

野村證券投資信託股份有限公司
野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國一〇七年度及民國一〇六年度

公司地址：台北市信義路五段7號30樓

會計師查核報告

野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金 公鑒

查核意見

野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之相關法令，暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之淨資產，暨民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日之基金運用成果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查核簽證財務報表規則及一般公認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會計師職業道德規範，與野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

管理階層對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令，暨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野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯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野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯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，惟依照一般公認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。

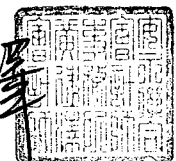
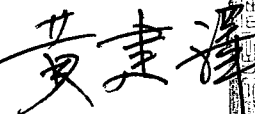
本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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，惟其目的非對野村證券投資信託股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 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，以及使野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯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野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。
4. 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。
5. 評估財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

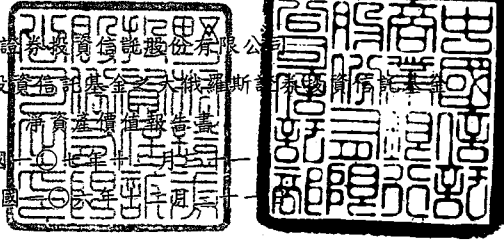
安永聯合會計師事務所
查核簽證文號：金管證六字第 0970038990 號

會計師：黃建澤



中華民國一〇八年二月一日

民國一〇七年十二月三十一日
及民國一〇六年十二月三十一日



單位：新台幣元

項 目	附註	107.12.31		106.12.31	
		金額	%	金額	%
資 產					
股票－按市價計值 (107年及106年12月31日成本分別為 1,259,810,834元及1,445,183,863元)	三	\$1,244,883,672	93.39	\$1,639,471,574	96.34
銀行存款	六	83,038,497	6.23	89,736,177	5.27
應收發行受益憑證款		3,126,292	0.24	2,533,447	0.15
應收現金股利		8,053,792	0.60	14,526,786	0.85
應收利息		60	0.00	75	0.00
應收即期外匯款		-	-	29,695,000	1.75
資產合計		<u>1,339,102,313</u>	<u>100.46</u>	<u>1,775,963,059</u>	<u>104.36</u>
負 債					
應付贖回受益憑證款		3,494,194	0.26	41,021,155	2.41
應付經理費	五、七	2,089,692	0.16	2,688,052	0.16
應付保管費	七	371,502	0.03	477,873	0.03
其他應付款		144,814	0.01	159,534	0.01
應付即期外匯款		-	-	29,848,000	1.75
負債合計		<u>6,100,202</u>	<u>0.46</u>	<u>74,194,614</u>	<u>4.36</u>
淨資產		<u>\$1,333,002,111</u>	<u>100.00</u>	<u>\$1,701,768,445</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位		<u>188,867,690.3</u>		<u>227,480,890.6</u>	
每單位平均淨資產		<u>\$7.06</u>		<u>\$7.48</u>	

(請參閱財務報表附註)

董事長：



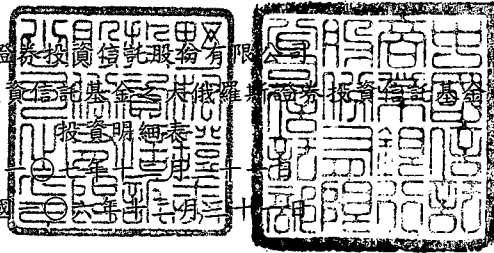
總經理：



會計主管：



民國
及民國



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行總數%		佔淨資產%	
	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
<u>上市股票</u>						
英國						
TATNEFT-GDR	\$110,395,597	\$150,096,552	0.00	0.00	8.28	8.82
ETALON GROUP-GDR REG	24,010,583	33,145,786	0.16	0.13	1.80	1.95
X5 RETAIL GROUP-GDR	113,116,648	145,854,320	0.22	0.19	8.49	8.57
GAZPROM NEFT JSC	82,573,947	56,337,011	0.00	0.00	6.19	3.31
HALYK SAVINGS BANK	36,263,914	31,409,906	0.00	0.00	2.72	1.85
RUSHYDRO PJSC-ADR	-	73,943,573	-	0.00	-	4.35
KAZMUNAIGAS EXPLORA	-	42,879,756	-	0.16	-	2.52
LUKOIL-ADR	119,846,219	158,115,911	0.01	0.01	8.99	9.29
MEGAFON OAO-GDR	-	36,456,556	-	0.02	-	2.14
MAGNIT PJSC-SPON GDR	25,391,038	53,463,923	0.06	0.06	1.90	3.14
JSC MMC NORILSK	80,031,692	80,524,245	0.09	0.09	6.00	4.73
NOVATEK OAO-GDR	121,787,159	146,612,570	0.00	0.00	9.14	8.62
GAZPROM OAO-ADR	82,318,132	100,891,912	0.00	0.00	6.18	5.93
PHOSAGRO OAO	64,341,732	29,016,620	0.13	0.05	4.83	1.71
POLYMETAL	13,521,489	15,505,012	0.01	0.01	1.01	0.91
SBERBANK OF RUSSIA	114,609,044	165,945,226	0.00	0.00	8.60	9.75
SURGUTNEFTEGAZ-ADR	25,169,706	-	0.00	-	1.89	-
SEVERSTAL-GDR	15,060,389	40,868,934	0.00	0.01	1.13	2.40
TBC BANK GROUP PLC	-	40,882,139	-	0.11	-	2.40
TMK-GDR REG S	31,658,062	41,518,296	0.03	0.03	2.37	2.44
MAIL.RU GROUP-GDR R	42,186,402	-	0.03	-	3.16	-
小計	1,102,281,753	1,443,468,248			82.68	84.83
美國						
LUXOFT HOLDING INC	18,597,940	32,878,264	0.06	0.06	1.40	1.93
MOBILE TELESYSTEMS	56,467,543	78,822,588	0.01	0.01	4.24	4.63
小計	75,065,483	111,700,852			5.64	6.56
上市股票合計	1,177,347,236	1,555,169,100			88.32	91.39
<u>上櫃股票</u>						
美國						
YANDEX NV-A	67,536,436	84,302,474	0.02	0.03	5.07	4.95
上櫃股票合計	67,536,436	84,302,474			5.07	4.95
股票合計	1,244,883,672	1,639,471,574			93.39	96.34
銀行存款	83,038,497	89,736,177			6.23	5.27
其他資產減負債後淨額	5,079,942	(27,439,306)			0.38	(1.61)
淨資產	\$1,333,002,111	\$1,701,768,445			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：



總經理：

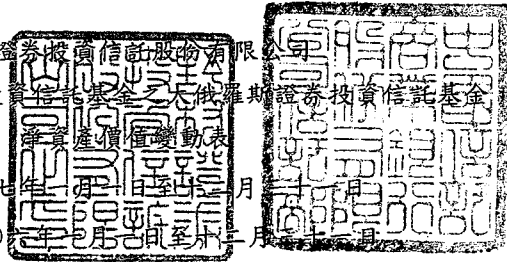


會計主管：



野村證券投資信託股份有限公司
野村新興傘型證券投資信託基金之俄羅斯證券投資信託基金


民國一〇七年
及民國一〇六年





單位：新台幣元

項 目	附 註	一〇七年度		一〇六年度	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$1,701,768,445	127.67	\$2,308,919,345	135.68
收 入					
利息收入		168,631	0.01	79,697	0.00
現金股利	三	60,772,404	4.56	68,598,674	4.03
其他收入		300	0.00	264	0.00
收入合計		60,941,335	4.57	68,678,635	4.03
費 用					
經理費	五、七	27,988,816	2.10	35,534,144	2.09
保管費	七	4,975,784	0.37	6,317,176	0.37
其他費用		908,179	0.07	2,565,995	0.15
費用合計		33,872,779	2.54	44,417,315	2.61
本期淨投資收益(損失)		27,068,556	2.03	24,261,320	1.42
發行受益權單位價款		875,825,587	65.70	1,350,291,459	79.35
買回受益權單位價款		(1,184,193,630)	(88.84)	(1,872,022,752)	(110.01)
已實現資本損益	三	89,655,454	6.73	27,168,669	1.60
未實現資本損益增加(減少)	三	(209,214,873)	(15.70)	12,030,893	0.71
已實現兌換損益	三、八	(18,149,686)	(1.36)	(21,836,448)	(1.28)
未實現兌換損益增加(減少)	三、八	50,242,258	3.77	(127,044,041)	(7.47)
期末淨資產		\$1,333,002,111	100.00	\$1,701,768,445	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：

總經理：

會計主管：

野村證券投資信託股份有限公司
野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金
財務報表附註
民國一〇七年十二月三十一日
及民國一〇六年十二月三十一日
(除另予註明者外，金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及概述

野村新興傘型證券投資信託基金之大俄羅斯證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法規之規定，在中華民國境內設立之開放式股票型證券投資信託基金，於民國九十七年六月十一日成立並開始營運。本基金係經金管會民國九十七年四月二日金管證四字第0970013051號函核准，在中華民國境內募集而投資於國內、外有價證券之基金。本基金經核准首次淨發行總面額最高為新台幣捌拾捌億元，最低為新台幣捌億捌仟萬元。本基金自開放買回之日起至申請送件日屆滿一個月或申請日前五個營業日平均已發行單位數占原申請核准發行單位數之比率達百分之九十五以上時，經理公司得經金管會核准後追加之。本基金主要委託經理公司，依誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於中華民國及大俄羅斯國家之有價證券，以分散風險、確保基金之安全，並以積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。經理公司並應依下列規定進行投資：

1. 本基金投資於中華民國之政府公債、公司債(含次順位公司債)、可轉換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、經財政部或金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券及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。
2. 本基金投資於大俄羅斯地區國家(包括亞美尼亞、亞塞拜然、白俄羅斯、愛沙尼亞、喬治亞共和國、哈薩克、吉爾吉斯、拉脫維亞、立陶宛、摩爾多瓦、俄羅斯、塔吉克、土庫曼、烏克蘭、烏茲別克)之證券交易市場交易之股票(承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含指數股票型基金、放空型ETF及商品ETF)、存託憑證，或符合金管會規定之信用評等等級，於大俄羅斯地區國家交易並由國家或機構所保證或發行之債券(含金融資產受益證券、金融資產基礎證券及不動產資產信託受益證券)，由大俄羅斯地區國家之企業所發行而於美國、英國、德國、法國、加拿大、荷蘭、愛爾蘭、奧地利、盧森堡等國之證券交易市場交易之股票(承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含指數股票型基金、放空型ETF及商品ETF)、存託憑證。
3. 本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於投資所在國之上市公司股票、承銷股票及存託憑證之總額，不得低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。

本基金之經理公司為野村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。美商道富銀行為國外受託保管機構，負責保管本基金在國外之資產。

野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金財務報表附註（續）

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報表業經本基金之經理公司總經理於民國一〇八年二月一日通過發布。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金管理辦法、主管機關之有關規定及企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 編製基礎

本基金所持有之股票、政府公債、金融債券、公司債、附買回債券及短期票券均採交易日會計。

3. 外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣投資部位，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

4. 證券投資

國外上市股票：

以計算日中午12時以前，可取得投資所在國或地區證券交易所之最近收盤價格為準；認購已上市同種類之增資股票，準用上開規定。前述資訊之取得，依序以彭博(Bloomberg)資訊系統、路透社(Reuters)資訊系統所提供之價格為依據。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或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或以最新公開說明書所定之價格來源為準。

因盈餘轉增資及資本公積轉增資配發之股票，皆於除權日增加股數，不認列股利收入。現金股利則於除息日認列收入。

野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金財務報表附註（續）

5. 附買回債券及短期票券投資

附買回債券及短期票券係按成本計價，以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損時，應認列減損損失。

6. 衍生性金融商品－遠期外匯買賣合約

遠期外匯買賣合約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，得以線性差補方式計算之。

7. 損益平準

係發行或買回受益權單位時，將價款內屬於發行日或申請買回日前屬原受益權單位持有人應享有之收入或費用，列為損益平準。

8. 基金收益之分配

依據本基金之證券投資信託契約規定，本基金之投資收益全部併入本基金淨資產價值，不另行分配之。

9. 已實現資本損益

股票或債券以賣斷方式出售時，售價與成本之差額，列為已實現資本損益－股票或債券。從事遠期外匯買賣交易所持有之合約，經由到期交割所產生之損益，列於已實現資本損益－遠匯。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於已實現資本損益部分，列為已實現資本損益－申購或贖回。

10. 未實現資本損益

凡因持有股票或債券而產生之市價與成本之差異列為未實現資本損益－股票或債券。從事遠期外匯買賣交易所持有之未到期合約，經由逐日評價所產生之評價損益，列於其他金融資產(負債)及未實現資本損益－遠匯。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬未實現資本損益部分，列為未實現資本損益－申購或贖回。

11. 所得稅

本基金非屬課稅個體，基金投資之利得毋需繳納營利事業所得稅。

投資國外證券之股利收入及自國外取得之利息收入所需負擔之所得稅，係由給付人依所得來源國稅法規定扣繳，並依稅負給付方式之不同分別以帳列所得稅費用或以稅後淨額入帳。

野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金財務報表附註（續）

本基金自國內取得之利息收入所產生之所得稅負，係依財政部民國九十一年十一月二十七日台財稅字第0910455815號函之規定辦理，即以基金為納稅義務人扣繳之稅款不得申請退還，故本基金自國內取得之利息收入係以稅後淨額入帳。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

基金經理公司管理階層編製本基金財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

基金經理公司管理階層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。

五、關係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
野村證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱野村投信)	本基金之經理公司

2. 關係人間之重大交易事項

關係人	交易內容	107 年度	106 年度
野村投信	經理費	\$27,988,816	\$35,534,144
		107.12.31	106.12.31
野村投信	應付經理費	\$2,089,692	\$2,688,052

六、銀行存款

幣 別	107.12.31		106.12.31	
	原幣金額	新台幣金額	原幣金額	新台幣金額
活期存款：				
新台幣	\$21,152,988.00	\$21,152,988	\$27,002,628.00	\$27,002,628
美金	2,007,769.97	61,704,794	4,630.42	186,762
英 鎊	4,630.42	180,715	2,095,510.15	62,546,787
合計		\$83,038,497		\$89,736,177

野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金財務報表附註（續）

七、經理費及保管費

經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之一·八(1.8%)之比率，逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於上市、上櫃股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。

保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之〇·三二(0.32%)之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

八、金融工具資訊之揭露

1. 衍生性工具資訊

本基金於民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日均無尚未到期之遠期外匯買賣合約。

2. 財務風險資訊

(1) 信用風險

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險，其影響包括基金所從事金融商品交易之信用風險集中程度、組成要素、合約金額等。本基金從事之交易對象限定為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險可能性極低。本基金之最大信用曝險金額係資產負債表日該項資產之帳面價值。

(2) 市場風險

本基金之市場風險係金融工具因市場價格或匯率變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險。本基金投資之有價證券將隨投資個別股票及債券等之股價波動而變動，而使本基金因從事相關交易而遭受可能之損失。另為管理市場風險，本基金將持有之外幣淨部位維持於一定限額內。

(3) 流動性風險

本基金投資之金融商品大多具活絡市場，預期可在市場上以接近公允價值之價格迅速出售金融資產，故變現之流動風險甚低。本基金藉外匯市場之融通工具及適當之流動性資產以規劃未來之現金需求。

野村新興傘型證券投資信託基金
之大俄羅斯證券投資信託基金財務報表附註（續）

3. 風險管理政策及目標

本基金財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本基金評估該等風險可能重大，對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。