

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

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金) 公鑒：

查核意見

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)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，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日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新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日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受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理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財團法人中華民國會計研究發展基金會所公布之各號企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理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鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理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，惟其目的非對鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理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，以及使鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理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鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(原鋒裕匯理新興市場高收益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 二 年 二 月 十 七 日

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

淨資產價值報告書

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產：	111.12.31		110.12.31	
	金 額	%	金 額	%
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893,094,797元及1,343,963,336元	\$ 805,371,137	37	1,220,828,305	39
公司債—按市價計值，民國111年及110年12月31日成 本分別為1,282,587,299元及1,560,480,622元	1,085,614,173	50	1,401,251,888	45
金融債—按市價計值，民國111年及110年12月31日成 本分別為19,163,365及68,270,559元	18,046,601	1	58,312,171	2
應收利息	34,947,693	1	47,611,806	1
銀行存款(附註五(一))	246,377,372	11	480,998,570	15
應收發行受益憑證款	363,000	-	89,875	-
應收即期外匯款	1,394,156	-	4,326,209	-
應收期貨保證金	131	-	-	-
應收遠期外匯款(附註七)	7,808,109	-	-	-
	<u>2,199,922,372</u>	<u>100</u>	<u>3,213,418,824</u>	<u>102</u>
負 債：				
應付即期外匯款	1,385,915	-	4,341,059	-
應付贖回受益憑證款	7,354,026	-	63,278,487	2
應付經理費(附註五(二)及六)	3,368,399	-	4,963,673	-
應付保管費(附註五(二))	486,546	-	716,973	-
應付遠期外匯款(附註七)	282,406	-	2,882,817	-
其他應付款(附註六)	774,796	-	5,400,078	-
	<u>13,652,088</u>	<u>-</u>	<u>81,583,087</u>	<u>2</u>
淨資產	<u>\$ 2,186,270,284</u>	<u>100</u>	<u>3,131,835,737</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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)

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

	111.12.31	110.12.31
發行在外受益權單位(附註五(六))		
A2類型受益權單位數—新台幣	3,986,981.97	5,008,721.63
N2類型受益權單位數—新台幣	18,926,962.04	22,961,645.14
AD類型受益權單位數—新台幣	6,885,932.16	7,224,928.61
ND類型受益權單位數—新台幣	40,674,112.33	54,817,667.81
A2類型受益權單位數—美元	95,886.16	141,126.31
N2類型受益權單位數—美元	536,789.65	776,298.76
AD類型受益權單位數—美元	367,235.77	590,456.52
ND類型受益權單位數—美元	3,431,647.81	4,422,067.72
A2類型受益權單位數—人民幣	171,037.45	170,179.32
N2類型受益權單位數—人民幣	1,050,877.66	1,462,465.78
AD類型受益權單位數—人民幣	667,801.82	1,194,718.27
ND類型受益權單位數—人民幣	6,523,094.14	7,942,986.89
A2類型受益權單位數—澳幣	66,002.56	66,351.00
N2類型受益權單位數—澳幣	231,761.93	258,661.04
AD類型受益權單位數—澳幣	131,665.51	126,837.62
ND類型受益權單位數—澳幣	1,058,228.66	1,109,494.11
A2類型受益權單位數—南非幣	151,552.84	236,146.54
N2類型受益權單位數—南非幣	1,217,946.21	1,834,690.85
AD類型受益權單位數—南非幣	1,818,093.23	2,677,633.38
ND類型受益權單位數—南非幣	11,950,235.43	13,949,688.48
每單位平均淨資產		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 9.01	9.06
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 9.00	9.06
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 6.95	7.76
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 6.96	7.76
A2類型受益權單位—美元	\$ 8.85	9.88
N2類型受益權單位—美元	\$ 8.86	9.88
AD類型受益權單位—美元	\$ 6.88	8.52
ND類型受益權單位—美元	\$ 6.88	8.52
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.22	10.27
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.19	10.24
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 6.88	8.61
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 6.83	8.58
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 8.39	9.50
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 8.49	9.62
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 6.60	8.28
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 6.60	8.30
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 9.74	10.60
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 9.87	10.69
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 6.66	8.44
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 6.65	8.39

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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
政府公債-按市價計值						
安哥拉						
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG) (REG S) 8% 26NOV2029	\$ 24,346,821	38,369,482	0.05	0.08	1.11	1.23
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG S) 8.75% 14APR2032	15,997,568	-	0.03	-	0.73	-
小計	40,344,389	38,369,482			1.84	1.23
阿根廷						
REPUBLIC OF ARGENTINA REG VAR STP 09JAN2038	9,791,985	-	0.01	-	0.45	-
REPUBLIC OF ARGENTI REG VAR STP 09JUL2041	8,689,541	3,930,201	0.01	-	0.40	0.13
REPUBLIC OF ARGENTINA (REG) 1% 09JUL2029	924,345	1,133,931	-	-	0.04	0.04
PROVINCE OF NEUQUEN SER REGS (REG) (REG S) 8.625% 12MAY2030	7,375,027	6,954,392	0.12	0.11	0.34	0.22
小計	26,780,898	12,018,524			1.23	0.39
巴林						
KINGDOM OF BAHRAIN SER REGS (REG) (REG S) 5.45% 16SEP2032	-	16,173,152	-	0.06	-	0.52
KINGDOM OF BAHRAIN SER REGS (REG S) 5.25% 25JAN2033	10,524,813	10,442,039	0.04	0.04	0.48	0.33
小計	10,524,813	26,615,191			0.48	0.85
巴西						
BANCO NAC 4.75% 09MAY2024	61,019,864	59,292,583	0.40	0.40	2.79	1.89
小計	61,019,864	59,292,583			2.79	1.89

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及 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/ 受益權單位數/金額 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
智利						
CHILE (REP OF) (REG) 3.5%						
25JAN2050	\$ 22,368,706	-	0.04	-	1.02	-
小計	22,368,706	-			1.02	-
哥倫比亞						
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
5% 15JUN2045	8,434,423	10,021,432	0.01	0.01	0.39	0.32
COLOMBIA (REP OF) 3.875%						
15FEB2061	17,240,449	21,402,393	0.08	0.08	0.79	0.68
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
3.25% 22APR2032	11,191,540	12,490,898	0.03	0.03	0.51	0.40
COLOMBIA (REP OF)						
7.375PCT 18/09/2037	-	48,443,919	-	0.08	-	1.55
小計	36,866,412	92,358,642			1.69	2.95
哥斯大黎加						
COSTA RICA (REP OF) SER						
REGS 7% 04APR2044	2,908,235	2,725,530	0.01	0.01	0.13	0.09
小計	2,908,235	2,725,530			0.13	0.09
象牙海岸						
IVORY COAST SER REGS						
(REG S) 4.875% 30JAN2032	-	24,192,648	-	0.05	-	0.77
小計	-	24,192,648			-	0.77
多明尼加						
DOMINICAN (REP OF) SER						
REGS (REG) 6.875%						
29JAN2026	43,581,367	-	0.09	-	1.99	-
DOMINICAN REPUBLIC SER						
REGS (REG) (REGS) 6%						
19JUL2028	11,853,043	12,400,974	0.03	0.03	0.54	0.40
DOMINICAN (REP OF) SER						
REGS (REG S) 6.4%						
05JUN2049	22,426,721	35,105,578	0.06	0.08	1.03	1.12

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長: 鍾小鋒

鍾小鋒
Xiaofeng
Zhong

總經理: 黃日康

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一一年九月三十日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
DOMINICAN REPUBLIC (REG) (REG S) (SER REGS) 4.875% 23SEP2032	\$ 7,674,446	-	0.01	-	0.35	-
小計	85,535,577	47,506,552			3.91	1.52
埃及						
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG S) 5.625% 16APR2030	23,402,961	29,089,998	0.10	0.10	1.07	0.93
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG) 6.588% 21FEB2028	-	27,025,933	-	0.08	-	0.86
EGYPT (ARAB REP OF) SER REGS 5.875% 11JUN2025	11,364,371	-	0.03	-	0.52	-
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG) (REG S) 7.0529% 15JAN2032	6,530,465	7,437,822	0.03	0.20	0.30	0.24
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG S) 7.625% 29MAY2032	22,827,662	-	0.06	-	1.04	-
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS 4.75% 16APR2026	-	12,148,133	-	0.04	-	0.39
小計	64,125,459	75,701,886			2.93	2.42
薩爾瓦多						
REPUBLIC OF EL SALVADOR SER REGS (REG) (REG S) 7.65% 15JUN2035	4,968,750	-	0.04	-	0.23	-
SALVADOR (REP OF) SER REGS (REG) (REG S) 7.1246% 20JAN2050	4,823,924	-	0.04	-	0.22	-
小計	9,792,674	-			0.45	-

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

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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/ 受益權單位數/金額 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
迦納						
REPUBLIC OF GHANA SER REGS (REG) (REG S) 7.625% 16MAY2029	\$ -	11,565,412	-	0.05	-	0.37
GHANA (REP OF) SER REGS 8.125% 18JAN2026	-	20,469,308	-	0.08	-	0.65
小計	-	32,034,720			-	1.02
宏都拉斯						
HONDURAS (REP OF) SER REGS (REG) 7.5% 15MAR2024	4,084,900	5,873,558	0.04	0.04	0.19	0.19
小計	4,084,900	5,873,558			0.19	0.19
匈牙利						
HUNGARY(GOVT OF) SER REGS (REG S) 5.5% 16JUN2034	28,820,618	-	0.08	-	1.32	-
小計	28,820,618	-			1.32	-
印度尼西亞						
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.7% 30OCT2049	9,541,461	11,795,079	0.04	0.04	0.44	0.38
INDONESIA (REP OF) 5.45% 20SEP2052	12,194,728	-	0.08	-	0.56	-
小計	21,736,189	11,795,079			1.00	0.38
約旦						
KINGDOM OF JORDAN SER REGS (REGS) 7.375% 10OCT2047	15,885,947	-	0.06	-	0.73	-
小計	15,885,947	-			0.73	-
哈薩克						
KAZAKHSTAN (REP OF) SER REGS 4.875% 14OCT2044	19,317,311	-	0.07	-	0.88	-
小計	19,317,311	-			0.88	-

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一一年及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/ 受益權單位數/金額 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
肯亞						
REPUBLIC OF KENYA SER REGS (REG S) 8% 22MAY2032	\$ 3,943,862	4,545,614	0.01	0.01	0.18	0.15
REPUBLIC OF KENYA SER REGS (REGS) 7.25% 28FEB2028	-	5,976,478	-	0.02	-	0.19
KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024	-	20,508,335	-	0.04	-	0.65
小計	3,943,862	31,030,427			0.18	0.99
墨西哥						
UNITED MEXICAN STATES (REG) 4.35% 15JAN2047	9,240,740	11,517,205	0.03	0.03	0.42	0.37
UNITED MEXICAN STATES (REG) 4.6% 10FEB2048	19,064,906	23,685,707	0.04	0.03	0.87	0.76
MEXICO (UTD STATES OF) 3.771% 24MAY2061	29,311,043	25,625,398	0.05	0.03	1.34	0.82
UNITED MEXICAN STATES SER(EMTN) (REG S) 3.75% 19APR2071	1,922,308	2,491,802	-	-	0.09	0.08
小計	59,538,997	63,320,112			2.72	2.03
摩洛哥						
KINGDOM OF MOROCCO SER REGS (REG S) 4% 15DEC2050	3,162,814	3,787,935	0.01	0.01	0.14	0.12
小計	3,162,814	3,787,935			0.14	0.12
奈及利亞						
NIGERIA (REP OF) SER REGS 6.375% 12JUL2023	15,239,433	83,118,426	0.10	0.58	0.70	2.65
NIGERIA (KINGDOM OF) SER REGS (REG S) 7.375% 28SEP2033	72,419,492	-	0.22	-	3.31	-

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

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
REPUBLIC OF NIGERIA SER						
REGS 6.5% 28NOV2027	\$ -	41,500,926	-	0.10	-	1.33
小計	87,658,925	124,619,352			4.01	3.98
阿曼						
OMAN GOV INTERNTL BOND SER REGS (REG) (REG S) 4.125% 17JAN2023	12,272,330	39,498,046	0.03	0.11	0.56	1.26
OMAN (GOVT OF) SER REGS (REG) (REG S) 6% 01AUG2029	6,168,517	5,974,038	0.01	0.01	0.28	0.19
OMAN (GOVT OF) SER REGS (REG) (REG S) 4.875% 01FEB2025	-	23,131,569	-	0.06	-	0.74
OMAN GOV INTERNTL BOND SER REGS (REG) 4.75% 15JUN2026	-	19,988,189	-	0.03	-	0.64
小計	18,440,847	88,591,842			0.84	2.83
巴基斯坦						
ISLAMIC REP OF PAKISTAN SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 05DEC2027	-	16,809,302	-	0.04	-	0.54
小計	-	16,809,302			-	0.54
巴拉圭						
REPUBLIC OF PARAGUAY SER REGS 6.1% 11AUG2044	11,845,836	13,665,462	0.04	0.04	0.54	0.44
REPUBLIC OF PARAGUAY SER REGS (REG S) 5.6% 13MAR2048	10,782,407	12,852,660	0.08	0.08	0.49	0.41
小計	22,628,243	26,518,122			1.03	0.85

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
羅馬尼亞						
ROMANIA (GOVT OF) SER REGS (REG) (REG S) 3.625% 27MAR2032	\$ 17,190,720	-	0.06	-	0.79	-
小計	17,190,720	-			0.79	-
俄羅斯						
RUSSIAN FEDERATION (REG S) 5.1% 28MAR2035	-	65,651,021	-	0.05	-	2.10
小計	-	65,651,021			-	2.10
沙烏地阿拉伯						
SAUDI INTERNATIONAL BOND SER REGS (REG S) 2% 09JUL2039	12,202,335	16,568,489	0.03	0.03	0.56	0.53
SAUDI INTERNATIONAL BOND SER REGS 4.5% 26OCT2046	21,828,897	26,098,625	0.01	0.01	1.00	0.83
小計	34,031,232	42,667,114			1.56	1.36
塞內加爾						
REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS 4.75% 13MAR2028	14,186,805	38,234,287	0.05	0.12	0.65	1.22
REPUBLIC OF SENEGAL 6.25% 23MAY2033	-	22,867,441	-	0.07	-	0.73
小計	14,186,805	61,101,728			0.65	1.95
南非						
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875% 22JUN2030	17,195,374	18,565,299	0.06	0.04	0.79	0.59
SOUTH AFRICA (REP OF) (REG) 5.875% 20APR2032	13,899,078	-	0.04	-	0.64	-
SOUTH AFRICA (REP OF) (REG) 4.3% 12/10/2028	-	22,534,056	-	0.04	-	0.72
小計	31,094,452	41,099,355			1.43	1.31

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一一年一月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 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
斯里蘭卡						
REPUBLIC OF SRI LANKA						
SER REGS (REG) (REG S)						
6.75% 18APR2028	\$ 4,758,789	-	0.04	-	0.22	-
小計	4,758,789	-			0.22	-
土耳其						
TURKEY (REP OF) (REGS)						
6.875% 17MAR2036	-	31,354,798	-	0.04	-	1.00
小計	-	31,354,798			-	1.00
烏克蘭						
UKRAINE (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REGS) 7.75%						
01/09/2024	-	13,489,842	-	0.04	-	0.43
UKRAINE (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REGS) 7.75%						
01/09/2026	-	58,275,480	-	0.17	-	1.86
UKRAINE GOVERNMENT						
SER REGS (REG) (REG S)						
8.994% 01FEB2024	-	19,411,376	-	0.09	-	0.62
小計	-	91,176,698			-	2.91
阿拉伯聯合大公國						
ABU DHABI GOVT INT'L SER						
REGS (REG S) 3.125%						
30SEP2049	-	56,780,135	-	0.05	-	1.81
小計	-	56,780,135			-	1.81
烏拉圭						
URUGUAY (REP OF) 7.625%						
21MAR2036	15,608,187	-	0.04	-	0.71	-
小計	15,608,187	-			0.71	-

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

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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/ 受益權單位數/金額 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
烏茲別克						
REPUBLIC OF UZBEKISTAN						
SER REGS (REG) (REG S)						
5.375% 20FEB2029	\$ 17,115,247	17,719,985	0.12	0.12	0.78	0.57
小計	17,115,247	17,719,985			0.78	0.57
烏茲別克						
REPUBLIC OF UZBEKISTAN						
SER REGS (REG) (REG S)						
5.375% 20FEB2029	17,115,247	17,719,985	0.12	0.12	0.78	0.57
小計	17,115,247	17,719,985			0.78	0.57
政府公債合計	805,371,137	1,220,828,305			36.84	38.98
普通公司債-按市價計值						
阿根廷						
PAMPA ENERGIA SA SER						
REGS (REG) 7.5%						
24JAN2027	5,660,447	4,813,811	0.03	0.08	0.26	0.15
PAMPA ENERGIA SA SER						
REGS (REG) (REG S) 9.125%						
15APR2029	25,541,979	39,254,948	0.30	0.53	1.17	1.25
YPF SOCIEDAD ANONIMA						
SER REGS 6.95% 21JUL2027	6,542,520	5,433,045	0.04	0.04	0.30	0.17
YPF SOCIEDAD ANONIMA						
SER REGS (REG) (REG S)						
8.5% 27JUN2029	18,614,111	15,651,100	0.20	0.20	0.85	0.50
YPF SOCIEDAD ANONIMA						
SER REGS (REG) (REG S)						
STP 30JUN2029	24,716,405	-	0.13	-	1.13	-
小計	81,075,462	65,152,904			3.71	2.07
奧地利						
SUZANO AUSTRIA GMBH						
SER WI (REG) 5%						
15JAN2030	46,230,838	48,799,282	0.16	0.16	2.11	1.56

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

許碧玉

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

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
SUZANO AUSTRIA GMBH						
3.75% 15JAN2031	\$ 25,785,909	28,263,143	0.08	0.08	1.18	0.90
KLABIN AUSTRIA GMBH SER						
REGS (REG S) 3.2%						
12JAN2031	14,917,068	15,431,554	0.12	0.12	0.68	0.49
小計	86,933,815	92,493,979			3.97	2.95
巴林						
OIL & GAS HOLDING SER						
REGS (REG) (REGS) 7.625%						
07NOV2024	18,810,226	17,973,245	0.08	0.08	0.86	0.57
OIL & GAS HOLDING SER						
REGS (REG) 8.375%						
07NOV2028	38,800,476	37,886,381	0.24	0.24	1.77	1.21
小計	57,610,702	55,859,626			2.63	1.78
巴西						
MINERVA LUXEMBOURG SA						
SER REGS (REG) 5.875%						
19JAN2028	61,387,862	62,264,041	1.21	0.52	2.81	1.99
UNIGEL LUXEMBOURG SA						
SER REGS (REG S) 8.75%						
01OCT2026	9,198,203	-	0.06	-	0.42	-
VM HOLDING SA SER REGS						
5.375% 04MAY2027	8,694,547	8,849,644	0.04	0.04	0.40	0.28
PETROBRAS GLOBAL						
FINANCE (REG) 8.75%						
23MAY2026	-	26,982,677	-	0.15	-	0.86
PETROBRAS GLOBAL						
FINANCE 5.6% 03JAN2031	-	17,710,370	-	0.03	-	0.57
NBM US HOLDINGS INC SER						
REGS (REG) (REG S) 7%						
14MAY2026	27,543,893	26,203,700	0.11	0.09	1.26	0.84
小計	106,824,505	142,010,432			4.89	4.54

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
加拿大						
HUDBAY MINERALS INC SER REGS (REG) (REG S) 6.125% 01APR2029	\$ 22,458,999	23,541,744	0.13	0.13	1.03	0.75
小計	22,458,999	23,541,744			1.03	0.75
開曼群島						
BIOCEANICO SOVEREIGN SER REGS (REG S) 0% 05JUN2034	-	19,931,838	-	0.14	-	0.64
小計	-	19,931,838			-	0.64
智利						
CODELCO INC SER REGS (REG) (REG S) 3.7% 30JAN2050	-	26,973,625	-	0.04	-	0.86
KENBOURNE INVEST SA SER REGS (REG S) 4.7% 22JAN2028	13,533,438	15,205,939	0.19	0.12	0.62	0.49
小計	13,533,438	42,179,564			0.62	1.35
哈薩克						
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN SER REGS (REG) (REGS) 4% 15AUG2026	10,567,119	11,731,439	0.04	0.04	0.48	0.37
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS 6.375% 24OCT2048	15,259,532	-	0.04	-	0.70	-
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS (REG S) 3.5% 14APR2033	13,763,748	-	0.08	-	0.63	-
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS 5.375% 24APR2030	-	25,909,675	-	0.06	-	0.83
小計	39,590,399	37,641,114			1.81	1.20

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

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
哥倫比亞						
ECOPELROL (REG) 5.875%						
18SEP2023	\$ 55,046,083	55,879,137	0.10	0.11	2.52	1.78
小計	55,046,083	55,879,137			2.52	1.78
賽普勒斯						
ARAGVI FINANCE INTL SER REGS (REG) (REG S) 8.45%						
29APR2026	-	16,898,169	-	0.12	-	0.54
小計	-	16,898,169			-	0.54
印尼						
PERTAMINA PERSERO PT SER REGS (REG) 6.5%						
07NOV2048	9,216,155	11,154,115	0.04	0.04	0.42	0.36
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.7%						
30JUL2049	35,124,578	42,691,532	0.19	0.19	1.61	1.36
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.15%						
25FEB2060	13,218,064	-	0.08	-	0.60	-
PERTAMINA PERSERO SER REGS 5.625% 20MAY2043						
22,527,446	22,527,446	-	0.06	-	1.03	-
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.175%						
21JAN2050	-	25,251,809	-	0.09	-	0.81
小計	80,086,243	79,097,456			3.66	2.53
哈薩克						
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN SER REGS (REG) (REGS)						
4% 15AUG2026	10,567,119	11,731,439	0.04	0.04	0.48	0.37
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS 6.375%						
24OCT2048	15,259,532	-	0.04	-	0.70	-

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
KAZMUNAYGAS NATIONAL						
CO SER REGS (REG S) 3.5%						
14APR2033	\$ 13,763,748	-	0.08	-	0.63	-
KAZMUNAYGAS NATIONAL						
CO SER REGS 5.375%						
24APR2030	-	25,909,675	-	0.06	-	0.83
小計	39,590,399	37,641,114			1.81	1.20
盧森堡						
TUPY OVERSEAS SA SER						
REGS (REG S) 4.5%						
16FEB2031	-	10,673,403	-	0.11	-	0.34
小計	-	10,673,403			-	0.34
墨西哥						
PETROLEOS MEXICANOS						
SER WI (REG) 5.625%						
23/01/2046	19,804,926	25,159,427	0.18	0.18	0.91	0.80
PETROLEOS MEXICANOS						
4.625% 21SEP2023	21,173,010	-	0.08	-	0.97	-
PETROLEOS MEXICANOS						
(REG) 6.5% 13MAR2027	39,288,387	41,407,561	0.03	0.04	1.80	1.32
PETROLEOS MEXICANOS						
(REG) 6.84% 23JAN2030	9,176,514	10,360,844	0.02	0.02	0.42	0.33
PETROLEOS MEXICANOS						
(REG) 6.875% 16OCT2025	69,223,031	69,840,308	0.26	0.25	3.17	2.23
PETROLEOS MEXICANOS						
SER WI (REG) 6.5%						
23JAN2029 WI	-	28,759,832	-	0.05	-	0.92
ALFA 6.875% (REG S)						
25MAR2044	30,100,827	36,324,793	0.20	0.20	1.38	1.16
ALPEK SA DE CV SER REGS						
(REG) (REG S) 4.25%						
18SEP2029	5,600,993	5,913,067	0.04	0.04	0.26	0.19

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

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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/ 受益權單位數/金額 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
AXTEL SAB DE CV SER REGS (REG) 6.375% 14NOV2024	\$ 8,730,997	9,862,878	0.08	0.08	0.40	0.31
GRUPO BIMBO SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 4% 06SEP2049	9,406,821	11,970,773	0.07	0.07	0.43	0.38
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG) (REG S) 4.15% 12SEP2029	5,692,110	6,007,877	0.03	0.03	0.26	0.19
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG S) 4.75% 06AUG2050	15,315,904	18,296,592	0.12	0.12	0.70	0.58
NEMAK SAB DE CV SER REGS (REG S) 3.625% 28JUN2031	19,132,984	21,676,564	0.16	0.16	0.88	0.69
小計	252,646,504	285,580,516			11.58	9.10
奈及利亞						
SEPLAT PETROLEUM DEV CO SER REGS (REG S) 7.75% 01APR2026	7,403,830	8,308,584	0.05	0.05	0.34	0.27
BOI FINANCE BV SER REGS (REG S) 7.5% 16FEB2027	10,549,814	-	0.05	-	0.48	-
IHS NETHERLANDS HOLDCO SER REGS (REG) (REG S) 8% 18SEP2027	10,854,309	11,827,455	0.04	0.04	0.50	0.38
小計	28,807,953	20,136,039			1.32	0.65
巴拉圭						
TELFON CELUAR DEL PARAGU SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 15APR2027	-	5,751,251	-	0.04	-	0.18
BIOCEANICO SOVEREIGN SER REGS (REG S) 0% 05JUN2034	19,252,588	-	0.14	-	0.88	-
小計	19,252,588	5,751,251			0.88	0.18

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
秘魯						
PETROLEOS DEL PERU SA SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 19JUN2032	\$ -	17,314,889	-	0.06	-	0.55
小計	-	17,314,889			-	0.55
卡達						
QATAR PETROLEUM SER REGS (REG S) 3.3% 12JUL2051	-	14,377,957	-	0.01	-	0.46
小計	-	14,377,957			-	0.46
俄羅斯						
RUSAL CAPITAL DAC SER REGS (REG S) 5.3% 03MAY2023	-	17,061,876	-	0.12	-	0.54
小計	-	17,061,876			-	0.54
沙烏地阿拉伯						
GACI FIRST INVESTMENT (REG) (REG S) 5.375% 13OCT2122	14,427,527	-	0.10	-	0.66	-
小計	14,427,527	-			0.66	-
新加坡						
PUMA INTERNATIONAL FINA SER REGS (REG S) 5.125% 06OCT2024	11,586,474	11,126,523	0.07	0.07	0.53	0.36
小計	11,586,474	11,126,523			0.53	0.36
南非						
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	41,480,363	47,118,183	0.47	0.47	1.90	1.50
SASOL FINANCING INTL PLC (REG) 4.5% 14NOV2022	-	28,041,926	-	0.10	-	0.90
MTN MAURITIUS INVST SER REGS 4.755% 11NOV2024	10,333,029	24,659,423	0.08	0.11	0.47	0.79

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

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一一年及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/ 受益權單位數/金額 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
SASOL FINANCING USA LLC (REG) 5.875% 27MAR2024	\$ 39,142,430	28,882,066	0.09	0.07	1.79	0.92
STILLWATER MINING CO SER REGS (REG S) 4.5% 16NOV2029	9,906,028	21,376,038	0.08	0.15	0.45	0.68
小計	100,861,850	150,077,636			4.61	4.79
起國際債						
BANQUE OUEST AFRICAINE D SER REGS (REG) 5% 27JUL2027	8,658,179	9,200,283	0.04	0.04	0.40	0.29
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA SER REGS (REG S) 3.994% 21SEP2029	10,713,697	11,487,341	0.05	0.05	0.49	0.37
EASTERN & SOUTHERN 5.375% 14MAR2022	-	16,722,699	-	0.09	-	0.53
小計	19,371,876	37,410,323			0.89	1.19
烏克蘭						
MHP LUX SA SER REGS (REG) 6.95% 03APR2026	-	16,574,797	-	0.11	-	0.53
KERNEL HOLDING SA SER REGS (REG S) 6.5% 17OCT2024	-	22,340,133	-	0.27	-	0.71
小計	-	38,914,930			-	1.24
阿拉伯聯合大公國						
DP WORLD PLC SER REGS 5.625% 25SEP2048	11,578,293	13,677,911	0.03	0.03	0.53	0.44
DP WORLD CRESCENT LTD SER REGS (REG S) 4.7% 30SEP2049	25,966,978	30,306,515	0.20	0.20	1.19	0.97
小計	37,545,271	43,984,426			1.72	1.41

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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)
 投資明細表(續)

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位:新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額 之百分比		佔淨資產百分比	
	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31	111.12.31	110.12.31
英國						
ENDEAVOR MINING PLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 14OCT2026	\$ 7,339,954	32,465,219	0.06	0.24	0.34	1.04
TULLOW OIL PLC SER REGS (REG S) 10.25% 15MAY2026	13,578,242	27,898,502	0.03	0.02	0.62	0.89
小計	20,918,196	60,363,721			0.96	1.93
美國						
***CITGO HOLDING INC 9.25% 01AUG2024SANC	18,823,355	16,998,071	0.04	0.04	0.86	0.54
JBS USA LUX/JBS USA FIN SER REGS (REG) (REG S) 6.75% 15FEB2028	-	8,984,300	-	0.07	-	0.29
小計	18,823,355	25,982,371			0.86	0.83
政府公債合計	1,085,614,173	1,401,251,888			49.66	44.74
金融債-按市價計值						
英國						
DEVELOPMENT BANK BELARUS SER REGS (REG) (REG S) 6.75% 02MAY2024	-	17,107,669	-	0.14	-	0.55
小計	-	17,107,669			-	0.55
南非						
STANDARD BANK GROUP LTD VAR 31MAY2029	-	23,202,721	-	0.20	-	0.74
小計	-	23,202,721			-	0.74
多哥						
ECOBANK TRANSNATIONAL SER REGS (REG S) 9.5% 18APR2024	5,952,624	18,001,781	0.04	0.12	0.27	0.57
小計	5,952,624	18,001,781			0.27	0.57

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

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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/ 受益權單位數/金額 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
阿拉伯聯合大公國						
ABU DHABI COMMERCIAL						
BNK (REG) (REG S) 4.5%						
14SEP2027	\$ 12,093,977	-	0.08	-	0.55	-
小計	12,093,977	-			0.55	-
金融債合計	18,046,601	58,312,171			0.83	1.86
證券投資總額	1,909,031,911	2,680,392,364			87.32	85.58
銀行存款	246,377,372	480,998,570			11.27	15.36
其他淨資產(扣除負債)	30,861,001	(29,555,197)			1.41	(0.94)
淨資產合計	\$ 2,186,270,284	3,131,835,737			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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理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

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣元

	111年度		110年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 3,131,835,737	143	6,115,866,924	195
收 入：				
利息收入	128,704,451	5	238,870,795	7
其他收入	26,821	-	1,091,414	-
	128,731,272	5	239,962,209	7
費 用：				
經理費(附註五(二)及六)	43,552,376	2	82,710,354	3
保管費(附註五(二))	6,290,904	-	11,947,048	-
其他費用	99,916	-	1,809,554	-
會計師費用	175,000	-	175,000	-
	50,118,196	2	96,641,956	3
本期淨投資收益	78,613,076	3	143,320,253	4
發行受益權單位價款	126,754,436	6	1,401,885,198	45
買回受益權單位價款	(769,306,853)	(35)	(3,672,531,309)	(117)
已實現資本(損)益淨額變動	(199,209,395)	(9)	(197,782,895)	(6)
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七)	(31,779,534)	(1)	(221,595,169)	(7)
未實現資本(損)益淨額變動	(223,681,939)	(10)	(202,442,971)	(6)
未實現兌換(損)益之變動(附註七)	280,838,011	13	69,655,159	2
收益分配(附註五(四))	(207,793,255)	(10)	(304,539,453)	(10)
期末淨資產	\$ 2,186,270,284	100	3,131,835,737	100

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

黃日康

會計主管：許碧玉

許碧玉

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

財務報表附註

民國一一一年度及一一〇年度

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及業務範圍說明

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

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

本基金主要投資的外國有價證券包括：

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

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

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一一二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
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金)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
鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
(原鋒裕匯理新興市場高收益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

	<u>111.12.31</u>	<u>110.12.31</u>
活期存款	\$ 10,471,342	6,757,408
外幣存款	235,906,030	474,241,162
	<u>\$ 246,377,372</u>	<u>480,998,570</u>

(二)經理費及保管費

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

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

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

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

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

民國一一年度及一〇年度各類受益權單位已分配收益如下：

配息月份	配息日期	111年度											合計
		TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	已發放收益分配	
110/12	111/1/14	\$ 436,355	3,122,828	774,157	7,230,995	291,540	2,454,549	154,182	1,334,555	467,254	2,334,668	18,601,083	
111/01	111/2/14	423,874	3,015,590	769,280	7,170,816	280,043	2,479,376	155,099	1,334,078	379,041	2,385,771	18,392,968	
111/02	111/3/14	421,118	2,946,451	764,339	7,097,370	276,355	2,506,945	160,524	1,360,096	367,118	2,362,740	18,263,056	
111/03	111/4/14	424,394	2,810,254	765,989	7,120,605	278,267	2,468,033	168,459	1,397,324	367,669	2,458,695	18,259,689	
111/04	111/5/16	424,493	2,773,726	760,767	7,016,722	263,540	2,360,058	163,863	1,347,518	289,674	2,133,948	17,534,309	
111/05	111/6/14	427,703	2,741,106	747,016	6,952,774	265,046	2,372,837	162,010	1,299,417	286,630	2,134,949	17,389,488	
111/06	111/7/14	402,483	2,672,175	750,514	6,892,190	265,478	2,271,712	158,549	1,253,133	270,914	2,001,641	16,938,789	
111/07	111/8/15	408,439	2,589,690	718,171	6,751,027	270,384	2,192,472	164,718	1,275,696	285,078	2,078,424	16,734,099	
111/08	111/9/14	417,722	2,565,841	734,218	6,951,219	274,703	2,208,517	164,483	1,250,912	282,512	2,018,762	16,868,889	
111/09	111/10/14	426,199	2,526,691	727,843	7,064,156	241,628	2,117,012	158,954	1,195,463	275,533	1,937,176	16,670,655	
111/10	111/11/14	424,442	2,489,617	714,936	6,752,258	214,745	2,012,757	169,129	1,308,841	282,605	1,888,007	16,257,337	
111/11	111/12/14	415,669	2,526,535	702,714	6,589,533	198,303	1,913,348	166,609	1,338,057	269,008	1,763,117	15,882,893	
		<u>\$ 5,052,891</u>	<u>32,780,504</u>	<u>8,929,944</u>	<u>83,589,665</u>	<u>3,120,032</u>	<u>27,357,616</u>	<u>1,946,579</u>	<u>15,695,090</u>	<u>3,823,036</u>	<u>25,497,898</u>	<u>207,793,255</u>	

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

配息相關日期		110年度											合計
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計	
109/12	110/1/14	\$ 1,163,956	6,127,622	1,513,911	9,654,472	480,510	4,422,894	169,936	1,242,232	554,430	3,629,040	28,959,003	
110/01	110/2/15	1,203,389	6,013,857	1,565,772	9,638,624	485,237	4,493,467	165,186	1,318,069	619,372	4,001,454	29,504,427	
110/02	110/3/15	1,173,438	5,855,937	1,494,559	9,563,143	503,996	4,356,082	152,490	1,314,069	637,791	3,814,427	28,865,932	
110/03	110/4/14	1,114,212	5,513,354	1,467,210	9,483,152	501,116	4,186,725	151,687	1,356,634	668,898	3,838,323	28,281,311	
110/04	110/5/14	1,095,206	5,085,119	1,410,773	9,096,195	479,471	4,116,695	139,735	1,357,041	628,298	3,679,140	27,087,673	
110/05	110/6/14	1,085,432	4,892,109	1,371,416	8,868,583	471,537	4,019,123	130,860	1,345,224	604,150	3,609,391	26,397,825	
110/06	110/7/14	969,246	4,434,730	1,278,398	8,685,857	471,745	3,835,711	138,003	1,303,701	521,217	3,267,732	24,906,340	
110/07	110/8/16	645,368	4,153,162	1,273,574	8,772,720	464,436	3,714,539	130,527	1,295,756	519,096	3,072,385	24,041,563	
110/08	110/9/14	597,833	3,993,331	1,257,225	8,576,367	434,873	2,827,201	163,721	1,331,562	531,773	2,967,697	22,681,583	
110/09	110/10/14	580,441	3,745,891	1,174,285	8,559,759	390,743	2,809,753	166,376	1,457,362	511,311	2,741,274	22,137,195	
110/10	110/11/15	524,570	3,635,789	1,127,833	8,306,925	399,203	2,659,448	168,652	1,382,343	480,543	2,605,817	21,291,123	
110/11	110/12/14	440,320	3,503,285	1,046,711	8,063,703	388,871	2,633,045	153,365	1,347,782	447,767	2,360,629	20,385,478	
		<u>\$ 10,593,411</u>	<u>56,954,186</u>	<u>15,981,667</u>	<u>107,269,500</u>	<u>5,471,738</u>	<u>44,074,683</u>	<u>1,830,538</u>	<u>16,051,775</u>	<u>6,724,646</u>	<u>39,587,309</u>	<u>304,539,453</u>	

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 (原鋒裕匯理新興市場高收益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1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	5,008,721.63	22,961,645.14	7,224,928.61	54,817,667.81
發行受益權單位	532,382.57	188,166.60	1,162,160.25	2,142,748.20
買回受益權單位	(1,554,122.23)	(4,222,849.70)	(1,501,156.70)	(16,286,303.68)
期末受益權單位	<u>3,986,981.97</u>	<u>18,926,962.04</u>	<u>6,885,932.16</u>	<u>40,674,112.33</u>

	110年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	20,097,032.29	50,976,413.95	18,708,242.38	100,500,853.93
發行受益權單位	232,401.57	6,800,680.81	3,769,213.81	14,855,842.19
買回受益權單位	(15,320,712.23)	(34,815,449.62)	(15,252,527.58)	(60,539,028.31)
期末受益權單位	<u>5,008,721.63</u>	<u>22,961,645.14</u>	<u>7,224,928.61</u>	<u>54,817,667.81</u>

美元

	111年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	141,126.31	776,298.76	590,456.52	4,422,067.72
發行受益權單位	2,213.76	8,426.34	21,041.76	175,129.19
買回受益權單位	(47,453.91)	(247,935.45)	(244,262.51)	(1,165,549.10)
期末受益權單位	<u>95,886.16</u>	<u>536,789.65</u>	<u>367,235.77</u>	<u>3,431,647.81</u>

	110年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	639,292.27	1,914,838.22	855,632.54	5,408,679.40
發行受益權單位	51,900.17	240,458.55	269,486.85	2,059,068.02
買回受益權單位	(550,066.13)	(1,378,998.01)	(534,662.87)	(3,045,679.70)
期末受益權單位	<u>141,126.31</u>	<u>776,298.76</u>	<u>590,456.52</u>	<u>4,422,067.72</u>

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

人民幣

	111年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	170,179.32	1,462,465.78	1,194,718.27	7,942,986.89
發行受益權單位	858.13	-	93,553.47	118,747.93
買回受益權單位	-	(411,588.12)	(620,469.92)	(1,538,640.68)
期末受益權單位	171,037.45	1,050,877.66	667,801.82	6,523,094.14

	110年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	891,038.79	4,588,341.52	1,408,142.95	13,208,442.47
發行受益權單位	60,247.16	260,766.29	631,947.19	2,986,588.26
買回受益權單位	(781,106.63)	(3,386,642.03)	(845,371.87)	(8,252,043.84)
期末受益權單位	170,179.32	1,462,465.78	1,194,718.27	7,942,986.89

澳幣

	111年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	66,351.00	258,661.04	126,837.62	1,109,494.11
發行受益權單位	3,604.52	-	5,543.92	194,326.86
買回受益權單位	(3,952.96)	(26,899.11)	(716.03)	(245,592.31)
期末受益權單位	66,002.56	231,761.93	131,665.51	1,058,228.66

	110年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	64,565.02	449,129.35	128,049.46	871,395.49
發行受益權單位	18,611.30	94,636.34	111,799.97	597,633.28
買回受益權單位	(16,825.32)	(285,104.65)	(113,011.81)	(359,534.66)
期末受益權單位	66,351.00	258,661.04	126,837.62	1,109,494.11

南非幣

	111年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	236,146.54	1,834,690.85	2,677,633.38	13,949,688.48
發行受益權單位	27,509.57	-	285,390.89	234,274.35
買回受益權單位	(112,103.27)	(616,744.64)	(1,144,931.04)	(2,233,727.40)
期末受益權單位	151,552.84	1,217,946.21	1,818,093.23	11,950,235.43

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

	110年1月1日至12月31日			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	733,420.23	7,231,447.92	2,557,281.65	19,340,369.68
發行受益權單位	259,262.56	655,093.84	1,508,727.88	4,984,254.32
買回受益權單位	(756,536.25)	(6,051,850.91)	(1,388,376.15)	(10,374,935.52)
期末受益權單位	<u>236,146.54</u>	<u>1,834,690.85</u>	<u>2,677,633.38</u>	<u>13,949,688.48</u>

六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 基 金 之 關 係
鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司	本基金之經理公司
(以下簡稱鋒裕匯理投信)	

(二)與關係人交易事項

關 係 人	內 容	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	\$ <u>43,552,376</u>	<u>100</u>	<u>82,710,354</u>	<u>100</u>
		111.12.31		110.12.31	
關 係 人	內 容	金 額	佔該項 目之%	金 額	佔該項 目之%
鋒裕匯理投信	應付經理費	\$ <u>3,368,399</u>	<u>100</u>	<u>4,963,673</u>	<u>100</u>
	其他應付款 (後收手續費)	\$ <u>669,796</u>	<u>87</u>	<u>5,295,078</u>	<u>98</u>

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	\$ 7,808,109	USD 178,810,554	-	-

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

項 目	111.12.31		110.12.31	
	帳面金額	名目本金	帳面金額	名目本金
負 債：				
應付遠期外匯款	237,897 EUR	2,568,917	800,335 EUR	4,046,868
應付遠期外匯款	-	-	6,050 AUD	68,876
應付遠期外匯款	-	-	2,076,432 USD	272,680,326
應付遠期外匯款	44,509 CNH	172,243	-	-

2.截至民國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產生之未實現評價利益分別為7,525,703元及2,324,496元，帳列未實現兌換損益淨額。本基金民國一一年度及一一〇年度因換匯交易產生之已實現兌換(損)益分別為損失55,746,396元及利益81,076,707元，帳列已實現兌換損益淨額。

(二)非衍生工具之公允價值：

本基金非衍生工具之公允價值，估計基礎如下：

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

(三)財務風險資訊

1.市場風險

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

2.信用風險

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

3.流動性風險

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

4.利率變動之現金流量風險

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

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

	111.12.31				110.12.31			
	幣別	外幣	匯率	新台幣	幣別	外幣	匯率	新台幣
金融資產								
<u>貨幣性項目</u>								
USD	\$	68,049,564	30.7080	2,089,666,015	USD	110,703,459	27.6900	3,065,378,793
AUD		34,416	20.8661	718,125	AUD	77,973	20.1112	1,568,134
CNH		553,680	4.4369	2,456,639	CNH	722,560	4.3437	3,138,609
ZAR		1,413,229	1.8083	2,555,557	ZAR	1,782,263	1.7380	3,097,575
EUR		2,621,124	32.7654	85,882,263	EUR	4,259,381	31.3368	133,475,272
<u>衍生工具</u>								
USD		7,808,109	30.7080	239,771,411	USD	-	-	-
金融負債								
<u>貨幣性項目</u>								
USD		114,681	30.7080	3,521,630	USD	1,733,885	27.6900	48,011,284
AUD		3,539	20.8661	73,852	AUD	59,106	20.1113	1,188,700
CNH		181,483	4.4369	810,169	CNH	574,351	4.3437	2,494,829
ZAR		621,363	1.8083	1,123,617	ZAR	1,823,734	1.7380	3,169,652
<u>衍生工具</u>								
EUR		-	-	7,794,799	EUR	-	-	25,079,918
AUD		-	-	-	AUD	-	-	121,673
USD		-	-	-	USD	-	-	57,496,402
CNH		-	-	197,483	CNH	-	-	-

(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：無。

十一、其他：無。