列未實現兌換損益淨額。本基金民國一一一年度及一一〇年度因換匯交易分別產生已實現兌換損失26,690,545元及利益76,144,020元，帳列已實現兌換損益淨額。

(二)非衍生工具之公允價值：

本基金非衍生工具之公允價值，估計基礎如下：

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

(三)財務風險資訊

1.市場風險

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

2.信用風險

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

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

3.流動性風險

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

4.利率變動之現金流量風險

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

八、具重大影響之外幣資產與負債

(一)本基金具重大影響之外幣金融資產及金融負債之資訊列示如下：

	111.12.31				110.12.31			
	幣別	外幣	匯率	新台幣	幣別	外幣	匯率	新台幣
<b>金融資產</b>								
<u>貨幣性項目</u>								
USD	\$	397,920,015	30.7080	12,219,327,822	USD	70,370,148	27.6900	1,948,549,394
AUD		8,081,702	20.8661	168,633,483	AUD	550,758	20.1112	11,076,423
EUR		168,719,998	32.7654	5,528,184,303	EUR	13,536,493	31.3368	424,189,998
CNH		2,606,539	4.4369	11,565,034	CNH	1,739,315	4.3437	7,555,122
CAD		2,626,898	22.6828	59,585,459	CAD	2,987,250	21.6480	64,668,084
GBP		23,684,583	36.9939	876,185,750	GBP	7,896,661	37.3317	294,795,463
JPY		84,842,936	0.2328	19,755,513	JPY	170,824,956	0.2405	41,085,231
CHF		5,005,435	33.3131	166,746,472	CHF	71,905	30.2128	2,172,438
HKD		19,612,326	3.9387	77,247,873	HKD	3,047,026	3.5505	10,818,469
NOK		26,022,144	3.1183	81,144,643	NOK	917,757	3.1375	2,879,463
ZAR		1,198,572	1.8083	2,167,391	ZAR	3,407,589	1.7380	5,922,394
PLN		6,040,723	6.9905	42,227,855	PLN	5,377,185	6.8158	36,649,989
ILS		1,689,382	8.7492	14,780,770	ILS	1,928,000	8.9139	17,185,912
MXN		29,446,934	1.5735	46,335,782	MXN	29,695,769	1.3453	39,948,500
<u>非貨幣性項目</u>								
USD		101,855,128	30.7080	3,127,767,263	USD	100,166,783	27.6900	2,773,618,228
AUD		5,833,000	20.8661	121,711,880	AUD	2,068,500	20.1112	41,600,114
EUR		74,762,363	32.7654	2,449,621,409	EUR	66,740,310	31.3368	2,091,425,946
CAD		1,598,250	22.6828	36,252,815	CAD	5,237,680	21.6480	113,385,474
GBP		8,342,450	36.9939	308,619,995	GBP	9,956,076	37.3317	371,676,828
JPY		99,175,000	0.2328	23,092,707	JPY	121,900,000	0.2405	29,318,258
CHF		3,664,320	33.3131	122,069,790	CHF	2,050,393	30.2128	61,948,054
HKD		35,207,016	3.9387	138,671,317	HKD	48,306,880	3.5505	171,513,611
NOK		83,469,900	3.1183	260,283,521	NOK	64,701,460	3.1375	203,000,784
DKK		9,469,500	4.4059	41,721,945	DKK	12,528,000	4.2139	52,791,819
SEK		15,225,000	2.9440	44,822,430	SEK	31,714,400	3.0521	96,794,900

**鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司**  
**鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)**

	111.12.31				110.12.31			
	幣別	外幣	匯率	新台幣	幣別	外幣	匯率	新台幣
<b>衍生工具：</b>								
AUD	-	-		9,614,366	AUD	-	-	2,419,493
CNH	-	-		9,482,167	CNH	-	-	-
ZAR	-	-		16,454,742	ZAR	-	-	-
<b>金融負債</b>								
<b>貨幣性項目</b>								
USD	59,365,549	30.7080		1,822,997,279	USD	1,390,952	27.6900	38,515,447
AUD	7,186,482	20.8661		149,953,751	AUD	660,581	20.1112	13,285,106
CNH	4,327,982	4.4369		19,202,958	CNH	3,741,649	4.3437	16,252,728
ZAR	1,776,392	1.8083		3,212,267	ZAR	4,209,242	1.7380	7,315,668
<b>衍生工具：</b>								
CNH	-	-		-	CNH	-	-	190,815
USD	-	-		10,469,588	USD	-	-	25,948,264
ZAR	-	-		-	ZAR	-	-	8,959,870

(二)依金管證投字第1020042494號函及金管證投字第10500447681號函規定，就本基金借款情形揭露相關資訊：本基金無此情事。

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

本基金依據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(以下簡稱「作業辦法」)第六條第一項第八款規定揭露事項：

本基金之後台帳務處理因誤植每受益權單位之配發金額，致本基金ND月配息型-南非幣之淨值於民國一一一年十二月十五日、十六日及十九日出現誤差。本基金已依作業辦法相關規定進行更正，更正後之基金淨值之計算，尚無不符。該偏差之調整不影響受益人權益。

十一、其他：無。