

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金

財務報表暨會計師核閱報告

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

鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

### 前言

鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金民國一一二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美國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  
 鋒裕匯理美國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	%
公司債—按市價計值，民國112年及111年6月30日成本分別為899,580,875元及1,150,017,702元	\$ 856,855,517	94	994,623,027	95
金融債—按市價計值，民國112年及111年6月30日成本分別為7,969,170元及7,969,170元	7,731,717	1	6,309,492	1
受益證券—按市價計值，民國112年及111年6月30日成本分別為15,333,784元及18,939,818元	13,046,074	1	14,621,189	1
應收利息	15,697,133	1	20,494,602	2
銀行存款(附註五(一))	27,214,045	3	16,904,613	1
應收出售證券款	1,356,285	-	-	-
應收外匯交割款	14,472	-	81,332	-
應收發行受益憑證款	-	-	44,325	-
	<u>921,915,243</u>	<u>100</u>	<u>1,053,078,580</u>	<u>100</u>
負 債：				
應付買入證券款	3,580,525	-	-	-
應付即期外匯款	14,685	-	81,370	-
應付受益權單位買回款	16,446	-	209,457	-
應付經理費(附註五(二)及六)	1,273,056	-	1,528,403	-
應付保管費(附註五(二))	194,703	-	233,755	-
應付遠期外匯款(附註七)	3,821,786	-	662,821	-
其他應付款(附註六)	395,256	-	763,358	-
	<u>9,296,457</u>	<u>-</u>	<u>3,479,164</u>	<u>-</u>
淨資產	<u>\$ 912,618,786</u>	<u>100</u>	<u>1,049,599,416</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  
 鋒裕匯理美國非投資幣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

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	4,542,418.98	8,004,455.11
N2類型受益權單位數—新台幣	913,966.41	958,354.49
AD類型受益權單位數—新台幣	13,422,739.20	14,571,147.22
ND類型受益權單位數—新台幣	10,190,634.22	10,347,912.49
A2類型受益權單位數—美元	190,720.12	344,467.03
N2類型受益權單位數—美元	130,719.50	160,839.95
AD類型受益權單位數—美元	710,690.27	815,470.46
ND類型受益權單位數—美元	725,151.00	830,568.19
A2類型受益權單位數—人民幣	751,390.76	785,581.83
N2類型受益權單位數—人民幣	429,057.41	560,828.21
AD類型受益權單位數—人民幣	1,532,296.70	1,676,210.41
ND類型受益權單位數—人民幣	1,559,311.52	1,588,209.59
A2類型受益權單位數—澳幣	7,037.75	16,179.67
N2類型受益權單位數—澳幣	4,752.77	8,651.41
AD類型受益權單位數—澳幣	94,384.32	104,370.55
ND類型受益權單位數—澳幣	65,179.63	67,579.63
A2類型受益權單位數—南非幣	118,599.92	136,410.62
N2類型受益權單位數—南非幣	352,542.02	361,406.82
AD類型受益權單位數—南非幣	698,956.49	699,922.72
ND類型受益權單位數—南非幣	1,751,702.40	1,417,356.03
每單位平均淨資產		
A2類型受益權單位—新台幣	\$ 10.18	9.07
N2類型受益權單位—新台幣	\$ 10.17	9.07
AD類型受益權單位—新台幣	\$ 8.59	8.33
ND類型受益權單位—新台幣	\$ 8.59	8.33
A2類型受益權單位—美元	\$ 9.30	8.69
N2類型受益權單位—美元	\$ 9.30	8.69
AD類型受益權單位—美元	\$ 7.79	7.96
ND類型受益權單位—美元	\$ 7.79	7.96
A2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.36	8.94
N2類型受益權單位—人民幣	\$ 9.35	8.94
AD類型受益權單位—人民幣	\$ 7.56	8.00
ND類型受益權單位—人民幣	\$ 7.55	8.00
A2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.01	8.59
N2類型受益權單位—澳幣	\$ 9.05	8.65
AD類型受益權單位—澳幣	\$ 7.59	7.89
ND類型受益權單位—澳幣	\$ 7.58	7.90
A2類型受益權單位—南非幣	\$ 10.17	9.26
N2類型受益權單位—南非幣	\$ 10.07	9.17
AD類型受益權單位—南非幣	\$ 7.78	8.08
ND類型受益權單位—南非幣	\$ 7.71	8.02

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金



民國一十二年九月三十日

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
公司債—按市價計值						
澳洲						
MINERAL RESOURCES LTD SER REGS (REG S) 8% 01NOV2027	\$ -	2,326,966	-	0.01	-	0.22
FMG RESOURCES AUG 2006 SER 144A (REG) 6.125% 15APR2032	-	4,429,844	-	0.02	-	0.42
MINERAL RESOURCES LTD SER REGS (REG S) 8.5% 01MAY2030	-	2,919,003	-	0.28	-	0.28
小計	-	9,675,813	-	-	-	0.92
加拿大						
ENERFLEX LTD SER 144A 9% 15OCT2027	4,252,325	-	0.02	-	0.47	-
MERCER INTL INC SER WI (REG) 5.125% 01FEB2029	11,365,827	11,970,518	0.05	0.05	1.25	1.14
RITCHIE BROS AUCTIONEERS SER 144A 6.75% 15MAR2028	1,103,836	-	0.01	-	0.12	-
RITCHIE BROS AUCTIONEERS SER 144A 7.75% 15MAR2031	1,622,219	-	0.01	-	0.18	-
VERMILION ENERGY INC SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 01MAY2030	5,774,396	5,327,307	0.05	0.05	0.63	0.51
STRATHCONA RESOURCES LTD SER 144A (REG) 6.875% 01AUG2026	6,065,047	9,776,114	0.04	0.07	0.66	0.93
BOMBARDIER INC SER REGS (REG S) 7.125% 15JUN2026	8,976,652	7,039,213	0.25	0.25	0.98	0.67

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
AMER AIRLINE 21-1B PTT SER B (REG) 3.95%						
11JAN2032	\$ -	1,466,761	-	0.03	-	0.14
BOMBARDIER INC SER REGS (REG) (REG S) 7.875%						
15APR2027	-	9,909,260	-	0.02	-	0.94
BAYTEX ENERGY CORP SER REGS (REG) (REG S) 8.75%						
01APR2027	-	12,798,706	-	0.44	-	1.22
PARKLAND CORP/CANADA SER REGS (REG) (REG S) 4.625% 01MAY2030	4,055,015	8,451,933	0.02	0.04	0.44	0.81
GFL ENVIRONMENTAL INC SER 144A (REG) 4.375%						
15AUG2029	8,385,418	7,231,153	0.05	0.05	0.92	0.69
GARDA WORLD SECURITY SER 144A (REG) 6%						
01JUN2029	4,310,388	3,840,006	0.03	0.03	0.47	0.37
GARDA WORLD SECURITY SER REGS (REG S) 7.75%						
15FEB2028	5,599,474	-	0.05	-	0.61	-
ELDORADO GOLD CORP SER REGS (REG) (REG S) 6.25%						
01SEP2029	<u>15,828,390</u>	<u>13,235,963</u>	0.11	0.11	<u>1.73</u>	<u>1.26</u>
小計	<u>77,338,987</u>	<u>91,046,934</u>			<u>8.46</u>	<u>8.68</u>
法國						
CONSTELLIUM SE SER 144A (REG) 3.75% 15APR2029	6,692,598	-	0.05	-	0.73	-
ALTICE FRANCE SA SER REGS (REG) (REG S) 5.125%						
15JUL2029	<u>5,536,739</u>	<u>5,618,174</u>	0.01	0.01	<u>0.61</u>	<u>0.54</u>
小計	<u>12,229,337</u>	<u>5,618,174</u>			<u>1.34</u>	<u>0.54</u>

董事長: 鍾小鋒

鍾小鋒  
Xiaoleng  
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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
德國						
ZF NA CAPITAL SER 144A						
7.125% 14APR2030	\$ 4,768,695	-	0.03	-	0.52	-
小計	4,768,695	-			0.52	-
迦納						
TULLOW OIL PLC SER REGS						
(REG S) 10.25% 15MAY2026	8,663,836	10,908,366	0.03	0.02	0.95	1.04
KOSMOS ENERGY LTD SER						
REGS (REG S) 7.75%						
01MAY2027	5,351,666	4,986,332	0.56	0.56	0.59	0.48
小計	14,015,502	15,894,698			1.54	1.52
希臘						
DANAOS CORP SER 144A						
(REG) 8.5% 01MAR2028	4,087,739	3,873,311	0.05	0.04	0.45	0.37
小計	4,087,739	3,873,311			0.45	0.37
香港						
SEASPAN CORP SER REGS						
(REG S) 5.5% 01AUG2029	7,409,793	7,082,193	0.04	0.04	0.81	0.67
小計	7,409,793	7,082,193			0.81	0.67
愛爾蘭						
GLOBAL AIRCRAFT LEASING						
CO LTD SER REGS (REG)						
(REGS) 6.5% 15SEP2024	11,818,044	17,174,693	0.02	0.04	1.29	1.64
小計	11,818,044	17,174,693			1.29	1.64
馬爾他						
VISTAJET MALTA/XO MGMT						
SER REGS (REG S) 7.875%						
01MAY2027	1,680,706	1,575,824	0.01	0.01	0.18	0.15
VISTAJET MALTA/XO MGMT						
SER 144A (REG) 6.375%						
01FEB2030	11,295,705	10,718,982	0.05	0.05	1.24	1.02
小計	12,976,411	12,294,806			1.42	1.17

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 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
挪威						
GOLAR LNG LTD (REG) 7%						
20OCT2025	\$ -	5,758,893	-	0.07	-	0.55
小計	-	5,758,893	-	-	-	0.55
西班牙						
GRIFOLS ESCROW ISSUER SER REGs (REG S) 4.75%						
15OCT2028	7,978,250	7,631,664	0.04	0.06	0.87	0.73
小計	7,978,250	7,631,664			0.87	0.73
英國						
ENERGEAN PLC SER REGS (REG) (REG S) 6.5%						
30APR2027	12,668,280	11,828,719	0.10	0.10	1.39	1.13
HARBOUR ENERGY PLC SER REGS (REG S) 5.5%						
15OCT2026	9,182,667	8,725,068	0.87	0.06	1.01	0.83
SUMMER (BC) BIDC SER 144A 5.5% 31OCT2026	10,238,241	10,214,700	0.09	0.09	1.12	0.97
小計	32,089,188	30,768,487			3.52	2.93
美國						
ADIANT GLOBAL HOLDINGS SER 144A 7% 15APR2028	2,372,252	-	0.02	-	0.26	-
ADIANT GLOBAL HOLDINGS SER 144A 8.25% 15APR2031	4,599,491	-	0.03	-	0.50	-
ALLEGIANT TRAVEL CO SER 144A 7.25% 15AUG2027	1,397,156	-	0.01	-	0.15	-
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP SER 144A (REG) 4.625% 15NOV2029	3,468,373	-	0.02	-	0.38	-
PAR PHARMACEUTICAL INC SER 144A (REG) 7.5% 01APR2027	-	4,050,463	-	0.01	-	0.39

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

黃日康

會計主管: 許碧玉

許碧玉

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
ARCHROCK PARTNERS						
LP/FIN SER 144A (REG)						
6.875% 01APR2027	\$ -	5,450,347	-	0.04	-	0.52
CDI ESCROW ISSUER INC						
SER REGS (REG S) 5.75%						
01APR2030	-	4,603,788	-	0.01	-	0.44
PARK-OHIO INDUSTRIES INC						
(REG) 6.625% 15APR2027	2,618,608	2,265,315	0.03	0.03	0.29	0.22
US FOODS INC SER REGS						
(REG) (REG S) 4.75%						
15FEB2029	13,874,233	12,610,184	0.05	0.05	1.52	1.20
PENN NATIONAL GAMING						
INC SER 144A (REG) 5.625%						
15JAN2027	-	9,012,160	-	0.09	-	0.86
KB HOME (REG) 4%						
15JUN2031	3,376,356	2,870,319	0.03	0.03	0.37	0.27
NCL CORPORATION LTD SER						
REGS (REG) (REG S) 7.75%						
15FEB2029	5,641,201	4,307,945	0.03	0.03	0.62	0.41
OSCAR ACQUISITIONCO LLC						
SER 144A (REG) 9.5%						
15APR2030	-	2,737,746	-	0.02	-	0.26
UNIVISION						
COMMUNICATIONS SER						
144A (REG) 7.375%						
30JUN2030	148,598	145,434	-	-	0.02	0.01
MURPHY OIL USA INC SER						
144A (REG) 3.75%						
15FEB2031	11,837,910	11,467,798	0.09	0.09	1.30	1.09
CLEARWATER PAPER CORP						
SER REGS (REG) (REG S)						
4.75% 15AUG2028	6,564,479	6,112,436	0.73	0.09	0.72	0.58

(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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
CARNIVAL HLDGS BM LTD SER 144A (REG) 10.375% 01MAY2028	\$ 1,363,198	-	-	-	0.15	-
CARPENTER TECHNOLOGY (REG) 7.625% 15MAR2030	6,988,853	6,039,278	0.07	0.07	0.77	0.58
PRIME SECSRVC BRW/FINANC SER 144A (REG) 6.25% 15JAN2028	14,351,204	12,273,425	0.04	0.04	1.57	1.17
RAND PARENT LLC SER 144A 8.5% 15FEB2030	3,245,094	-	0.01	-	0.36	-
ROYAL CARIBBEAN CRUISES SER 144A 11.625% 15AUG2027	4,919,538	-	0.01	-	0.54	-
ROYAL CARIBBEAN CRUISES SER 144A 7.25% 15JAN2030	791,118	-	-	-	0.09	-
SCIENTIFIC GAMES INTERNA SER 144A (REG) 7.25% 15NOV2029	4,851,752	-	0.03	-	0.53	-
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP SER 144a 8% 20SEP2025	4,254,640	-	0.02	-	0.47	-
COMMSCOPE TECH LLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 15MAR2027	4,443,476	6,744,628	0.40	0.40	0.49	0.64
EDGEWELL PERSONAL CARE SER REGS (REG) (REG S) 5.5% 01JUN2028	-	17,216,780	-	0.09	-	1.64
ENERGIZER HOLDINGS INC SER REGS (REG) (REG S) 6.5% 31DEC2027	3,903,589	3,391,309	0.04	0.04	0.43	0.32
HILCORP ENERGY I/HILCORP SER 144A 6.25% 15APR2032	1,816,467	1,690,280	0.01	0.01	0.20	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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 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
HILTON GRAND VAC BOR ESC SER 144A 5% 01JUN2029	\$ 7,196,296	-	0.03	-	0.79	-
APX GROUP INC SER REGS (REG) (REG S) 5.75% 15JUL2029	-	8,994,192	-	0.28	-	0.86
COMMERCIAL METALS CO (REG) 4.375% 15MAR2032	2,713,205	2,463,291	0.03	0.03	0.30	0.23
CRESTWOOD MID PARTNER LP SER 144A 7.375% 01FEB2031	2,774,596	-	0.02	-	0.30	-
MINERVA MERGER SUB INC SER REGS (REG S) 6.5% 15FEB2030	2,490,092	8,568,896	-	0.01	0.27	0.82
DIEBOLD INC 8.5% 15APR2024 W/I	-	6,289,883	-	0.10	-	0.60
OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C SER REGS (REG) (REG S) 4.625% 15MAR2030	23,510,867	21,537,920	0.18	0.18	2.58	2.05
REALOGY GROUP/CO- ISSUER SER 144A 5.25% 15APR2030	-	5,837,608	-	0.03	-	0.56
HILCORP ENERGY I/HILCORP SER 144A 6% 15APR2030	1,848,662	1,707,947	0.01	0.01	0.20	0.16
TENET HEALTHCARE CORP SER 144A 6.125% 15JUN2030	-	2,231,845	-	-	-	0.21
CORNERSTONE BUILDING SER 144A 6.125% 15JAN2029	-	6,837,987	-	0.07	-	0.65

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年及十一年六月三十日

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
TEREX CORP SER REGS (REG) (REG S) 5% 15MAY2029	\$ 9,393,413	8,253,302	0.05	0.05	1.03	0.79
SOTHEBY'S SER REGS (REG) (REG S) 7.375% 15OCT2027	13,069,520	12,827,313	0.06	0.06	1.43	1.22
COGENT COMMUNICATIONS GR SER REGS (REG) (REG S) 7% 15JUN2027	-	5,550,361	-	0.39	-	0.53
MAXAR TECHNOLOGIES INC SER REGS (REG) (REG S) 7.75% 15JUN2027	-	5,183,933	-	0.04	-	0.49
LEEWARD RENEWABL SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 01JUL2029	5,002,066	4,339,259	0.53	0.05	0.55	0.41
STARWOOD PROPERTY TRUST SER REGS (REG S) 3.75% 31DEC2024	1,027,354	947,405	0.01	0.01	0.11	0.09
GAP INC/THE SER REGS (REG S) 3.625% 01OCT2029	993,816	942,846	0.01	0.01	0.11	0.09
AMERICAN AIRLINES/AADVAN SER REGS (REG) (REG S) 5.75% 20APR2029	-	14,233,967	-	0.02	-	1.36
CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN (REG) 5.5% 15JUN2031	13,885,184	12,596,296	0.04	0.04	1.52	1.20
SPECTRUM BRANDS INC SER REGS (REG) (REG S) 5.5% 15JUL2030	-	7,719,043	-	0.10	-	0.74
GYP HOLDINGS III CORP SER 144A (REG) 4.625% 01MAY2029	1,380,221	1,159,145	0.01	0.01	0.15	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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
MAV ACQUISITION CORP SER REGS (REG) (REG S) 8% 01AUG2029	\$ 9,465,734	8,584,548	0.44	0.41	1.04	0.82
SOUTHWESTERN ENERGY CO (REG) 5.375% 15MAR2030	-	7,829,426	-	0.02	-	0.75
BUILDERS FIRSTSOURCE INC SER 144A (REG) 4.25% 01FEB2032	542,728	456,268	-	-	0.06	0.04
HEALTHY EQUITY INC SER REGS (REG) (REG S) 4.5% 01OCT2029	2,758,312	2,604,647	0.02	0.02	0.30	0.25
NIELSEN FINANCE LLC/CO SER 144A 4.75% 15JUL2031	-	4,026,110	-	0.02	-	0.38
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC SER OCT (REG) (REG S) 4% 15AUG2028	-	3,753,455	-	0.08	-	0.36
VISTRA OPERATIONS CO LLC SER 144A (REG) 4.375% 01MAY2029	1,500,304	1,375,368	-	-	0.16	0.13
OI EUROPEAN GROUP BV SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15FEB2030	8,464,268	7,560,600	0.08	0.08	0.93	0.72
LAMB WESTON HLD SER REGS (REG) (REG S) 4.375% 31JAN2032	6,947,681	6,469,459	0.04	0.04	0.76	0.62
HAT HOLDINGS I LLC/HAT SER REGS (REG S) 3.375% 15JUN2026	14,692,864	13,529,903	0.20	0.08	1.61	1.29
GENESIS ENERGY LP/FIN (REG) 8% 15JAN2027	15,230,973	13,199,081	0.25	0.05	1.67	1.26

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二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
COEUR MINING INC SER						
REGS (REG) (REG S) 5.125%						
15FEB2029	\$ 9,152,787	23,086,876	0.61	0.30	1.00	2.20
ROYAL CARIBBEAN						
CRUISES SER REGS (REG)						
(REG S) 5.5% 01APR2028	-	10,347,671	-	0.03	-	0.99
UNITED WHOLESALE MTGE						
LL SER REGS (REG S) 5.5%						
15APR2029	13,371,625	11,394,247	0.07	0.07	1.46	1.09
POWERTEAM SERVICES LLC						
SER 144A (REG) 9.033%						
04DEC2025	-	12,833,080	-	0.05	-	1.22
WESTERN GLOBAL						
AIRLINES SER REGS (REG)						
(REG S) 10.375%						
15AUG2025	46,201	7,190,206	0.06	0.69	0.01	0.69
FORTRESS TRANS &						
INFRAST SER 144A (REG)						
9.75% 01AUG2027	-	13,265,295	-	0.11	-	1.26
MOHEGAN GAMING & ENT						
SER REGS (REG) (REG S)						
8% 01FEB2026	5,830,169	10,797,492	0.21	0.31	0.64	1.03
CARRIAGE PURCHASER INC						
SER 144A (REG) 7.875%						
15OCT2029	5,263,512	5,070,076	0.08	0.08	0.58	0.48
PLANTRONICS INC SER 144A						
4.75% 01MAR2029	-	18,217,620	-	0.12	-	1.74
TRINSEO OP / TRINSEO FIN						
SER 144A (REG) 5.125%						
01APR2029	5,461,364	7,848,393	0.08	0.08	0.60	0.75
COMMSCOPE INC SER REGS						
(REG S) 4.75% 01SEP2029	2,098,401	2,032,313	0.01	0.01	0.23	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

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 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
GRAY TELEVISION INC SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15OCT2030	\$ 6,606,690	7,458,531	0.04	0.04	0.72	0.71
ATKORE INC SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 01JUN2031	-	4,353,168	-	0.13	-	0.41
ADAPTHEALTH LLC SER REGS (REG) (REG S) 5.125% 01MAR2030	4,183,919	4,137,585	0.03	0.03	0.46	0.39
GLATFELTER SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15NOV2029	-	2,913,767	-	0.20	-	0.28
ONEMAIN FINANCE CORP (REG) 3.5% 15JAN2027	10,069,535	8,928,808	0.05	0.05	1.10	0.85
OWENS & MINOR INC SER 144A (REG) 6.625% 01APR2030	4,865,222	-	0.03	-	0.53	-
FORD MOTOR COMPANY (REG) 6.1% 19AUG2032	2,115,072	-	-	-	0.23	-
FORD MOTOR CREDI (REG) 3.625% 17JUN2031	17,908,270	9,232,078	0.07	0.04	1.96	0.88
GGAM FINANCE LTD SER 144A 7.75% 15MAY2026	937,524	-	0.01	-	0.10	-
STARWOOD PROPERTY TRUST SER 144A 3.75% 31DEC2024	-	433,099	-	-	-	0.04
DELEK LOG PART/FINANCE SER 144A (REG) 7.125% 01JUN2028	15,382,444	14,264,019	0.13	0.13	1.69	1.36
M/I HOMES INC (REG) 3.95% 15FEB2030	6,046,956	5,051,508	0.08	0.08	0.66	0.48

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
CLEARWAY ENERGY OP LLC						
SER REGS (REG) (REG S)						
3.75% 15JAN2032	\$ 2,807,714	2,588,741	0.03	0.03	0.31	0.25
UNITED WHOLESALE MTGE						
LL SER REGS (REG S)						
5.75% 15JUN2027	7,401,007	6,207,572	0.05	0.05	0.81	0.59
P&L DEV LLC/PLD FIN CORP						
SER 144A (REG) 7.75%						
15NOV2025	12,494,884	10,332,104	0.10	0.10	1.37	0.98
CSC HOLDINGS LLC SER						
144A (REG) 5.75%						
15JAN2030	5,235,145	7,685,797	0.02	0.02	0.57	0.73
BEACON ROOFING SUPPLY						
IN SER REGS (REG S)						
4.125% 15MAY2029	9,383,799	8,316,095	0.10	0.10	1.03	0.79
PARTY CITY HOLDINGS INC						
SER 144A (REG) 8.75%						
15FEB2026	-	14,073,774	-	0.09	-	1.34
PATRICK INDUSTRIES INC						
SER REGS (REG S) 4.75%						
01MAY2029	6,287,776	9,637,167	0.07	0.12	0.69	0.92
LOGAN MERGER SUB INC						
SER REGS (REG) (REG S)						
5.5% 01SEP2027	-	12,725,606	-	0.28	-	1.21
BUILDERS FIRSTSOURCE						
INC SER REGS (REG) (REG S)						
S) 4.25% 01FEB2032	5,291,597	4,448,612	0.02	0.02	0.58	0.42
NIELSEN FINANCE LLC/CO						
SER 144A 4.5% 15JUL2029	-	4,042,084	-	0.02	-	0.39
CLEAR CHANNEL OUTDOOR						
HO SER REGS (REG S)						
7.75% 15APR2028	16,179,661	14,276,507	0.07	0.07	1.77	1.36

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  
 鋒裕匯理美國非投資級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年及十一年六月三十日

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
DEALER TIRE LLC/DT ISSR SER REGS (REG) (REG S) 8% 01FEB2028	\$ 4,511,455	4,065,237	0.03	0.03	0.49	0.39
NATIONSTAR MTG HLD INC SER 144A 5.5% 15AUG2028	14,914,928	13,068,957	0.06	0.06	1.63	1.25
NOBLE FINANCE II LLC SER 144A (REG) 8% 15APR2030	1,266,550	-	0.01	-	0.14	-
CAESARS ENTERTAIN INC SER REGS (REG S) 4.625% 15OCT2029	-	2,554,672	-	0.01	-	0.24
US FOODS INC SER REGS (REG S) 4.625% 01JUN2030	2,239,608	2,028,681	0.02	0.02	0.25	0.19
NRG ENERGY INC SER REGS (REG) (REG S) 3.875% 15FEB2032	7,610,336	7,441,051	0.03	0.03	0.83	0.71
VISTRA OPERATIONS CO LLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 31JUL2027	14,317,953	26,711,125	0.04	0.20	1.57	2.54
II-VI INC SER REGS (REG S) 5% 15DEC2029	4,081,976	3,788,495	0.01	0.01	0.45	0.36
NABORS INDUSTRIES LTD SER 144A (REG) 7.5% 15JAN2028	-	4,192,424	-	0.04	-	0.40
GAP INC/THE SER REGS (REG S) 3.875% 01OCT2031	961,752	931,941	0.01	0.01	0.11	0.09
BRINK'S CO/THE SER REGS (REG) (REG S) 4.625% 15OCT2027	12,687,112	11,591,544	0.07	0.17	1.39	1.10
SCHWEITZER-MAUDUIT INTL SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 01OCT2026	13,077,583	12,849,372	0.63	0.14	1.43	1.22

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二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
KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC SER 144A (REG) 4.875% 15SEP2028	\$ 3,796,469	-	0.03	-	0.42	-
KENNEDY-WILSON INC (REG) 4.75% 01FEB2030	6,886,774	6,885,145	0.05	0.05	0.75	0.66
SEAWORLD PARKS & ENTERTA SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 15AUG2029	10,665,885	9,585,871	0.05	0.05	1.17	0.91
ENTEGRIS INC SER REGS (REG S) 3.625% 01MAY2029	11,551,202	10,692,582	0.11	0.11	1.27	1.02
TAP ROCK RESOURCES LLC SER REGS (REG) (REG S) 7% 01OCT2026	5,262,951	4,676,718	0.03	0.03	0.58	0.45
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 5.113% 03MAY2029	-	15,520,847	-	0.04	-	1.48
MIDAS OPCO HOLDINGS LLC SER REGS (REG S) 5.625% 15AUG2029	7,325,610	6,538,166	0.03	0.03	0.80	0.62
EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F (REG) 8.125% 01MAY2025	-	23,124,440	-	0.34	-	2.20
HANESBRANDS INC SER 144A 9% 15FEB2031	2,512,694	-	0.01	-	0.28	-
TALAN ENERGY SUPPLY LLC SER 144A 8.625% 01JUN2030	3,064,064	-	0.01	-	0.34	-
TENET HEALTHCARE CORP (REG) 6.125% 15JUN2030	2,456,597	-	-	-	0.27	-
TRANSOCEAN TITAN FIN LTD SER 144A 8.375% 01FEB2028	795,415	-	-	-	0.09	-

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年六月三十日

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
TRANSOCEAN INC SER REGS						
(REG S) 8.75% 15FEB2030	\$ 2,532,173	-	0.01	-	0.28	-
TRIUMPH GROUP INC SER						
144A 9% 15MAR2028	2,070,099	-	0.01	-	0.23	-
WINDSOR HOLDINGS III LLC						
SER 144A 8.5% 15JUN2030	3,564,572	-	0.01	-	0.39	-
TRAVEL + LEISURE CO SER						
144A (REG) 6.625%						
31JUL2026	4,355,004	-	0.02	-	0.48	-
XPO ESCROW SUB LLC SER						
144A 7.5% 15NOV2027	4,181,227	-	0.04	-	0.46	-
GGAM FINANCE LTD SER						
REGS (REG S) 8%						
15JUN2028	4,993,594	-	0.03	-	0.55	-
VALARIS LTD SER REGS						
(REG S) 8.375% 30APR2030	5,003,082	-	0.02	-	0.55	-
ALBERTSONS COS/SAFEWAY						
SER REGS (REG S) 6.5%						
15FEB2028	6,241,488	-	0.02	-	0.68	-
CCO HLDGS LLC/CAP CORP						
SER REGS (REG S) 7.375%						
01MAR2031	1,215,380	-	-	-	0.13	-
NABORS INDUSTRIES INC						
SER 144A 7.375%						
15MAY2027	1,186,170	1,124,825	0.01	0.01	0.13	0.11
TRONOX INC SER REGS						
(REG) (REG S) 4.625%						
15MAR2029	9,477,736	8,801,650	0.19	0.03	1.04	0.84
CRESTWOOD MID PARTNER						
LP SER REGS (REG S)						
7.375% 01FEB2031	1,387,298	-	0.01	-	0.15	-

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 投資明細表(續)

民國一十二年及十一年六月三十日

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
OLYMPUS WTR US HLDG CORP SER REGS (REG S) 9.75% 15NOV2028	\$ 9,117,050	-	0.02	-	1.00	-
IRON MOUNTAIN INC SER REGS (REG S) 7% 15FEB2029	6,713,799	-	0.02	-	0.74	-
BRINKER INTERNATIONAL IN SER REGS (REG S) 8.25% 15JUL2030	3,835,533	-	0.04	-	0.42	-
NEPTUNE BIDCO US INC SER REGS (REG S) 9.29% 15APR2029	4,149,934	-	0.01	-	0.45	-
SPIRIT AEROSYSTEMS INC SER REGS (REG S) 9.375% 30NOV2029	2,504,207	-	0.01	-	0.27	-
TRINITY INDUSTRIES INC SER REGS (REG S) 7.75% 15JUL2028	7,854,016	-	0.06	-	0.86	-
VENTURE GLOBAL LNG INC SER REGS (REG S) 8.125% 01JUN2028	1,900,773	-	-	-	0.21	-
VENTURE GLOBAL LNG INC SER REGS (REG S) 8.375% 01JUN2031	3,774,683	-	0.01	-	0.41	-
小計	642,181,748	769,964,573			70.39	73.35
公司債-按市值計值總計	856,855,517	994,623,027			93.89	94.77
金融債-按市價計值						
美國						
FREEDOM MORTGAGE SER REGS (REG) (REG S) 6.625% 15JAN2027	7,731,717	6,309,492	0.05	0.05	0.85	0.60
金融債-按市值計值總計	7,731,717	6,309,492			0.85	0.60

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金

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
不動產證券化受益證券-按市價計值						
美國						
MPT OPER PARTNERSP/FINL (REG) 3.5% 15MAR2031	\$ 4,859,976	-	0.02	-	0.53	-
UNITI GROUP/CSL CAPITAL SER REGS (REG) (REG S) 6.5% 15FEB2029	8,186,098	14,621,189	0.05	0.05	0.90	1.39
不動產證券化受益證券-按市值計值	13,046,074	14,621,189			1.43	1.39
總計						
證券投資總額	877,633,308	1,015,553,708			96.17	96.76
銀行存款	27,214,045	16,904,613			2.98	1.61
其他淨資產(扣除負債)	7,771,433	17,141,095			0.85	1.63
淨資產合計	\$ 912,618,786	1,049,599,416			100.00	100.00

註：(1)債券主係按涉險國家進行分類。

(2)受益證券主係按涉險國家進行分類。

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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券投資信託基金  
 淨資產價值變動表

民國一一二年度及 112年1月1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	\$ 958,213,753	105	1,441,956,829	137
收入：				
利息收入	30,786,599	3	38,733,102	4
其他收入	2	-	149	-
	<u>30,786,601</u>	<u>3</u>	<u>38,733,251</u>	<u>4</u>
費用：				
經理費(附註五(二)及六)	7,925,943	1	10,496,595	1
保管費(附註五(二))	1,212,202	-	1,605,361	-
其他費用	44,913	-	52,382	-
會計師費用	79,398	-	86,733	-
	<u>9,262,456</u>	<u>1</u>	<u>12,241,071</u>	<u>1</u>
本期淨投資收益	21,524,145	2	26,492,180	3
發行受益權單位價款	24,175,183	3	29,552,313	3
買回受益權單位價款	(68,100,211)	(8)	(249,583,559)	(24)
已實現資本(損)益淨額變動	(40,902,864)	(5)	(10,579,346)	(1)
已實現兌換(損)益淨額變動(附註七)	5,346,455	1	(7,348,715)	(1)
未實現資本(損)益淨額變動	50,949,532	6	(231,935,403)	(22)
未實現兌換(損)益之變動(附註七)	(7,174,083)	(1)	91,590,938	9
收益分配(附註五(四))	(31,413,124)	(3)	(40,545,821)	(4)
期末淨資產	<u>\$ 912,618,786</u>	<u>100</u>	<u>1,049,599,416</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  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
財務報表附註  
民國一十二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

鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，於民國一一〇年三月十九日業經行政院金融監督管理委員會金管證投字第1100336244號函核准。原名鋒裕匯理美國高收益債券證券投資信託基金，於民國一十一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美國非投資等級債券證券投資信託基金。本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法令，在國內設立之開放型債券投資信託基金，於民國一一〇年三月十九日成立並開始營運。

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

本基金主要投資的外國有價證券包括：

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

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

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一十二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  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
(原鋒裕匯理美國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。本基金國外資產淨值之匯率兌換，係以計算日臺北時間上午十一點前自彭博資訊系統(Bloomberg)所提供之計算日前一營業日各該外幣對美元之匯率計算，再按計算日前一營業日臺北外匯經紀股份有限公司所示美元對新臺幣之收盤匯率換算為新臺幣。如換算當日無法取得彭博資訊系統(Bloomberg)所提供之外匯匯率時，則以路透社(Reuters)所提供之最近收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構、與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。

(五)損益平準

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

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
(原鋒裕匯理美國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

	112.6.30	111.6.30
活期存款	\$ 4,487,182	1,946,221
外幣存款	22,726,863	14,958,392
	<u>\$ 27,214,045</u>	<u>16,904,613</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1.70%及0.26%之比率逐日計算並按月給付。

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

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

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

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國高收益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	112/1/16	\$ 863,406	620,528	1,431,766	1,464,384	479,928	487,432	141,504	92,281	117,073	284,649	5,982,951
112/01	112/2/14	746,583	543,709	1,141,358	1,165,533	344,659	354,085	108,957	70,905	91,202	231,625	4,798,616
112/02	112/3/14	786,648	591,899	1,170,259	1,206,326	353,280	362,615	108,611	70,559	86,860	231,089	4,968,146
112/03	112/4/14	826,289	661,321	1,241,862	1,283,556	377,671	381,497	114,146	75,903	92,466	243,191	5,297,902
112/04	112/5/15	819,980	613,890	1,245,483	1,273,034	373,730	379,605	112,339	73,679	89,186	225,797	5,206,723
112/05	112/6/14	812,731	613,370	1,228,457	1,260,901	363,064	370,733	108,349	74,870	92,613	233,698	5,158,786
		<u>\$ 4,855,637</u>	<u>3,644,717</u>	<u>7,459,185</u>	<u>7,653,734</u>	<u>2,292,332</u>	<u>2,335,967</u>	<u>693,906</u>	<u>458,197</u>	<u>569,400</u>	<u>1,450,049</u>	<u>31,413,124</u>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國高收益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	\$ 1,107,335	729,764	1,691,444	1,591,942	648,069	535,819	162,278	72,293	161,325	274,141	6,974,410
111/01	111/2/14	1,065,438	726,961	1,638,306	1,607,387	615,324	549,110	160,155	72,507	165,664	275,374	6,876,226
111/02	111/3/14	1,039,561	723,229	1,604,595	1,584,035	641,073	558,519	164,378	89,226	161,935	268,886	6,835,437
111/03	111/4/14	988,448	718,402	1,593,080	1,584,031	648,769	576,281	158,984	93,178	156,893	282,521	6,800,587
111/04	111/5/16	916,356	715,145	1,581,827	1,576,245	601,147	564,078	154,867	90,633	127,528	260,480	6,588,306
111/05	111/6/14	<u>909,148</u>	<u>643,640</u>	<u>1,553,534</u>	<u>1,578,400</u>	<u>604,858</u>	<u>549,615</u>	<u>152,908</u>	<u>89,369</u>	<u>128,595</u>	<u>260,788</u>	<u>6,470,855</u>
		<u>\$ 6,026,286</u>	<u>4,257,141</u>	<u>9,662,786</u>	<u>9,522,040</u>	<u>3,759,240</u>	<u>3,333,422</u>	<u>953,570</u>	<u>507,206</u>	<u>901,940</u>	<u>1,622,190</u>	<u>40,545,821</u>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國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	5,080,254.66	869,477.29	13,845,147.41	9,932,142.98
發行受益權單位	15,364.17	44,489.12	441,472.27	1,511,404.43
買回受益權單位	(553,199.85)	-	(863,880.48)	(1,252,913.19)
期末受益權單位	<u>4,542,418.98</u>	<u>913,966.41</u>	<u>13,422,739.20</u>	<u>10,190,634.22</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	10,154,696.99	1,047,427.29	18,549,169.61	11,932,413.99
發行受益權單位	13,912.53	-	156,310.27	-
買回受益權單位	(2,164,154.41)	(89,072.80)	(4,134,332.66)	(1,584,501.50)
期末受益權單位	<u>8,004,455.11</u>	<u>958,354.49</u>	<u>14,571,147.22</u>	<u>10,347,912.49</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	219,615.89	138,516.77	744,292.57	760,512.36
發行受益權單位	1,722.17	-	7,242.18	5,648.56
買回受益權單位	(30,617.94)	(7,797.27)	(40,844.48)	(41,009.92)
期末受益權單位	<u>190,720.12</u>	<u>130,719.50</u>	<u>710,690.27</u>	<u>725,151.00</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	490,977.18	225,643.34	980,639.45	912,916.27
發行受益權單位	3,339.27	-	14,158.52	2,289.39
買回受益權單位	(149,849.42)	(64,803.39)	(179,327.51)	(84,637.47)
期末受益權單位	<u>344,467.03</u>	<u>160,839.95</u>	<u>815,470.46</u>	<u>830,568.19</u>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國高收益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	769,095.91	532,772.41	1,545,084.11	1,593,133.04
發行受益權單位	10,634.53	-	33,422.20	8,970.98
買回受益權單位	(28,339.68)	(103,715.00)	(46,209.61)	(42,792.50)
期末受益權單位	<b>751,390.76</b>	<b>429,057.41</b>	<b>1,532,296.70</b>	<b>1,559,311.52</b>

	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	886,016.47	554,581.47	1,913,874.66	1,482,672.84
發行受益權單位	3,711.66	6,246.74	102,417.32	198,664.65
買回受益權單位	(104,146.30)	-	(340,081.57)	(93,127.90)
期末受益權單位	<b>785,581.83</b>	<b>560,828.21</b>	<b>1,676,210.41</b>	<b>1,588,209.59</b>

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	6,872.73	4,752.77	103,564.43	67,579.63
發行受益權單位	279.05	-	971.08	-
買回受益權單位	(114.03)	-	(10,151.19)	(2,400.00)
期末受益權單位	<b>7,037.75</b>	<b>4,752.77</b>	<b>94,384.32</b>	<b>65,179.63</b>

	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	26,212.10	10,408.01	132,033.96	56,815.37
發行受益權單位	409.57	-	819.87	10,764.26
買回受益權單位	(10,442.00)	(1,756.60)	(28,483.28)	-
期末受益權單位	<b>16,179.67</b>	<b>8,651.41</b>	<b>104,370.55</b>	<b>67,579.63</b>

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	118,599.92	366,675.52	755,643.22	1,853,249.38
發行受益權單位	-	-	28,663.83	-
買回受益權單位	-	(14,133.50)	(85,350.56)	(101,546.98)
期末受益權單位	<b>118,599.92</b>	<b>352,542.02</b>	<b>698,956.49</b>	<b>1,751,702.40</b>

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國高收益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	335,957.68	397,177.95	907,668.18	1,361,821.22
發行受益權單位	48,919.46	14,097.74	129,546.02	201,307.52
買回受益權單位	(248,466.52)	(49,868.87)	(337,291.48)	(145,772.71)
期末受益權單位	<u>136,410.62</u>	<u>361,406.82</u>	<u>699,922.72</u>	<u>1,417,356.03</u>

六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

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

(二)與關係人交易事項

關 係 人	內 容	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	\$ <u>7,925,943</u>	<u>100</u>	<u>10,496,595</u>	<u>100</u>
		<u>112.630</u>		<u>111.630</u>	
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>1,273,056</u>	<u>100</u>	<u>1,528,403</u>	<u>100</u>
	其他應付款 (後收手續 費)	\$ <u>315,858</u>	<u>80</u>	<u>676,625</u>	<u>89</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
負 債：				
應付遠期外匯款	3,821,786	USD59,524,396	662,821 USD	62,437,607

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司  
鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
(原鋒裕匯理美國高收益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)益分別為損失3,821,786元及662,821元，帳列未實現兌換損益淨額。本基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)益分別為損失15,272,743元及14,513,805元，帳列已實現兌換損益淨額。

(二)非衍生工具之公允價值：

本基金非衍生工具之公允價值，估計基礎如下：

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

(三)財務風險資訊

1.市場風險

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

2.信用風險

本基金主要的潛在信用風險係源自於銀行存款、債務證券及應收款項等之金融工具。本基金針對各項投資標的以及交易對手之信用風險，明確訂定各項信用評等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  
 鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金  
 (原鋒裕匯理美國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：

	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	\$ 29,464,335	31.14	917,372,071	USD	35,350,712	29.73	,050,835,270
	AUD	1,239	20.61	25,531	AUD	1,224	20.44	25,013
	CNH	2,224	4.28	9,507	CNH	51,795	4.43	229,580
	ZAR	12,395	1.64	20,295	ZAR	23,295	1.82	42,486
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
	USD	120,317	31.14	3,746,070	USD	13,440	29.73	399,502
	AUD	184	20.61	3,795	AUD	-	-	-
	CNH	9,569	4.28	40,913	CNH	65,423	4.43	289,986
	ZAR	23,393	1.64	38,303	ZAR	25,605	1.82	46,700
<u>衍生工具</u>								
	USD	-	-	3,821,786	USD	-	-	662,821

(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。