

復華證券投資信託股份有限公司
復華全球資產證券化證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國 112 年度及 111 年度

公司地址：台北市中山區八德路二段 308 號 3 樓、7
樓、8 樓及 9 樓

電 話：(02) 8161-6800

復華全球資產證券化證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

復華全球資產證券化證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 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有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達復華全球資產證券化證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及淨資產價值之變動情形。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及中華民國審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與復華全球資產證券化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有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估復華全球資產證券化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復華全球資產證券化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，惟依照中華民國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。

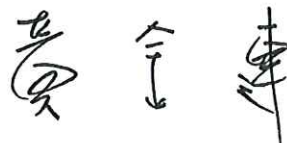
本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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，惟其目的非對復華全球資產證券化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，以及使復華全球資產證券化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復華全球資產證券化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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師 黃金連



金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1100348083 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 1 6 日

復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 淨資產價值報告書
 民國112年及111年12月31日



單位：新臺幣元

	112年12月31日		111年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
資 產				
上市股票-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$82,763,424及\$108,015,671)(附註三)	\$ 94,556,256	17.07	\$ 103,505,747	13.92
上市受益憑證-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$20,336,337及\$113,635,654)(附註三)	23,286,738	4.21	100,313,397	13.49
存託憑證-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$9,421,556及\$0)(附註三)	10,594,170	1.91	-	-
受益證券-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$350,123,098及\$427,616,239)(附註三)	390,899,940	70.59	399,191,732	53.67
銀行存款	26,344,332	4.76	138,811,723	18.66
期貨交易保證金(附註三及五)	8,732,028	1.58	4,027,707	0.54
應收現金股利	1,042,931	0.19	981,468	0.13
應收利息	22,813	-	77,678	0.01
應收出售證券款	-	-	10,788,347	1.45
應收外匯交割款	-	-	25,361	-
資產合計	555,479,208	100.31	757,723,160	101.87

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 淨資產備報報告書(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：新臺幣元

	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
負債						
應付買入證券款	\$	-	-	(\$ 7,058,246)	(	0.95)
應付買回受益憑證款	(	773,123)	(0.14)	(5,388,082)	(	0.72)
應付經理費(附註三及八)	(	705,848)	(0.13)	(1,027,834)	(	0.14)
應付保管費(附註三)	(	110,288)	(0.02)	(160,601)	(	0.02)
遠期外匯重評價負債(附註三及五)		-	-	(161,330)	(	0.02)
其他應付款	(	124,000)	(0.02)	(122,000)	(	0.02)
負債合計	(	1,713,259)	(0.31)	(13,918,093)	(	1.87)
淨資產	\$	553,765,949	100.00	\$ 743,805,067		100.00
淨資產						
A類型受益權單位	\$	505,001,524		\$ 695,773,112		
B類型受益權單位	\$	48,764,425		\$ 48,031,955		
發行在外受益權單位						
A類型受益權單位		31,455,857.7		46,250,160.9		
B類型受益權單位		5,072,623.4		5,201,556.6		
每單位平均淨資產						
A類型受益權單位	\$	16.05		\$ 15.04		
B類型受益權單位	\$	9.61		\$ 9.23		

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：



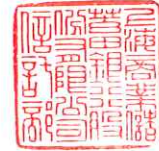
總經理：



會計主管：



復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 投資明細表
 民國 112 年 12 月 31 日



單位：新臺幣元

投 資 種 類 (註)	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年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
上市股票						
國家別:巴西						
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	\$ 8,960,789	\$ -	-	-	1.62	-
國家別:加拿大						
FRANCO-NEVADA CORP	-	8,382,056	-	-	-	1.13
國家別:中國						
TRIP.COM GROUP LTD	-	3,176,918	-	-	-	0.43
LI NING CO LTD	-	2,266,711	-	-	-	0.30
	-	5,443,629	-	-	-	0.73
國家別:德國						
LEG IMMOBILIEN SE	17,223,667	-	0.01	-	3.11	-
VONOVIA SE	18,107,501	-	-	-	3.27	-
	35,331,168	-	-	-	6.38	-
國家別:香港						
HYSAN DEVELOPMENT CO	-	1,493,756	-	-	-	0.20
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	-	358,187	-	-	-	0.05
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	3,450,871	-	-	-	0.46
	-	5,302,814	-	-	-	0.71
國家別:印尼						
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	-	3,627,016	-	-	-	0.49
國家別:日本						
KEYENCE CORP	-	1,204,244	-	-	-	0.16
EAST JAPAN RAILWAY CO	-	14,089,333	-	-	-	1.89
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	-	3,647,488	-	-	-	0.49
RESONA HOLDINGS INC	-	2,286,519	-	-	-	0.31
MITSUI FUDOSAN CO LTD	17,256,447	7,302,120	-	-	3.12	0.98
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	-	4,823,301	-	-	-	0.65
DISCO CORP	-	3,536,385	-	-	-	0.47
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	15,360,527	-	-	-	2.77	-
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	-	3,533,692	-	-	-	0.48
ORIENTAL LAND CO LTD	-	5,384,673	-	-	-	0.72
NISSAN MOTOR CO LTD	-	460,215	-	-	-	0.06
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	-	276,353	-	-	-	0.04
	32,616,974	46,544,323	-	-	5.89	6.25
國家別:韓國						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,045,647	-	-	-	0.91	-
國家別:菲律賓						
SM PRIME HOLDINGS INC	-	2,288,184	-	-	-	0.31
國家別:新加坡						
CAPITALAND ASCOTT TRUST	76,858	-	-	-	0.01	-
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	-	2,841,550	-	-	-	0.38
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	-	3,917,992	-	-	-	0.53
SHENG SIONG GROUP LTD	-	3,340,054	-	0.01	-	0.45
	76,858	10,099,596	-	-	0.01	1.36

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國 112 年 12 月 31 日



單位：新臺幣元

投資種類(註)	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年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
國家別:美國						
NEXTERA ENERGY INC	\$ -	\$ 2,695,548	-	-	-	0.36
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	4,869,131	-	-	-	0.88	-
PROGRESSIVE CORP	-	2,126,994	-	-	-	0.29
QUANTA SERVICES INC	-	433,213	-	-	-	0.06
SYSCO CORP	-	5,810,376	-	-	-	0.78
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2,752,319	-	-	-	0.50	-
PPG INDUSTRIES INC	-	2,934,530	-	-	-	0.39
CHENIERE ENERGY INC	-	3,545,828	-	-	-	0.48
AMAZON.COM INC	4,903,370	-	-	-	0.88	-
T-MOBILE US INC	-	2,067,877	-	-	-	0.28
LULULEMON ATHLETICA INC	-	2,203,763	-	-	-	0.30
	<u>12,524,820</u>	<u>21,818,129</u>			<u>2.26</u>	<u>2.94</u>
上市股票合計	<u>94,556,256</u>	<u>103,505,747</u>			<u>17.07</u>	<u>13.92</u>
上市受益憑證						
國家別:日本						
LISTED J-REIT BI MONTHLY DVD	-	23,816,218	-	0.05	-	3.20
國家別:美國						
ISHARES US REAL ESTATE ETF	5,057,075	21,145,222	-	0.02	0.92	2.84
ISHARS RES AND MULTI REALES	-	20,568,229	-	0.10	-	2.77
INVESCO S&P 500 HIGH DIVIDEN	-	10,457,889	-	0.01	-	1.41
SPDR S&P 500 ETF TRUST	-	7,198,864	-	-	-	0.97
VANGUARD INFO TECH ETF	-	3,727,208	-	-	-	0.50
VANGUARD REAL ESTATE ETF	-	4,847,771	-	-	-	0.65
VANGUARD VALUE ETF	-	8,551,996	-	-	-	1.15
	<u>5,057,075</u>	<u>76,497,179</u>			<u>0.92</u>	<u>10.29</u>
國家別:愛爾蘭						
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	18,229,663	-	0.05	-	3.29	-
上市受益憑證合計	<u>23,286,738</u>	<u>100,313,397</u>			<u>4.21</u>	<u>13.49</u>
存託憑證						
國家別:墨西哥						
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	10,594,170	-	0.01	-	1.91	-
存託憑證合計	<u>10,594,170</u>	<u>-</u>			<u>1.91</u>	<u>-</u>
受益證券						
國家別:澳大利亞						
ARENA REIT	-	8,833,721	-	0.03	-	1.19
GOODMAN GROUP	42,427,225	8,860,864	-	-	7.66	1.19
MIRVAC GROUP	-	356,500	-	-	-	0.05
SCENTRE GROUP	-	21,495,443	-	0.01	-	2.89
STOCKLAND	13,323,058	-	0.01	-	2.41	-
	<u>55,750,283</u>	<u>39,546,528</u>			<u>10.07</u>	<u>5.32</u>
國家別:加拿大						
CHOICE PROPERTIES REIT	9,583,249	9,898,334	0.01	0.01	1.73	1.33

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：新臺幣元

投 資 種 類 (註)	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年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
國家別:英國						
DERWENT LONDON PLC	\$ 5,309,768	\$ -	0.01	-	0.96	-
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,239,806	-	-	-	0.94	-
SEGRO PLC	7,734,466	-	-	-	1.40	-
	18,284,040	-			3.30	-
國家別:香港						
LINK REIT	-	9,066,685	-	-	-	1.22
國家別:印度						
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	-	1,496,744	-	-	-	0.20
國家別:日本						
ORIX JREIT INC	-	4,367,787	-	-	-	0.59
國家別:新加坡						
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	-	15,336,564	-	-	-	2.06
CAPITALAND ASCENDAS REIT	15,517,648	40,018,567	0.01	0.02	2.80	5.38
KEPPEL DC REIT	-	6,492,352	-	0.01	-	0.87
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	8,201,409	-	-	-	1.10
SUNTEC REIT	-	1,898,188	-	-	-	0.26
	15,517,648	71,947,080			2.80	9.67
國家別:美國						
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	11,936,490	-	-	-	2.16	-
AMERICAN TOWER CORP	18,578,201	21,326,002	-	-	3.35	2.87
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,259,973	-	-	-	0.95	-
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,774,339	21,382,371	-	-	2.31	2.87
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	12,694,302	-	0.01	-	1.71
BOSTON PROPERTIES INC	7,764,030	-	-	-	1.40	-
CROWN CASTLE INC	-	31,984,825	-	-	-	4.30
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	13,113,727	-	-	-	1.76
CUBESMART	6,125,639	-	-	-	1.11	-
DIGITAL REALTY TRUST INC	32,676,899	-	-	-	5.90	-
EASTGROUP PROPERTIES INC	5,076,992	-	-	-	0.92	-
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,661,301	-	-	-	0.84	-
EPR PROPERTIES	-	6,254,851	-	0.01	-	0.84
EQUINIX INC	34,407,590	23,654,842	-	-	6.21	3.18
EQUITY RESIDENTIAL	3,759,505	-	-	-	0.68	-
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	9,977,042	-	0.02	-	1.80	-
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,382,479	-	-	-	1.51	-
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,377,162	-	-	-	1.51	-
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	-	8,830,506	-	0.01	-	1.19
IRON MOUNTAIN INC	-	5,126,628	-	-	-	0.69
KIMCO REALTY CORP	4,846,725	11,383,871	-	-	0.88	1.53
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	7,063,641	-	0.01	-	1.28	-
PROLOGIS INC	34,004,897	57,253,269	-	-	6.14	7.70
PUBLIC STORAGE	7,499,340	17,130,712	-	-	1.35	2.30
REGENCY CENTERS CORP	2,779,981	-	-	-	0.50	-
SBA COMMUNICATIONS CORP	7,953,105	-	-	-	1.44	-
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,087,534	-	0.01	-	1.82	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	16,220,949	8,376,791	-	-	2.93	1.13
VENTAS INC	5,361,413	-	-	-	0.97	-

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：新臺幣元

投資種類(註)	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年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
WELLTOWER INC	\$ 26,189,493	\$ -	-	-	4.73	-
WP CAREY INC	-	24,355,877	-	-	-	3.27
	<u>291,764,720</u>	<u>262,868,574</u>			<u>52.69</u>	<u>35.34</u>
受益證券合計	<u>390,899,940</u>	<u>399,191,732</u>			<u>70.59</u>	<u>53.67</u>
證券總計	519,337,104	603,010,876			93.78	81.08
銀行存款	26,344,332	138,811,723			4.76	18.66
其他資產減負債之淨額	8,084,513	1,982,468			1.46	0.26
淨資產	<u>\$553,765,949</u>	<u>\$ 743,805,067</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

註：(1)股票、存託憑證及受益證券主係按涉險國家進行分類。

(2)受益憑證主係按註冊地進行分類。

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：



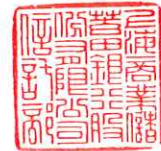
總經理：



會計主管：



復華證券投資信託股份有限公司
 復華全球資產證券化證券投資信託基金
 淨資產價值變動表



民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新臺幣元

	112 年 度		111 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 743,805,067	134.32	\$ 1,442,994,609	194.00
收 入(附註三)				
現金股利	16,482,892	2.98	27,437,062	3.69
利息收入	499,423	0.09	422,059	0.05
其他收入	451	-	1	-
收入合計	16,982,766	3.07	27,859,122	3.74
費 用(附註三)				
經理費(附註八)	(8,658,043)	(1.56)	(17,457,961)	(2.35)
保管費	(1,352,825)	(0.24)	(2,727,807)	(0.37)
會計師費用	(166,000)	(0.03)	(163,000)	(0.02)
其他費用	(3,303,472)	(0.60)	(6,220,067)	(0.83)
費用合計	(13,480,340)	(2.43)	(26,568,835)	(3.57)
本期淨投資收益	3,502,426	0.64	1,290,287	0.17
發行受益權單位價款(附註三)	169,749,274	30.65	354,336,924	47.64
買回受益權單位價款(附註三)	(388,959,662)	(70.24)	(826,764,759)	(111.15)
已實現資本損益變動(附註三及五)	(36,236,825)	(6.55)	231,222,576	31.09
未實現資本損益變動(附註三及五)	63,073,237	11.39	(457,566,122)	(61.52)
收益分配(附註三及十)	(1,167,568)	(0.21)	(1,708,448)	(0.23)
期末淨資產	\$ 553,765,949	100.00	\$ 743,805,067	100.00

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



復華證券投資信託股份有限公司
復華全球資產證券化證券投資信託基金
財 務 報 告 附 註
民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新臺幣元
(除特別註明者外)

一、概述、成立及營運

(一)復華全球資產證券化證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 96 年 7 月 9 日經前行政院金融監督管理委員會證券期貨局(現為金融監督管理委員會證券期貨局，以下簡稱金管會)之核准成立，為在中華民國境內募集設立並投資於國內外有價證券之資產證券化開放式證券投資信託基金。本基金增發美元計價類型受益權單位，首次銷售日為民國 105 年 4 月 15 日，本基金之美元計價受益權單位自首次銷售日起，尚無投資人申購，故未於淨資產價值報告書列示相關資訊。本基金主要投資於下列地區及範圍所列之有價證券：

1. 中華民國境內經金管會核准募集之封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券、經金管會核准或申報生效公開招募之受益證券或資產基礎證券、房地產有價證券(係指發行公司營業或資產項目與營建、營造或土地開發相關之上市、上櫃股票及承銷股票)、其他經金管會核准之資產證券化商品、上市或上櫃股票(含承銷股票)、證券投資信託基金受益憑證、臺灣存託憑證、政府公債、公司債(含無擔保公司債、次順位公司債)、附認股權公司債、可轉換公司債(含承銷中可轉換公司債)、金融債券(含次順位金融債券)及經金管會核准於國內募集發行之國際金融組織債券。
2. 國外地區包括於美洲、歐洲及亞洲地區之證券集中交易市場及美國店頭市場(NASDAQ)、英國另類投資市場(AIM)、日本店頭市場(JASDAQ)、韓國店頭市場(KOSDAQ)及其他經金管會核准之店頭市場交易之房地產有價證券、不動產證券化商品、金融資產證券化商品、基礎建設事業之有價證券(係指發行公司營業或資產項目與交通、運輸、電信、醫療、環保及公用事業相關之股票及承銷股票)、股票(含承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含不動產投資信託基金受益證券、放空型 ETF(Exchange Traded Fund)、商品 ETF 及槓桿型 ETF)、存託憑證(Depositary Receipts)；或符合經金管會核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上由國家或機構所保證或發行之債券，上述所列最低評等之投資限制，因有關法令或相關規定修改者，從其規定；或經金管會核准或申報生效得

募集及銷售之境外基金。前述之房地產有價證券，係指房地產開發投資相關公司(包括商用地產開發及投資公司、專業房屋銷售經紀商、綜合地產開發控股公司、工業住宅土地開發公司)所發行之股票及承銷股票。前述之不動產證券化商品，係指外國之權益型不動產證券化商品，包括不動產投資信託普通股(REITs Common Equity)、不動產投資信託特別股(REITs Preferred Equity)、加拿大收益信託(Income Trust)及其他不動產證券化之相關有價證券。對於部分國家尚未將不動產證券化之相關有價證券予以命名者，本基金以 FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Index (簡稱 NAREIT Index)之歸類為依據。若 NAREIT Index 將其歸為等同 REITs 之不動產證券化之有價證券，本基金將投資於該等不動產證券化之相關有價證券。

前述之金融資產證券化商品包括不動產抵押貸款證券(MBS)、信用卡應收帳款證券化債券、汽車貸款證券化債券、學生貸款證券化債券、抵押貸款債權證券化(MBS or ABS)、商用抵押貸款債權證券化(CMBS)、浮動利率抵押貸款(ARM)、抵押擔保貸款債券憑證(CMO)、擔保債權憑證券(CDO or CBO)及其他金融資產證券化相關之有價證券。前述基礎建設事業之有價證券，係指該事業體最近經會計師查核簽證之財務報告中，其營業收入至少百分之六十以上來自於基礎建設資產或其業務資產價值至少百分之六十為基礎建設資產，或英國富時指數有限公司所編制之 Macquarie Global Infrastructure Index (MGII)之成分公司所發行之股票及承銷股票。

- (二)經理公司得為避險操作或增加投資效率之目的，運用本基金，從事衍生自股價指數、股票、存託憑證、指數股票型基金(ETF)或利率之期貨、選擇權或期貨選擇權等證券相關商品之交易，但須符合金管會之「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」及其他金管會之相關規定。
- (三)經理公司為避險目的得利用換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新臺幣與外幣間匯率選擇權及一籃子外幣間(不含人民幣)匯率避險交易(Proxy Basket Hedge)(含換匯、遠期外匯、換匯換利及匯率選擇權等)等交易方式，處理本基金資產之匯入匯出，並應符合中華民國中央銀行及金管會之相關規定。如因有關法令或相關規定之修改者，從其規定。
- (四)經理公司得以現金、存放於銀行、從事債券附買回交易或買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產，並指示基金保管機構處理。上開資產存放之銀行、債券附買回交易交易對象及短期票券發行人、保證人、承兌人或標的物之信用評等，應符合金管會核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。

(五)本基金由復華證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，保管機構為上海商業儲蓄銀行股份有限公司，國外受託保管機構為美商道富銀行(State Street Bank and Trust Company)。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 2 月 16 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重大會計政策之彙總說明

編製本財務報表所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本財務報表係依據證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報告編製有關之規定、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製之財務報表。

(二)外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，所有非衍生工具合約之外幣交易均按交易日之即期匯率換算成新臺幣入帳。因外幣換算而產生之損失或利益，為未實現兌換損益，列於未實現資本損益項下。外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之成交匯率轉換成新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異為已實現兌換損益，列於已實現資本損益項下。

(三)股 票

本基金對股票係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採加權平均法。每日對所投資股票之價值依證券投資信託契約規定以下列方式評算：

1. 國內上市(櫃)股票

上市者，以計算日集中交易市場收盤價格為計算基礎；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)等價自動成交系統之收盤價格為計算基礎，若在該日無收盤價格者，則以最近之收盤價格計算。前項收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。

2. 國外上市股票/存託憑證/受益證券

以計算日上午 10：00 前依序自彭博資訊(Bloomberg)、路孚特資訊(Refinitiv)所取得投資所在國證券交易市場之最近收盤價格為準。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司洽商其他獨立專業機構、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。若在該日無收盤價格者，以最近之收盤價格計算。收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。

3. 股利收入

現金股利於除息日列為當期收入；盈餘轉增資配發之股票及資本公積轉增資配發之無償配股，則於除權日時註記增加之股數，並重新計算每股成本。

(四) 受益憑證

1. 本基金對受益憑證係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採加權平均法。每日對所投資受益憑證之價值依證券投資信託契約規定計算市價，上市(櫃)者，國內基金以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；國外基金以計算日上午 10：00 前依序自彭博資訊(Bloomberg)、路孚特資訊(Refinitiv)所取得投資所在國或地區證券交易市場之最近收盤價格為準；持有暫停交易者，以經理公司洽其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。未上市(櫃)者，國內基金以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準；國外基金以計算日下午 2：00 前(或是結帳前)所取得各基金管理機構最近公布之淨資產價值為準，如無法取得前述資訊，依序以自理柏(Lipper)、彭博資訊(Bloomberg)、嘉實資訊(XQ)所取得之最近淨資產價值為準。持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨值，以通知或公告之淨值計算；如暫停期間無通知或公告淨值者，則以暫停交易前一營業日淨值計算。
2. 前項收盤價格或每單位淨資產價值與成本間之差異，帳列未實現資本損益；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。
3. 現金股利於除息日列為當期收入。

(五) 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性插補方式計算之。遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項餘額，於資產負債表日互為抵減，其差額列為資產或負債。

(六)期貨交易

期貨交易係採交易日會計，因期貨合約而繳交之保證金帳列期貨交易保證金。依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日上午 10：00 前所取得最近之結算價格為準，以計算契約利得或損失，並帳列未實現資本損益；俟期貨合約平倉時，轉列已實現資本損益。

(七)經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司與保管機構之服務酬勞，係依基金每日淨資產價值，按年費率 1.6%及 0.25%逐日累計計算，並按月給付。惟投資經理公司經理之基金部分，不得收取經理費。

(八)受益權單位之發行及買回

本基金承銷期間及成立日前，新臺幣計價受益權單位之每受益權單位發行價格為\$10，承銷期間屆滿且於成立日之當日起，每受益權單位之發行價格為銷售日當日每受益權單位淨資產價值。但美元計價受益權單位首次銷售日起(含當日)至有投資人申購之日(含當日)止之每受益權單位之發行價格為美元 10 元。

本基金每受益權單位之買回價格以受益人提出買回受益憑證請求之書面、電子資料或其他約定方式到達經理公司或基金銷售機構次一營業日或恢復計算買回價格之計算日之本基金每受益權單位淨資產價值扣除買回費用計算之。

(九)稅捐

本基金之賦稅事項適用財政部(91)台財稅字第 0910455815 號函規定，信託基金之信託利益，未於各項收入發生年度分配予受益憑證持有人者，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。但有關法令修正時，從其新規定。故本基金相關利息收入所產生之扣繳稅款則以所得稅費用(表列「其他費用」)入帳。另本基金投資於國外有價證券之股利及利息收入所需負擔之所得稅，則由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

(十)收益之分配

本基金發行之受益權單位包括 A 類型及 B 類型受益權單位，其收益之分配如下：

1. 本基金 A 類型受益權單位之收益分配全部併入基金資產，不予分配。

2. 本基金 B 類型受益權單位投資中華民國以外地區所得之現金股利、利息收入、已實現資本損益平準金、收益平準金、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)，並扣除本基金應負擔之各項成本費用後，為 B 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期起屆滿九十日後，依下列方式分配之：

- (1) 每季分配收益：就本基金 B 類型受益權單位每季投資中華民國以外地區所得之現金股利、利息收入，經理公司得依前述收入之情況，每季提撥至少 50%，作為應分配之收益金額。
- (2) 每年度分配收益：就本基金 B 類型受益權單位投資中華民國以外地區所得之已實現資本損益平準金、收益平準金、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)，並扣除本基金應負擔之各項成本費用後，列為本基金 B 類型受益權單位之可分配收益，經理公司應於每年度結束後按該年度之前述可分配收益情況，每年提撥至少 50% 進行年度收益分配，若會計年度結束日每受益權單位淨資產價值低於發行面額或分配收益後每受益權單位淨資產價值低於發行面額時，則當年度收益不予分配，並將當年度未分配之收益計入次一年度可分配收益。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

五、衍生工具於財務報表之表達

- (一) 本基金為規避國外投資幣值匯率變動所產生之風險而從事遠期外匯交易，截至民國 112 年 12 月 31 日止，所從事之遠匯交易皆已結清。截至民國 111 年 12 月 31 日止，尚未結清之遠期外匯交易明細列示如下：

111 年 12 月 31 日			
衍生工具	合約金額	到期日	約定匯率
BUY USD/SELL JPY	USD 223,880.6	112.01.10	134.00
	JPY 30,000,000		

(二) 本基金為規避市場價格變動所產生之風險而從事期貨交易，民國 111 年度本基金並未從事期貨交易。截至民國 112 年 12 月 31 日止，尚未平倉之期貨交易明細列示如下：

期貨名稱	112 年 12 月 31 日		交易日期	加權平均成交價(點)	收盤價(點)	每點價格	未實現資本(損)益
	交易幣別	未平倉口數買(賣)					
202403 道瓊美國不動產指數期貨	USD	25	112.12.12	334.80	356.50	USD 100	USD 54,250.00

(三) 衍生工具於財務報表上之表達方法

1. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，未結清之遠期外匯合約重評價之金額分別計 \$0 及 \$161,330，帳列淨資產價值報告書之遠期外匯重評價負債，並列示於淨資產價值變動表之未實現資本損益變動項下。民國 112 年度及 111 年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現兌換損失分別計 \$0 及 \$3,692,820，列於淨資產價值變動表之已實現資本損益變動項下。
2. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，因期貨契約而繳交之保證金分別計 \$8,732,028 及 \$4,027,707，帳列期貨交易保證金。民國 112 年度及 111 年度從事期貨交易產生之已實現資本利益分別計 \$2,789,340 及 \$0；未實現資本利益分別計 \$1,667,374 及 \$0，均已分別帳列淨資產價值變動表之已實現資本損益及未實現資本損益變動項下。

六、財務風險控制

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

七、財務風險資訊

(一) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內外上市(櫃)公司股票、受益憑證、存託憑證及受益證券等，故市價、淨值及匯率變動將使其投資產生價值波動。本基金之持有部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。此外，本基金所從事期貨交易之市場風險主要係來自各金融工具價格變化之風險，每項契約均有公開市場，故預期不致發生重大之市場風險；本基金所從事遠期外匯買賣合約係為避險性質，其因匯率變動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

(二) 信用風險

因本基金從事之股票、受益憑證、存託憑證及受益證券交易主要係透過證券交易市場下單交易，故無重大之信用風險。此外，本基金其他金融資產之交易對象，皆為信用良好之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項衍生工具交易相對人違約之可能性較低。

(三) 流動性風險

本基金投資之股票、受益憑證、存託憑證及受益證券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售金融資產。本基金從事之期貨買賣合約係為規避市場價格變動風險，因有相對之現金流入流出，預期無重大之額外現金需求，故不致有重大之流動性風險。另，本基金從事之遠期外匯合約預計於到期時以取得之資產外幣交割，因遠期外匯合約之匯率已確定，且本基金之營運資金足以支應外幣資產到期無法收回以進行交割之風險，估計不致有重大之現金流量風險。

(四) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本基金本期並未投資與利率變動相關之商品，故不致有重大利率變動之現金流量風險及公允價值風險。

八、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

<u>關</u> <u>係</u> <u>人</u> <u>名</u> <u>稱</u>	<u>與</u> <u>本</u> <u>基</u> <u>金</u> <u>之</u> <u>關</u> <u>係</u>
復華證券投資信託股份有限公司(復華投信)	本基金之經理公司

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	<u>112</u> <u>年</u> <u>度</u>	<u>111</u> <u>年</u> <u>度</u>
復華投信	\$ 8,658,043	\$ 17,457,961

2. 應付經理費

	<u>112</u> <u>年</u> <u>12</u> <u>月</u> <u>31</u> <u>日</u>	<u>111</u> <u>年</u> <u>12</u> <u>月</u> <u>31</u> <u>日</u>
復華投信	\$ 705,848	\$ 1,027,834

九、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度之交易手續費分別為 \$2,262,384 及 \$2,037,709，證券交易稅分別為 \$469,045 及 \$188,392。

十、收益分配

(一)依據本基金之信託契約規定，經理公司每季、年得依收益情況決定 B 類型受益權單位之分配金額，本基金於民國 112 年及 111 年度 B 類型受益權單位收益分配總金額分別如下：

112年度				
配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額	
季配息	民國112年1月6日	\$ 0.044	\$	228,874
年配息	民國112年1月6日	-		-
季配息	民國112年4月12日	0.067		348,379
季配息	民國112年7月7日	0.064		331,580
季配息	民國112年10月5日	0.051		258,735

111年度				
配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額	
季配息	民國111年1月6日	\$ 0.038	\$	91,779
年配息	民國111年1月6日	0.358		864,625
季配息	民國111年4月8日	0.075		179,514
季配息	民國111年7月7日	0.040		205,369
季配息	民國111年10月6日	0.071		367,161

(二)本基金之信託契約規定，請詳附註三(十)。

十一、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	112年12月31日			111年12月31日		
	外幣	匯率	新臺幣	外幣	匯率	新臺幣
<u>金融資產</u>						
<u>上市股票</u>						
日元	149,676,200.00	0.2179	\$ 32,616,974	198,739,470.00	0.2342	\$ 46,544,323
新加坡幣	3,301.65	23.2788	76,858	440,550.00	22.9250	10,099,596
<u>上市受益憑證</u>						
美金	164,538.00	30.7350	5,057,075	2,491,115.64	30.7080	76,497,179
日元	-	0.2179	-	101,692,800.00	0.2342	23,816,218
<u>受益證券</u>						
美金	9,492,914.30	30.7350	291,764,720	8,560,263.61	30.7080	262,868,574
澳元	2,662,804.10	20.9367	55,750,285	1,890,246.44	20.9214	39,546,528
新加坡幣	666,600.00	23.2788	15,517,648	3,138,371.52	22.9250	71,947,080
<u>銀行存款</u>						
美金	49,680.86	30.7350	1,526,941	3,533,003.79	30.7080	108,491,480