

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

財務報表暨會計師核閱報告

民國一十二年及一十一年第二季

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

會計師核閱報告

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

前言

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金民國一一二年及一一一年六月三十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六月三十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)，業經本會計師核閱竣事。依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開之企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表係基金經理公司鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對財務報表作成結論。

範圍

本會計師係依照核閱準則2410號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱財務報表時所執行之程序包括查詢(主要向負責財務與會計事務之人員查詢)、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

結論

依本會計師核閱結果，並未發現上開財務報表在所有重大方面有未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開之企業會計準則公報及其解釋編製，致無法允當表達鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金民國一一二年及一一一年六月三十日之淨資產狀況，暨民國一一二年及一一一年一月一日至六月三十日之淨資產價值之變動。

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

民國一一二年八月三日

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
 淨資產價值報告書
 民國一十二年及十一年六月三十日

單位：新台幣元

資 產：	112.6.30		111.6.30	
	金 額	%	金 額	%
政府公債—按市價計值，民國112年及111年6月30日 成本分別為998,183,186元及940,639,373元	\$ 947,159,314	43	771,803,483	34
公司債—按市價計值，民國112年及111年6月30日成 本分別為1,090,845,153元及1,471,547,167元	1,031,578,102	47	1,205,570,299	52
金融債—按市價計值，民國112年及111年6月30日成 本分別為19,163,365及45,848,355元	18,439,577	1	41,130,608	2
應收利息	35,800,629	1	36,040,831	1
銀行存款(附註五(一))	170,262,137	8	228,011,656	10
應收發行受益憑證款	63,788	-	13,188	-
應收外匯交割款	101,789	-	23,356	-
應收期貨保證金	13,640,423	1	18,824,896	1
應收遠期外匯款(附註八)	-	-	2,602,059	-
	<u>2,217,045,759</u>	<u>101</u>	<u>2,304,020,376</u>	<u>100</u>
負 債：				
應付即期外匯款	103,333	-	23,274	-
應付贖回受益憑證款	3,425,006	-	2,253,479	-
應付經理費(附註五(二)及六)	3,226,386	-	3,518,647	-
應付保管費(附註五(二))	466,034	-	508,251	-
應付遠期外匯款(附註七)	14,999,268	1	3,765,602	-
其他應付款(附註六)	469,281	-	1,114,348	-
	<u>22,689,308</u>	<u>1</u>	<u>11,183,601</u>	<u>-</u>
淨資產	\$ <u>2,194,356,451</u>	<u>100</u>	<u>2,292,836,775</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


 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

淨資產價值報告書(續)

民國一十二年六月三十日

單位：新台幣元

	112.6.30	111.6.30
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	3,918,945.63	4,581,827.50
N2類型受益權單位數—新台幣	18,920,326.13	20,013,191.55
AD類型受益權單位數—新台幣	7,217,436.30	6,775,815.02
ND類型受益權單位數—新台幣	39,521,652.47	44,620,267.35
A2類型受益權單位數—美元	90,255.83	101,196.41
N2類型受益權單位數—美元	513,824.10	596,955.59
AD類型受益權單位數—美元	414,663.55	400,778.26
ND類型受益權單位數—美元	3,597,442.82	3,719,455.67
A2類型受益權單位數—人民幣	307,299.86	170,697.80
N2類型受益權單位數—人民幣	1,100,195.55	1,138,135.55
AD類型受益權單位數—人民幣	743,297.96	808,852.35
ND類型受益權單位數—人民幣	6,230,516.11	7,207,647.37
A2類型受益權單位數—澳幣	62,343.45	63,034.17
N2類型受益權單位數—澳幣	228,201.93	245,557.48
AD類型受益權單位數—澳幣	133,669.40	128,475.36
ND類型受益權單位數—澳幣	1,099,929.92	1,031,938.32
A2類型受益權單位數—南非幣	204,021.19	134,781.34
N2類型受益權單位數—南非幣	1,161,844.47	1,354,735.69
AD類型受益權單位數—南非幣	1,794,887.65	1,701,203.60
ND類型受益權單位數—南非幣	14,160,855.79	12,652,725.14
每單位平均淨資產		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 9.30	8.32
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 9.30	8.32
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 6.86	6.77
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 6.87	6.78
A2類型受益權單位—美元	\$ 9.02	8.45
N2類型受益權單位—美元	\$ 9.02	8.45
AD類型受益權單位—美元	\$ 6.70	6.94
ND類型受益權單位—美元	\$ 6.70	6.94
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.27	8.88
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.22	8.85
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 6.58	7.03
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 6.54	7.00
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 8.48	8.10
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 8.58	8.20
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 6.37	6.73
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 6.36	6.72
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 10.06	9.19
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 10.21	9.35
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 6.47	6.82
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 6.45	6.80

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投資信託基金

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
政府公債-按市價計值						
安哥拉						
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG S) 9.5% 12NOV2025	\$ 30,514,254	-	0.12	-	1.39	-
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG) (REG S) 8% 26NOV2029	23,822,737	21,293,367	0.05	0.08	1.09	0.93
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG S) 8.75% 14APR2032	15,823,122	11,931,165	0.03	-	0.72	0.52
小計	70,160,113	33,224,532			3.20	1.45
阿根廷						
ARGENTINA (REP OF) SER * (REG) STP 09JUL2035	13,135,583	-	0.01	-	0.60	-
REPUBLIC OF ARGENTINA REG VAR STP 09JAN2038	11,042,226	-	0.01	-	0.50	-
REPUBLIC OF ARGENTI REG VAR STP 09JUL2041	20,076,694	8,105,209	0.02	-	0.91	0.35
REPUBLIC OF ARGENTINA (REG) 1% 09JUL2029	1,140,976	776,954	0.02	-	0.05	0.03
PROVINCE OF NEUQUEN SER REGS (REG) (REG S) 8.625% 12MAY2030	6,883,328	7,007,885	0.33	0.11	0.31	0.31
小計	52,278,807	15,890,048			2.37	0.69
巴林						
KINGDOM OF BAHRAIN SER REGS (REG) (REG S) 5.45% 16SEP2032	-	15,008,396	-	0.06	-	0.65
KINGDOM OF BAHRAIN SER REGS (REG S) 5.25% 25JAN2033	10,882,865	9,656,356	0.04	0.04	0.50	0.42
小計	10,882,865	24,664,752			0.50	1.07

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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
巴西						
BANCO NAC 4.75%						
09MAY2024	\$ 61,572,943	59,288,761	0.08	0.40	2.81	2.59
小計	61,572,943	59,288,761			2.81	2.59
智利						
CHILE (REP OF) (REG) 3.5%						
25JAN2050	23,492,730	-	0.01	-	1.07	-
小計	23,492,730	-			1.07	-
哥倫比亞						
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
5% 15JUN2045	8,674,299	7,960,609	0.01	0.01	0.40	0.35
COLOMBIA (REP OF) 3.875%						
15FEB2061	17,534,313	17,148,599	0.08	0.08	0.80	0.75
COLOMBIA (REP OF) (REG)						
3.25% 22APR2032	11,546,482	10,796,414	0.03	0.03	0.53	0.47
小計	37,755,094	35,905,622			1.73	1.57
哥斯大黎加						
COSTA RICA (REP OF) SER						
REGS 7% 04APR2044	3,042,136	2,570,705	0.01	0.01	0.14	0.11
小計	3,042,136	2,570,705			0.14	0.11
象牙海岸						
IVORY COAST SER REGS						
(REG S) 4.875% 30JAN2032	-	8,925,699	-	0.05	-	0.39
小計	-	8,925,699			-	0.39
多明尼加						
DOMINICAN (REP OF) SER						
REGS (REG) 6.875%						
29JAN2026	44,002,191	30,473,081	0.09	-	2.01	1.33
DOMINICAN REPUBLIC SER						
REGS (REG) (REGS) 6%						
19JUL2028	12,141,774	11,062,493	0.03	0.03	0.55	0.48

(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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG S) 6.4%						
05JUN2049	\$ 23,895,081	19,978,623	0.06	0.08	1.09	0.87
DOMINICAN REPUBLIC (REG) (REG S) (SER REGS) 4.875% 23SEP2032	7,974,167	13,744,189	0.01	-	0.36	0.60
小計	88,013,213	75,258,386			4.01	3.28
埃及						
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG) (REG S) 8.5% 31JAN2047	-	10,605,930	-	-	-	0.46
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG S) 5.625% 16APR2030	-	19,766,633	-	0.10	-	0.86
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG) (REG S) 7.0529% 15JAN2032	5,147,848	5,613,826	0.03	0.20	0.23	0.24
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG S) 7.625% 29MAY2032	18,186,751	-	0.06	-	0.83	-
小計	23,334,599	35,986,389			1.06	1.56
薩爾瓦多						
REPUBLIC OF EL SALVADOR SER REGS (REG) (REG S) 7.65% 15JUN2035	7,390,499	-	0.04	-	0.34	-
SALVADOR (REP OF) SER REGS (REG) (REG S) 7.1246% 20JAN2050	6,956,897	3,758,098	0.04	-	0.32	0.16
小計	14,347,396	3,758,098			0.66	0.16

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
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
迦納						
REPUBLIC OF GHANA SER						
REGS (REG) (REG S) 7.625%						
16MAY2029	\$ -	7,292,436	-	0.05	-	0.32
小計	-	7,292,436			-	0.32
宏都拉斯						
HONDURAS (REP OF) SER						
REGS (REG) 7.5%						
15MAR2024	2,062,675	3,749,440	0.04	0.04	0.09	0.16
小計	2,062,675	3,749,440			0.09	0.16
匈牙利						
HUNGARY(GOVT OF) SER						
REGS (REG S) 5.5%						
16JUN2034	30,369,216	-	0.08	-	1.38	-
小計	30,369,216	-			1.38	-
印度尼西亞						
INDONESIA (REP OF) (REG)						
3.7% 30OCT2049	9,965,690	9,581,851	0.04	0.04	0.45	0.42
INDONESIA (REP OF) 5.45%						
20SEP2052	12,722,439	-	0.08	-	0.58	-
小計	22,688,129	9,581,851			1.03	0.42
牙買加						
GOVERNMENT OF JAMAICA						
(REG) 8% 15MAR1939	7,454,759	6,410,673	0.02	0.02	0.34	0.28
JAMAICA (GOV OF) (REG)						
6.75% 28JUL2015	6,527,764	6,167,022	0.01	0.01	0.30	0.27
JAMAICA (GOVT OF) (REG)						
7.875% 28JUL2045	7,214,267	6,229,158	0.01	0.01	0.33	0.27
小計	21,196,790	18,806,853			0.97	0.82

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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
約旦						
KINGDOM OF JORDAN SER REGS (REGS) 7.375% 10OCT2047	\$ 16,140,028	-	0.06	-	0.74	-
小計	16,140,028	-			0.74	-
哈薩克						
KAZAKHSTAN (REP OF) SER REGS 4.875% 14OCT2044	19,720,130	-	0.07	-	0.90	-
小計	19,720,130	-			0.90	-
肯亞						
REPUBLIC OF KENYA SER REGS (REG S) 8% 22MAY2032	3,961,452	3,179,374	0.01	0.01	0.18	0.14
KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024	-	7,491,036	-	0.04	-	0.33
小計	3,961,452	10,670,410			0.18	0.47
墨西哥						
UNITED MEXICAN STATES (REG) 4.35% 15JAN2047	10,013,844	9,084,120	0.03	0.03	0.46	0.40
UNITED MEXICAN STATES (REG) 4.6% 10FEB2048	20,569,454	18,855,425	0.04	0.03	0.94	0.82
MEXICO (UTD STATES OF) 3.771% 24MAY2061	31,883,630	28,941,383	0.05	0.03	1.45	1.26
UNITED MEXICAN STATES SER(EMTN) (REG S) 3.75% 19APR2071	2,089,442	1,889,035	-	-	0.10	0.08
小計	64,556,370	58,769,963			2.95	2.56
摩洛哥						
KINGDOM OF MOROCCO SER REGS (REG S) 4% 15DEC2050	3,155,295	2,603,874	0.01	0.01	0.14	0.11
小計	3,155,295	2,603,874			0.14	0.11

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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
奈及利亞						
NIGERIA (REP OF) SER REGS 6.375% 12JUL2023	\$ 15,539,952	102,120,784	0.10	0.58	0.71	4.45
NIGERIA (KINGDOM OF) SER REGS (REG S) 7.375% 28SEP2033	17,222,682	-	0.05	-	0.78	-
REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS 6.5% 28NOV2027	-	15,882,355	-	0.10	-	0.69
小計	<u>32,762,634</u>	<u>118,003,139</u>			<u>1.49</u>	<u>5.14</u>
阿曼						
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.375% 08MAR2027	36,736,907	-	0.06	-	1.67	-
OMAN GOV INTERNTL BOND SER REGS (REGS) 6.75% 17JAN2048	15,026,896	-	0.02	-	0.68	-
OMAN GOV INTERNTL BOND SER REGS (REG) (REG S) 4.125% 17JAN2023	-	41,593,298	-	0.11	-	1.81
OMAN (GOVT OF) SER REGS (REG) (REG S) 6% 01AUG2029	65,537,858	5,735,562	0.10	0.01	2.99	0.25
OMAN (GOVT OF) SER REGS (REG) (REG S) 4.875% 01FEB2025	-	23,311,410	-	0.06	-	1.02
OMAN GOV INTERNTL BOND SER REGS (REG) 4.75% 15JUN2026	-	19,851,578	-	0.03	-	0.87
小計	<u>117,301,661</u>	<u>90,491,848</u>			<u>5.34</u>	<u>3.95</u>
巴基斯坦						
ISLAMIC REP OF PAKISTAN SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 05DEC2027	-	12,054,914	-	0.04	-	0.53
小計	<u>-</u>	<u>12,054,914</u>			<u>-</u>	<u>0.53</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

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級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
巴拿馬						
PANAMA (GOVT OF) (REG)						
4.5% 16APR2050	\$ 14,520,100	-	0.02	0.04	0.66	-
小計	14,520,100	-			0.66	-
巴拉圭						
REPUBLIC OF PARAGUAY						
SER REGS 6.1% 11AUG2044	11,884,795	10,358,164	0.04	0.04	0.54	0.45
REPUBLIC OF PARAGUAY						
SER REGS (REG S) 5.6%						
13MAR2048	10,967,806	9,424,422	0.08	0.08	0.50	0.41
小計	-	19,782,586			1.04	0.86
羅馬尼亞						
ROMANIA (GOVT OF) SER						
REGS (REG) (REG S) 3.625%						
27MAR2032	18,612,387	-	0.06	-	0.85	-
小計	18,612,387	-			0.85	-
沙烏地阿拉伯						
SAUDI INTERNATIONAL						
BOND SER REGS (REG S)						
2% 09JUL2039	12,096,272	11,867,973	0.03	0.03	0.55	0.52
SAUDI INTERNATIONAL						
BOND SER REGS 4.5%						
26OCT2046	21,899,831	21,729,853	0.01	0.01	1.00	0.95
小計	33,996,103	33,597,826			1.55	1.47
塞內加爾						
REPUBLIC OF SENEGAL SER						
REGS 4.75% 13MAR2028	14,601,377	12,602,172	0.05	0.12	0.67	0.55
REPUBLIC OF SENEGAL						
6.25% 23MAY2033	-	9,121,346	-	0.07	-	0.40
小計	14,601,377	21,723,518			0.67	0.95

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

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
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
南非						
SOUTH AFRICA (REP OF)						
4.665PCT 17/01/2024	\$ 30,863,566	-	0.07	-	1.41	-
COSTA RICA GOVERNMENT SER REGS (REG S) 6.55% 03APR2034	31,287,529	-	0.07	-	1.43	-
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875% 22JUN2030	17,115,102	16,140,744	0.06	0.04	0.78	0.70
SOUTH AFRICA (REP OF) (REG) 5.875% 20APR2032	13,835,570	12,741,198	0.04	-	0.63	0.56
小計	93,101,767	28,881,942			4.25	1.26
斯里蘭卡						
REPUBLIC OF SRI LANKA SER REGS (REG) (REG S) 6.75% 18APR2028	6,936,044	4,652,007	0.04	-	0.32	0.20
小計	6,936,044	4,652,007			0.32	0.20
土耳其						
TURKEY (REP OF) (REGS) 6.875% 17MAR2036	-	13,076,913	-	0.04	-	0.57
小計	-	13,076,913			-	0.57
烏茲別克						
REPUBLIC OF UZBEKISTAN SER REGS (REG) (REG S) 5.375% 20FEB2029	17,150,124	15,758,222	0.12	0.12	0.78	0.69
小計	17,150,124	15,758,222			0.78	0.69
尚比亞						
REPUBLIC OF ZAMBIA SER REGS (REG) (REGS) 5.375% 20/09/2022	6,594,535	6,832,749	0.05	0.05	0.30	0.30
小計	6,594,535	6,832,749			0.30	0.30
政府公債合計	947,159,314	771,803,483			43.16	33.66

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
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
普通公司債-按市價計值						
阿根廷						
PAMPA ENERGIA SA SER REGS (REG) 7.5%						
24JAN2027	\$ 5,901,474	4,905,599	0.03	0.08	0.27	0.21
PAMPA ENERGIA SA SER REGS (REG) (REG S) 9.125%						
15APR2029	26,826,680	38,907,566	0.30	0.53	1.22	1.70
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS 6.95% 21JUL2027	7,640,771	5,185,168	0.04	0.04	0.35	0.23
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS (REG) (REG S) 8.5% 27JUN2029	21,232,769	15,245,486	0.20	0.20	0.97	0.66
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS (REG) (REG S) STP 30JUN2029	28,483,696	-	0.13	-	1.30	-
小計	90,085,390	64,243,819			4.11	2.80
巴林						
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) (REGS) 7.625%						
07NOV2024	19,053,480	18,361,037	0.22	0.08	0.87	0.80
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) 8.375%						
07NOV2028	39,456,209	37,729,693	0.24	0.24	1.80	1.65
小計	58,509,689	56,090,730			2.67	2.45
巴西						
SUZANO AUSTRIA GMBH SER WI (REG) 5%						
15JAN2030	46,778,317	43,352,007	0.16	-	2.13	1.89
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% 15JAN2031	26,611,391	24,038,134	0.08	-	1.21	1.05

(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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
KLABIN AUSTRIA GMBH SER REGS (REG S) 3.2%						
12JAN2031	\$ 14,990,468	13,686,163	0.12	-	0.68	0.60
MARB BONDCO PLC SER REGS (REG S) 3.95%						
29JAN2031	22,316,228	-	0.08	-	1.02	-
MINERVA LUXEMBOURG SA SER REGS (REG) 5.875%						
19JAN2028	59,678,590	61,850,355	1.21	0.52	2.72	2.70
UNIGEL LUXEMBOURG SA SER REGS (REG S) 8.75%						
01OCT2026	3,056,521	8,841,421	0.06	-	0.14	0.39
VM HOLDING SA SER REGS 5.375% 04MAY2027						
8,712,573	8,293,526	0.04	0.04	0.40	0.36	
NBM US HOLDINGS INC SER REGS (REG) (REG S) 7%						
14MAY2026	27,262,920	27,163,145	0.11	0.09	1.24	1.18
小計	209,407,008	187,224,751			9.54	8.17
加拿大						
HUDBAY MINERALS INC SER REGS (REG) (REG S) 6.125%						
01APR2029	22,970,046	19,385,124	0.13	0.13	1.05	0.85
小計	22,970,046	19,385,124			1.05	0.85
智利						
KENBOURNE INVEST SA SER REGS (REG S) 4.7%						
22JAN2028	-	13,011,623	-	0.12	-	0.57
小計	-	13,011,623			-	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
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
中國						
KAISA GROUP HOLDINGS						
LTD 8.5% 30JUN2022	\$ -	9,818,054	-	0.21	-	0.43
KAISA GROUP HOLDINGS						
LTD (REG) (REG S) 10.875%						
23JUL2023	-	7,778,523	-	0.25	-	0.34
小計	-	17,596,577	-		-	0.77
哥倫比亞						
ECOPETROL SA (REG) 8.875%						
13JAN2033	18,492,565	-	0.03	-	0.84	-
ECOPETROL (REG) 5.875%						
18SEP2023	-	101,132,371	-	0.11	-	4.41
小計	18,492,565	101,132,371			0.84	4.41
迦納						
TULLOW OIL PLC SER REGS						
(REGS) 7% 01MAR2025	7,682,691	-	0.06	-	0.35	-
TULLOW OIL PLC SER REGS						
(REG S) 10.25% 15MAY2026	12,575,761	27,256,599	0.03	0.12	0.57	1.19
小計	20,258,452	27,256,599			0.92	1.19
印尼						
PERTAMINA PERSERO PT						
SER REGS (REG) 6.5%						
07NOV2048	9,943,402	9,103,844	0.04	0.04	0.45	0.40
PT PERTAMINA (PERSERO)						
SER REGS (REG S) 4.7%						
30JUL2049	37,481,630	34,634,008	0.19	0.19	1.71	1.51
PT PERTAMINA (PERSERO)						
SER REGS (REG S) 4.15%						
25FEB2060	14,201,718	-	0.08	-	0.65	-
PERTAMINA PERSERO SER						
REGS 5.625% 20MAY2043	24,200,017	-	0.06	-	1.10	-
小計	85,826,767	43,737,852			3.91	1.91

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

(投資明細表)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
哈薩克						
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN SER REGS (REG) (REGS) 4% 15AUG2026	\$ 11,350,239	10,146,453	0.04	0.04	0.52	0.44
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS 6.375% 24OCT2048	16,053,718	14,921,300	0.04	-	0.73	0.65
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REGS (REG S) 3.5% 14APR2033	14,539,377	-	0.08	-	0.66	-
小計	41,943,334	25,067,753			1.91	1.09
南韓						
SK HYNIX INC SER REGS (REG S) 6.5% 17JAN2033	12,625,860	-	0.05	0.12	0.58	-
小計	12,625,860	-			0.58	-
盧森堡						
TUPY OVERSEAS SA SER REGS (REG S) 4.5% 16FEB2031	-	9,216,453	-	0.11	-	0.40
小計	-	9,216,453			-	0.40
墨西哥						
COMISION FEDERAL DE ELEC SER REGS (REG S) 4.688% 15MAY2029	-	13,350,560	-	0.18	-	0.58
PETROLEOS MEXICANOS SER WI (REG) 5.625% 23/01/2046	19,749,252	18,967,500	0.18	0.18	0.90	0.83
PETROLEOS MEXICANOS 4.625% 21SEP2023	21,628,977	20,438,693	0.08	-	0.99	0.89
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.5% 13MAR2027	5,542,513	36,188,937	-	0.04	0.25	1.58
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.84% 23JAN2030	8,921,991	8,487,751	0.02	0.02	0.41	0.37

(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
 鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.875% 16OCT2025	\$ 47,966,667	64,377,775	0.18	0.25	2.19	2.81
PETROLEOS MEXICANOS SER WI (REG) 6.5% 23JAN2029 WI	-	23,924,902	-	0.05	-	1.04
ALFA 6.875% (REG S) 25MAR2044	31,017,081	28,746,325	0.20	0.20	1.41	1.25
ALPEK SA DE CV SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 18SEP2029	5,570,491	5,346,487	0.04	0.04	0.25	0.23
AXTEL SAB DE CV SER REGS (REG) 6.375% 14NOV2024	-	9,065,080	-	0.08	-	0.40
GRUPO BIMBO SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 4% 06SEP2049	10,093,823	9,659,517	0.07	0.07	0.46	0.42
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG) (REG S) 4.15% 12SEP2029	5,773,888	5,440,396	0.03	0.03	0.26	0.24
INDUSTRIAS PENOLES SAB D SER REGS (REG S) 4.75% 06AUG2050	14,990,648	14,207,369	0.12	0.12	0.68	0.62
NEMAK SAB DE CV SER REGS (REG S) 3.625% 28JUN2031	19,558,650	16,595,880	0.16	0.16	0.89	0.72
小計	190,813,981	274,797,172			8.69	11.98
奈及利亞						
SEPLAT PETROLEUM DEV CO SER REGS (REG S) 7.75% 01APR2026	-	8,049,138	-	0.05	-	0.35
BOI FINANCE BV SER REGS (REG S) 7.5% 16FEB2027	11,694,676	9,996,222	0.05	-	0.53	0.44

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

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
IHS NETHERLANDS HOLDCO SER REGS (REG) (REG S) 8% 18SEP2027	\$ -	10,415,267	-	0.04	-	0.45
小計	11,694,676	28,460,627			0.53	1.24
巴拉圭						
TELFON CELUAR DEL PARAGU SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 15APR2027	-	5,494,709	-	0.04	-	0.24
BIOCEANICO SOVEREIGN SER REGS (REG S) 0% 05JUN2034	19,528,205	17,460,221	0.14	-	0.89	0.76
小計	19,528,205	22,954,930			0.89	1.00
秘魯						
PETROLEOS DEL PERU SA SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 19JUN2032	-	13,906,710	-	0.06	-	0.61
小計	-	13,906,710			-	0.61
卡達						
QATAR PETROLEUM SER REGS (REG S) 3.3% 12JUL2051	-	11,496,069	-	0.01	-	0.50
小計	-	11,496,069			-	0.50
沙烏地阿拉伯						
GACI FIRST INVESTMENT (REG) (REG S) 5.375% 13OCT2122	14,111,064	-	0.10	-	0.64	-
小計	14,111,064	-			0.64	-
新加坡						
PUMA INTERNATIONAL FINA SER REGS (REG S) 5.125% 06OCT2024	12,289,863	10,876,387	0.07	0.07	0.56	0.47
小計	12,289,863	10,876,387			0.56	0.47

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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
南非						
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	\$ 42,987,131	39,783,645	0.47	0.47	1.96	1.74
SASOL FINANCING INTL PLC (REG) 4.5% 14NOV2022	-	59,216,932	-	0.10	-	2.58
MTN MAURITIUS INVST SER REGS 4.755% 11NOV2024	10,453,973	24,628,847	0.08	0.11	0.48	1.07
SASOL FINANCING USA LLC (REG) 5.875% 27MAR2024	61,528,058	58,395,376	0.13	0.07	2.80	2.55
STILLWATER MINING CO SER REGS (REG S) 4.5% 16NOV2029	10,132,425	18,816,987	0.08	0.15	0.46	0.82
小計	125,101,587	200,841,787			5.70	8.76
超國際債						
BANQUE OUEST AFRICAINE D SER REGS (REG) 5% 27JUL2027	8,620,334	8,203,662	0.04	0.04	0.39	0.36
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA SER REGS (REG S) 3.994% 21SEP2029	10,585,849	10,168,538	0.05	0.05	0.48	0.44
小計	19,206,183	18,372,200			0.87	0.80
阿拉伯聯合大公國						
DP WORLD PLC SER REGS 5.625% 25SEP2048	11,678,689	11,143,641	0.03	0.03	0.53	0.49
DP WORLD CRESCENT LTD SER REGS (REG S) 4.7% 30SEP2049	26,492,163	24,320,841	0.20	0.20	1.21	1.06
小計	38,170,852	35,464,482			1.74	1.55
英國						
ENDEAVOR MINING PLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 14OCT2026	-	6,761,882	-	0.24	-	0.29
小計	-	6,761,882			-	0.29

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

投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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	
	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30	112.6.30	111.6.30
美國						
***CITGO HOLDING INC						
9.25% 01AUG2024SANC	\$ 19,018,665	17,674,401	0.04	0.04	0.87	0.77
小計	19,018,665	17,674,401			0.87	0.77
尚比亞						
FIRST QUANTUM MINERALS						
L SER 144A (REG) 6.875%						
01MAR2026	21,523,915	-	0.07	0.07	0.98	-
小計	21,523,915	-			0.98	-
普通公司債合計	1,031,578,102	1,205,570,299			47.01	52.58
金融債-按市價計值						
南非						
STANDARD BANK GROUP						
LTD VAR 31MAY2029	-	23,690,379	-	0.20	-	1.04
小計	-	23,690,379			-	1.04
多哥						
ECOBANK TRANSNATIONAL						
SER REGS (REG S) 9.5%						
18APR2024	6,199,913	17,440,229	0.04	0.12	0.28	0.76
小計	6,199,913	17,440,229			0.28	0.76
阿拉伯聯合大公國						
ABU DHABI COMMERCIAL						
BNK (REG) (REG S) 4.5%						
14SEP2027	12,239,664	-	0.08	-	0.56	-
小計	12,239,664	-			0.56	-
金融債合計	18,439,577	41,130,608			0.84	1.80
證券投資總額	1,997,176,993	2,018,504,390			91.01	88.04
銀行存款	170,262,137	228,011,656			7.76	9.94
其他淨資產(扣除負債)	26,917,321	46,320,729			1.23	2.02
淨資產合計	\$ 2,194,356,451	2,292,836,775			100.00	100.00

註：債券主係按涉險國家進行分類。

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
 淨資產價值變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至六月三十日

單位：新台幣元

	112年1月至6月		111年1月至6月	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 2,186,270,284	100	3,131,835,737	136
收入：				
利息收入	66,327,492	2	62,111,121	3
其他收入	102	-	26,449	-
	<u>66,327,594</u>	<u>2</u>	<u>62,137,570</u>	<u>3</u>
費用：				
經理費(附註五(二)及六)	19,704,810	1	23,461,104	1
保管費(附註五(二))	2,846,250	-	3,388,833	-
會計師費用	79,397	-	86,733	-
其他費用	98,905	-	53,293	-
	<u>22,729,362</u>	<u>1</u>	<u>26,989,963</u>	<u>1</u>
本期淨投資收益	43,598,232	1	35,147,607	2
發行受益權單位價款	195,139,870	9	53,500,198	2
買回受益權單位價款	(133,615,653)	(6)	(536,300,311)	(23)
已實現資本(損)益淨額變動	(162,450,439)	(7)	(123,816,964)	(5)
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七)	(9,717,363)	-	(51,497,905)	(2)
未實現資本(損)益淨額變動	154,541,513	7	(338,538,299)	(15)
未實現兌換(損)益之變動(附註七)	1,137,100	-	230,947,265	10
收益分配(附註五(四))	(80,547,093)	(4)	(108,440,593)	(5)
期末淨資產	<u>\$ 2,194,356,451</u>	<u>100</u>	<u>2,292,836,735</u>	<u>100</u>

董事長：

鍾小鋒
Xiaofeng
Zhong

(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：

康東

會計主管：

許碧玉

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

民國一十二年及一十一年六月三十日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及業務範圍說明

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，於民國一〇八年十二月十九日業經金融監督管理委員會金管證投字第1080341285號函核准。原名鋒裕匯理新興市場高收益債券證券投資信託基金，於民國一十一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一十二年八月三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

	112.6.30	111.6.30
活期存款	\$ 130,032,470	198,940,028
外幣存款	40,229,667	29,071,628
	\$ 170,262,137	228,011,656

(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財務報表附註(續)

民國一十二年及一十一年一月一日至六月三十日各類受益權單位已分配收益如下：

配息相關日期		112年1月至6月 已發放收益分配										
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
111/12	112/1/17	\$ 440,294	2,402,603	697,244	6,476,406	191,158	1,809,218	172,032	1,378,992	258,715	1,692,718	15,519,380
112/1	112/2/14	352,556	1,880,007	610,352	5,247,704	146,276	1,344,582	126,381	1,046,120	212,336	1,330,454	12,296,768
112/2	112/3/14	359,466	1,984,514	631,062	5,440,306	152,363	1,329,851	121,233	1,036,522	197,056	1,459,710	12,712,083
112/3	112/4/14	373,234	2,086,504	670,092	5,669,116	161,912	1,393,610	136,755	1,104,344	211,788	1,541,316	13,348,671
112/4	112/5/15	378,610	2,042,775	663,362	5,738,383	163,005	1,416,264	137,337	1,103,507	201,748	1,556,350	13,401,341
112/5	112/6/14	372,105	2,022,724	653,142	5,647,409	159,736	1,338,347	135,827	1,118,521	205,315	1,615,724	13,268,850
		<u>\$ 2,276,265</u>	<u>12,419,127</u>	<u>3,925,254</u>	<u>34,219,324</u>	<u>974,450</u>	<u>8,631,872</u>	<u>829,565</u>	<u>6,788,006</u>	<u>1,286,958</u>	<u>9,196,272</u>	<u>80,547,093</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財務報表附註(續)

111年1月至6月

配息相關日期		已發放收益分配										
配息月份	除息日	TWD-AD	TWD-ND	USD-AD	USD-ND	CNY-AD	CNY-ND	AUD-AD	AUD-ND	ZAR-AD	ZAR-ND	合計
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
111/1	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
111/2	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
111/3	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
111/4	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
111/5	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
		<u>\$ 2,557,937</u>	<u>17,409,955</u>	<u>4,581,548</u>	<u>42,589,282</u>	<u>1,654,791</u>	<u>14,641,798</u>	<u>964,137</u>	<u>8,072,988</u>	<u>2,157,386</u>	<u>13,810,771</u>	<u>108,440,593</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

本基金於民國一一二年及一一一年一月一日至六月三十日發行在外之受益權單位變動如下：

新台幣

	112年1月至6月			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	3,986,981.97	18,926,962.04	6,885,932.16	40,674,112.33
發行受益權單位	545,979.99	1,078,897.82	1,107,974.84	2,917,683.16
買回受益權單位	(614,016.33)	(1,085,533.73)	(776,470.70)	(4,070,143.02)
期末受益權單位	<u><u>3,918,945.63</u></u>	<u><u>18,920,326.13</u></u>	<u><u>7,217,436.30</u></u>	<u><u>39,521,652.47</u></u>

	111年1月至6月			
	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	221,434.62	188,166.60	396,575.79	493,139.71
買回受益權單位	(648,328.75)	(3,136,620.19)	(845,689.38)	(10,690,540.17)
期末受益權單位	<u><u>4,581,827.50</u></u>	<u><u>20,013,191.55</u></u>	<u><u>6,775,815.02</u></u>	<u><u>44,620,267.35</u></u>

美元

	112年1月至6月			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	95,886.16	536,789.65	367,235.77	3,431,647.81
發行受益權單位	17,706.86	31,039.47	73,846.99	372,857.58
買回受益權單位	(23,337.19)	(54,005.02)	(26,419.21)	(207,062.57)
期末受益權單位	<u><u>90,255.83</u></u>	<u><u>513,824.10</u></u>	<u><u>414,663.55</u></u>	<u><u>3,597,442.82</u></u>

	111年1月至6月			
	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	919.84	6,612.56	10,457.40	102,260.35
買回受益權單位	(40,849.74)	(185,955.73)	(200,135.66)	(804,872.40)
期末受益權單位	<u><u>101,196.41</u></u>	<u><u>596,955.59</u></u>	<u><u>400,778.26</u></u>	<u><u>3,719,455.67</u></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財務報表附註(續)

人民幣

	112年1月至6月			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	171,037.45	1,050,877.66	667,801.82	6,523,094.14
發行受益權單位	138,662.41	60,629.94	106,515.51	356,504.82
買回受益權單位	(2,400.00)	(11,312.05)	(31,019.37)	(649,082.85)
期末受益權單位	307,299.86	1,100,195.55	743,297.96	6,230,516.11

	111年1月至6月			
	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	518.48	-	30,298.20	94,090.22
買回受益權單位	-	(324,330.23)	(416,164.12)	(829,429.74)
期末受益權單位	170,697.80	1,138,135.55	808,852.35	7,207,647.37

澳幣

	112年1月至6月			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	66,002.56	231,761.93	131,665.51	1,058,228.66
發行受益權單位	-	-	16,369.27	65,602.32
買回受益權單位	(3,659.11)	(3,560.00)	(14,365.38)	(23,901.06)
期末受益權單位	62,343.45	228,201.93	133,669.40	1,099,929.92

	111年1月至6月			
	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	-	-	1,872.29	42,783.24
買回受益權單位	(3,316.83)	(13,103.56)	(234.55)	(120,339.03)
期末受益權單位	63,034.17	245,557.48	128,475.36	1,031,938.32

南非幣

	112年1月至6月			
	A2類型	N2類型	AD類型	ND類型
期初受益權單位	151,552.84	1,217,946.21	1,818,093.23	11,950,235.43
發行受益權單位	82,448.02	91,569.95	192,763.30	2,595,149.64
買回受益權單位	(29,979.67)	(147,671.69)	(215,968.88)	(384,529.28)
期末受益權單位	204,021.19	1,161,844.47	1,794,887.65	14,160,855.79

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

	111年1月至6月			
	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	7,983.87	-	119,160.90	84,707.22
買回受益權單位	(109,349.07)	(479,955.16)	(1,095,590.68)	(1,381,670.56)
期末受益權單位	<u>134,781.34</u>	<u>1,354,735.69</u>	<u>1,701,203.60</u>	<u>12,652,725.14</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	112年1月至6月		111年1月至6月	
		金額	佔該項 目之%	金額	佔該項 目之%
鋒裕匯理投信	經理費	\$ 19,704,810	100	23,461,104	100
		112.6.30		111.6.30	
關係人	內容	金額	佔該項 目之%	金額	佔該項 目之%
鋒裕匯理投信	應付經理費	\$ 3,226,386	100	3,518,647	100
	其他應付款 (後收手續費)	\$ 389,884	83	1,027,615	92

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。截至民國一一二年及一一一年六月三十日止，本基金持有之衍生工具明細如下：

項 目	112.6.30		111.6.30	
	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	\$ -	EUR -	2,602,059 EUR	2,614,490
負 債：				
應付遠期外匯款	375,062 EUR	1,185,432	-	EUR -
應付遠期外匯款	14,624,206 USD	184,919,886	3,765,602 USD	192,603,099

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

2.截至民國一一二年及一一一年六月三十日止，上述未到期之換匯交易產生之未實現評價損失分別為14,999,268元及1,163,543元，帳列未實現兌換損益淨額。本基金民國一一二年及一一一年一月一日至六月三十日因換匯交易產生之已實現兌換損失分別為38,489,193元及36,209,459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：

	112.6.30				111.6.30			
	幣別	外幣	匯率	新台幣	幣別	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
USD	\$	69,152,912	31.1350	2,153,075,904	USD	74,354,701	29.7260	2,210,267,860
AUD		30,127	20.6142	621,043	AUD	33,257	20.4394	679,752
CNH		1,172,849	33.7908	39,631,508	CNH	384,055	4.4325	1,702,320
ZAR		334,979	4.2755	1,432,199	ZAR	832,113	1.8238	1,517,649
EUR		856,752	1.6374	1,402,815	EUR	2,484,520	30.9180	76,816,430
<u>衍生工具</u>								
EUR		-	-	-	EUR	-	-	2,602,059
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
USD		76,494	31.1349	2,381,636	USD	78,317	29.7258	2,328,038
AUD		499	20.5992	10,279	AUD	6,232	20.4408	127,387
CNH		4,241	4.2759	18,134	CNH	20,283	4.4324	89,902
ZAR		79,274	1.6374	129,800	ZAR	72,100	1.8238	131,499
<u>衍生工具</u>								
EUR		-	-	375,062	EUR	-	-	-
USD		-	-	14,624,206	USD	-	-	3,765,602

(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。