保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信全球消費商機證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國112及111年度

地址：臺北市信義區基隆路一段333號14樓
電話：(02)8726-4888

Deloitte.

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
110016 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110016, Taiwan

Tel :+886 (2) 2725-9988
Fax:+886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金　公鑒：

查核意見

PGIM 保德信全球消費商機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及企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達 PGIM 保德信全球消費商機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 日之營運成績及淨資產價值之變動。

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 PGIM 保德信全球消費商機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。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之有關法令及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 PGIM 保德信全球消費商機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 PGIM 保德信全球消費商機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。

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金之治理單位負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對 PGIM 保德信全球消費商機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 PGIM 保德信全球消費商機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 PGIM 保德信全球消費商機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）。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　謝　東　儒

謝　東　儒

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1090347472 號

會計師　楊　承　修

楊　承　修

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 0980032818 號

中　華　民　國　113　年　2　月　16　日

保德信證券投資信託股份有限公司

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	%	金額	%
資產				
股票－按市值計價（成本－112年底 660,875,357 元；111 年底 870,665,398 元）（附註三）	$ 826,854,238	98	$ 896,640,679	94
銀行存款（附註五）	28,878,350	4	54,437,063	6
應收受益權單位銷售款	154,800	-	137,000	-
應收股利（附註三）	1,158,416	-	2,125,813	-
應收利息（附註三）	1,742	-	4,608	-
資產合計	857,047,546	102	953,345,163	100
負債				
應付受益權單位買回款	12,486,508	2	-	-
應付經理費（附註七及九）	1,455,323	-	1,638,037	-
應付保管費（附註七）	189,188	-	212,944	-
其他應付款	120,000	-	120,000	-
負債合計	14,251,019	2	1,970,981	-
淨資產	$ 842,796,527	100	$ 951,374,182	100
發行在外受益權單位	32,802,699.2		44,852,289.3	
每單位平均淨資產	$25.69		$21.21	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張偉　　總經理：張一明　　會計主管：陳亞榛

保德信證券投資信託股份有限公司

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金

投資明細表

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投資種類	金額 112年12月31日	金額 111年12月31日	佔已發行股份總數之百分比 112年12月31日	佔已發行股份總數之百分比 111年12月31日	佔淨資產百分比 112年12月31日	佔淨資產百分比 111年12月31日
股票－按市值計價						
德　國						
德意志電信	$ 11,889,780	$ 12,816,218	-	-	1	1
Scout24 公司	3,921,259	-	-	-	1	-
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2,710,118	5,187,484	-	-	-	-
福斯股份有限公司（VOW GR）	-	7,348,832	-	-	-	1
西班牙電信德國控股公司	-	5,731,243	-	-	-	1
寶馬汽車	-	5,444,121	-	-	-	1
小　計	18,521,157	36,527,898			2	4
加 拿 大						
阿里門泰森·庫世塔德公司	8,186,402	-	-	-	1	-
一元店公司	7,228,683	8,074,786	-	-	1	1
George Weston Ltd	6,136,275	7,613,100	-	-	1	1
Empire Co Ltd	3,268,639	-	-	-	-	-
Loblaw Cos Ltd	-	8,246,857	-	-	-	1
Quebecor Inc	-	4,550,684	-	-	-	-
小　計	24,819,999	28,485,427			3	3
瑞　士						
斯沃琪集團	-	10,458,654	-	0.01	-	1
西 班 牙						
印地紡集團	7,765,035	-	-	-	1	-
芬　蘭						
埃利莎公司	-	2,299,766	-	-	-	-
法　國						
PUBLICIS SA	11,978,909	10,701,303	-	-	1	1
家樂福有限公司	6,749,340	-	-	-	1	-
La Francaise des Jeux SAEM	4,123,431	9,930,512	-	-	1	1
路易威登	3,487,193	16,697,354	-	-	-	2
萊雅有限責任公司	-	12,452,948	-	-	-	1
索迪斯有限責任公司	-	6,445,995	-	-	-	1
小　計	26,338,873	56,228,112			3	6

（接次頁）

（承前頁）

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
英國						
聯合利華公開有限公司	$ 13,985,992	$ 3,087,782	-	-	1	-
英美菸草公開有限公司	9,985,904	14,537,384	-	-	1	2
Next 公開有限公司	7,948,099	-	-	-	1	-
帝國品牌公開有限公司	7,642,164	11,086,149	-	-	1	1
特易購	7,053,620	-	-	-	1	-
JD 運動時尚公開有限公司	6,499,074	-	-	-	1	-
帝亞吉歐公開有限公司	-	15,873,430	-	-	-	2
博柏利集團公開有限公司	-	9,367,822	-	-	-	1
WPP 公開有限公司	-	8,478,332	-	-	-	1
自由全球公司	-	7,159,877	-	-	-	1
COMPASS GROUP PLC	-	3,185,522	-	-	-	-
小計	53,114,853	72,776,298			6	8
香港						
萬洲國際	7,538,699	5,716,117	-	-	1	-
義大利						
可口可樂希臘瓶裝公司	-	8,288,997	-	-	-	1
盟可睦股份公司	-	4,862,591	-	-	-	-
小計	-	13,151,588			-	1
日本						
日本煙草公司	8,321,320	13,544,746	-	-	1	1
馬自達汽車公司	7,639,709	7,010,800	-	-	1	1
速霸陸公司	6,652,993	4,007,375	-	-	1	-
鈴木汽車	4,340,640	-	-	-	1	-
住友電氣工業有限公司	4,266,958	-	-	-	1	-
泛太平洋國際控股公司	4,253,932	-	-	-	1	-
科樂美集團公司	4,185,167	-	-	-	-	-
豐田汽車公司	4,122,996	-	-	-	-	-
Nexon 有限公司	3,753,444	-	-	-	-	-
本田汽車	2,876,623	-	-	-	-	-
任天堂有限公司	-	11,062,692	-	-	-	1
日本電信電話	-	11,634,579	-	-	-	1
DENTSU INC	-	7,778,186	-	-	-	1
Capcom Co Ltd	-	5,384,248	-	-	-	1
史克威爾艾尼克斯控股有限公司	-	4,988,946	-	-	-	1
小計	50,413,782	65,411,572			6	7
葡萄牙						
Jeronimo Martins, SGPS 公司	-	7,599,068	-	-	-	1

（接次頁）

（承前頁）

投資種類	金額 112年12月31日	金額 111年12月31日	佔已發行股份總數之百分比 112年12月31日	佔已發行股份總數之百分比 111年12月31日	佔淨資產百分比 112年12月31日	佔淨資產百分比 111年12月31日
瑞　典						
Essity AB	$ 4,098,234	$ -	-	-	-	-
挪　威						
Telenor ASA	4,392,284	-	-	-	1	-
荷　蘭						
皇家阿霍德德爾海茲公眾	2,231,238	-	-	-	-	-
新加坡						
雲頂新加坡有限公司	4,675,038	-	-	-	1	-
美　國						
Alphabet 公司	91,567,563	81,196,680	-	-	11	9
Meta 平台公司	60,323,837	29,119,758	-	-	7	3
亞馬遜公司	53,474,749	38,176,186	-	-	6	4
寶僑公司	29,622,196	22,339,702	-	-	4	2
網飛公司	23,942,810	1,720,484	-	-	3	-
特斯拉公司	22,681,987	17,248,708	-	-	3	2
百事可樂	22,446,139	31,067,161	-	-	3	3
康卡斯特	18,194,352	10,201,658	-	-	2	1
沃爾瑪公司	15,020,655	17,851,758	-	-	2	2
雀　巢	14,959,916	19,556,148	-	-	2	2
AT&T 公司	12,601,427	19,221,366	-	-	2	2
好市多	12,172,535	21,027,303	-	-	1	2
縉客控股公司	11,992,618	9,282,783	-	-	1	1
繁星聯盟公眾有限公司	11,489,974	9,077,413	-	-	1	1
TJX 公司	11,112,046	-	-	-	1	-
可口可樂	9,981,598	11,134,014	-	-	1	1
ALTRIA GROUP INC	9,918,800	14,738,459	-	-	1	2
D.R. Horton 公司	9,809,321	-	-	-	1	-
目標百貨公司	9,678,163	-	-	-	1	-
羅斯百貨公司	9,438,332	-	-	-	1	-
奧賴利汽車公司	9,344,227	13,477,606	-	-	1	1
卡夫亨氏公司	9,021,038	5,000,491	-	-	1	1
Archer-Daniels-Midland Co	8,878,727	10,834,704	-	-	1	1
萊納房屋公司	8,703,414	-	-	-	1	-
美商藝電公司	8,455,964	-	-	-	1	-
皇家加勒比國際遊輪有限公司	8,309,979	-	-	-	1	-
家得寶	8,307,947	23,957,589	-	-	1	3
參當勞公司	8,156,346	4,450,864	-	-	1	-

（接次頁）

（承前頁）

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
理想國演藝股份有限公司	$ 8,055,029	$ -	-	-	1	-
克羅格	8,007,912	7,597,742	-	-	1	1
普得集團公司	7,931,167	-	-	-	1	-
星座品牌公司	7,482,197	-	-	-	1	-
金百利克拉克	7,095,759	-	-	-	1	-
通用磨坊公司	6,006,234	10,041,977	-	-	1	1
德克斯戶外用品公司	5,752,375	-	-	-	1	-
露露檸檬公司	5,657,219	-	-	-	1	-
ULTA BEAUTY INC	5,331,185	9,362,731	-	-	1	1
藍威斯頓控股公司	4,959,964	-	-	-	1	-
智遊網集團公司	4,683,927	3,577,727	-	-	1	-
金寶湯公司	4,109,589	8,713,395	-	-	1	1
威瑞森電信公司	3,684,696	5,057,362	-	-	-	1
華特迪士尼公司	3,607,582	8,003,733	-	-	-	1
菲利浦莫里斯國際公司	3,412,028	3,232,274	-	-	-	-
高露潔-棕欖公司	3,165,254	-	-	-	-	-
萬豪國際集團(馬里蘭)	2,703,109	9,144,228	-	-	-	1
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	1,693,160	5,252,492	-	-	-	1
羅威公司	-	12,236,524	-	-	-	1
純正零件公司	-	10,869,416	-	-	-	1
好時公司	-	10,666,578	-	-	-	1
曳引車供應公司	-	9,671,730	-	-	-	1
一元雜貨	-	9,074,214	-	-	-	1
邦吉有限公司	-	8,731,651	-	-	-	1
流明科技公司	-	6,572,126	-	-	-	1
T-Mobile 美國公司	-	6,448,680	-	-	-	1
BRP INC/CA- SUB VOTING	-	6,081,734	-	-	-	1
高樂氏公司	-	5,602,030	-	-	-	1
LKQ 公司	-	5,445,180	-	-	-	1
福特汽車公司	-	4,749,883	-	-	-	1
自由傳媒公司-自由天狼星 XM	-	4,224,960	-	-	-	-
康尼格拉品牌公司	-	4,159,398	-	-	-	-
Bath & Body Works 公司	-	3,882,106	-	-	-	-
電子灣拍賣網站公司	-	3,820,382	-	-	-	-
自由傳媒公司-自由一級方程式	-	2,753,586	-	-	-	-
福斯公司	-	2,331,505	-	-	-	-
小計	622,945,046	597,986,179			74	63

（接次頁）

（承前頁）

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
股票總額	$ 826,854,238	$ 896,640,679			98	94
銀行存款	28,878,350	54,437,063			4	6
其他資產減負債後之淨額	(12,936,061)	296,440			(2)	-
淨資產	$ 842,796,527	$ 951,374,182			100	100

註：投資明細係按照投資國家分類（股票係以涉險國家進行分類）。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張偉　　總經理：張一明　　會計主管：陳亞榛

保德信證券投資信託股份有限公司

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金

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：新台幣元

	112年度		111年度	
	金額	%	金額	%
年初淨資產	$ 951,374,182	113	$1,503,684,278	158
收入（附註三）				
現金股利	18,206,964	2	18,925,722	2
利息收入	408,900	-	100,093	-
其他收入	826	-	941	-
收入合計	18,616,690	2	19,026,756	2
費　　用				
經理費（附註七及九）	17,277,127	2	21,758,224	2
保管費（附註七）	2,246,013	-	2,828,565	-
所得稅費用（附註三）	3,827,524	1	4,275,082	1
會計師費用	207,290	-	205,994	-
其他費用	174,208	-	73,902	-
費用合計	23,732,162	3	29,141,767	3
年度淨投資損失	(5,115,472)	(1)	(10,115,011)	(1)
發行受益權單位價款	171,683,135	20	171,383,117	18
買回受益權單位價款	(450,294,082)	(53)	(415,600,179)	(44)
已實現資本損益變動（附註三）	28,751,786	3	56,246,473	6
已實現匯兌損益變動（附註三）	56,500	-	86,200	-
未實現資本損益變動（附註三）	140,003,602	17	(426,078,520)	(45)
未實現匯兌損益變動（附註三）	6,336,876	1	71,767,824	8
年底淨資產	$ 842,796,527	100	$ 951,374,182	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張偉　　總經理：張一明　　會計主管：陳亞榛

保德信證券投資信託股份有限公司

PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金

財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另予註明者外，金額係以新台幣元為單位）

一、概　　述

本基金業經金管會 110 年 6 月 24 日金管證投字第 1100338417 號函核准，修正本基金名稱由「保德信全球消費商機證券投資信託基金」變更為「PGIM 保德信全球消費商機證券投資信託基金」，並以 110 年 11 月 30 日為更名基準日。

本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他有關法令，在國內設立之證券投資信託基金，於 97 年 6 月 13 日成立並開始投資。本基金為開放式股票型基金，經核准發行金額為 100 億元。

本基金之經理公司於 104 年 1 月 13 日經董事會決議本基金與「保德信全球優質股息成長證券投資信託基金」合併，以本基金為存續基金，「保德信全球優質股息成長證券投資信託基金」為消滅基金，業經金管會於 104 年 2 月 2 日金管證投字第 1040002831 號函核准，並以 104 年 4 月 9 日為合併基準日。

本基金主要投資於中華民國境內與全球 39 個國家及地區之消費事業及其相關業務類股。投資目標係追求長期之投資利得及維持收益之安定。另為避險目的得從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新臺幣對外幣間匯率選擇權交易或外幣間匯率避險（Proxy Hedge）及其他經金管會核准之匯率避險工具之交易方式，並應符合中華民國之中央銀行或金管會之相關規定。

本基金得投資中華民國境內之上市或上櫃公司股票、承銷股票、興櫃股票、基金受益憑證（包括指數股票型基金－ETF）、台灣存託憑證、政府公債、公司債（含次順位公司債）、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券（含次順位金融債券）、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、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、依不動產證券化條例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。另本基金投資於全球39個國家及地區之證券集中交易市場及其他經金融監督管理委員會（金管會）核准之店頭市場交易之股票（含承銷股票）存託憑證、基金受益憑證、基金股份、投資單位（包括放空型 ETF 及商品 ETF）；符合金管會規定之信用評等規定，由國家或機構所保證或發行於上述之全球39個國家及地區交易之債券及經金管會核准得於中華民國境內募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之基金受益憑證、基金股份或投資單位。

本基金之經理公司為保德信證券投資信託股份有限公司（以下簡稱「經理公司」），保管機構為臺灣中小企業銀行股份有限公司。複委任美國道富銀行為國外受託保管機構，負責保管本基金在中華民國境外之財產。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於113年2月16日經本基金之經理公司管理階層核准通過。

三、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本財務報表係依照證券投資信託基金之有關法令暨企業會計準則公報及其解釋編製。

(二) 重大會計政策之彙總說明

股　　票

股票於成交日按實際成本入帳。對所投資股票之價值係以下列方式評價：

國外股票因時差問題需於次一營業日以中華民國下午二點前取得各所在國或地區證券交易市場之前一日收盤價格為準，若無前一日收盤價者，則以最近之收盤價格為準。前項收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益。

證券交易損益、股利及利息收入

證券交易係於成交日入帳，出售成本係採移動平均法計算，出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。

股利及利息收入均按應計基礎計算。取得現金股利於除息日列為當期收入；取得配發之股票股利，則於除權日註記增加之股數，並重新計算每股成本。

稅　　捐

國外股利收入及資本利得由給付人於給付時及處分時按各國規定扣繳率扣繳之稅額，列為所得稅費用。

國內利息收入被扣繳之稅額，依財政部 91 年 11 月 27 日台財稅字第 0910455815 號函之規定，信託基金之信託利益，未於各項收入發生年度內分配予受益憑證持有人者，其被扣繳之稅額不得申請退還；因是列為利息收入減項。

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。在期末則按即期匯率，折合成新台幣後編製財務報表。匯率之取決按計算日取得中華民國前一營業日路孚特所示各該外幣對美元之收盤匯率將外幣換算成美元，再按計算日取得中華民國前一營業日外匯市場所示美元對新台幣之收盤匯率換算為新台幣。但基金保管機構及國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯率，其匯率以實際匯款時之匯率為準。

如計算日無法取得路孚特所提供之外幣匯率時，以彭博資訊所提供之前一營業日外幣匯率為準，如亦無法取得彭博資訊所提供之前一營業日匯率時，以中華民國外匯市場之前一營業日匯率計算。如中華民國外匯交易市場之交易方式變更為全天候交易而無每日收盤匯率時，則依上述取得匯率之時間及方式計算美元對新臺幣之匯率。

因外幣換算而產生之損失或利益，列為未實現兌換損益。外幣現金實際兌換為新台幣時，因適用不同於原列帳匯率所產生之損失或利益，則列為已實現兌換損益。

遠期外匯合約

遠期外匯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。評價數值為正值時，列為應收遠期外匯款；評價數值為負值時，列為應付遠期外匯款。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，經理公司之管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

經理公司之管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

五、銀行存款

	112年12月31日			111年12月31日		
幣別	原幣金額		約當新台幣金額	原幣金額		約當新台幣金額
新台幣			$ 18,581,920			$ 39,340,457
美元	USD	331,023.69	10,174,013	USD	482,274.80	14,809,695
歐元	EUR	54.86	1,863	EUR	30.76	1,007
英鎊	GBP	3,051.84	119,519	GBP	7,150.11	263,964
澳幣	AUD	48.71	1,021	AUD	48.71	1,014
瑞典克朗	SEK	4.07	12	SEK	-	-
丹麥克朗	DKK	0.52	2	DKK	0.52	2
加幣	CAD	-	-	CAD	923.40	20,924
			$ 28,878,350			$ 54,437,063

六、交易成本

本基金於民國112及111年度之交易手續費分別為1,418,031元及1,168,909元，證券交易稅等其他成本分別為347,530元及393,863元。

七、經理費及保管費

本基金應付經理公司及保管機構之服務酬勞，係依基金每日淨資產價值分別按每年百分之二（2%）及百分之零點二六（0.26%）逐日計算並按月給付。基金成立屆滿6個月後，除信託契約規定之特殊情形外，投資於上市或上櫃公司股票、承銷股票、興櫃股票及存託憑證之總額未達淨資產價值之百分之七十者，經理費減半計收。

八、收益之分配

依據本基金之信託契約規定，本基金之收益全部併入本基金淨資產價值，不予分配；因是，本基金亦無需編製可分配收益表。

九、關係人交易

本基金之關係人交易如下：

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
保德信證券投資信託股份有限公司（保德信投信）	本基金之經理公司
美商保德信保險股份有限公司（保德信保險）	本基金經理公司之母公司

(二) 關係人交易

	112年度	111年度
經理費－保德信投信	$17,277,127	$21,758,224

	112年12月31日	111年12月31日
應付經理費－保德信投信	$1,455,323	$1,638,037

十、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金於112及111年度無未到期之衍生性金融商品。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之股票價值將隨投資個股之股價波動而變動。

本基金從事遠期外匯合約，係為規避以外幣計價之淨資產因匯率變動產生之風險，故市場匯率變動所產生之損益係鎖定預期匯率而產生。

2. 信用風險

金融資產受到基金之交易對方或投資標的發行人未能履行合約之潛在影響，其影響包括基金所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額等。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。

3. 流動性風險

本基金投資之股票及其他金融資產大多具活絡市場，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，故變現之流動風險甚低。

遠期外匯合約到期時係就兩種貨幣之約定匯率與結算日匯率差額計算應收付金額，112 及 111 年底均無從事遠期外匯商品交易，故無重大之流動性風險。

(三) 風險管理政策及目標

本基金因持有大量金融商品部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金已建立相關風險控管機制，風險控制及避險策略如下：

風險控制

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（包含市場風險及信用風險）。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並透過限額管理及停損等管理機制，藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；另本基金經理公司隸屬之集團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集團核准之金融機構，以管理所面臨之風險。

避險策略

本基金之避險策略係以達成規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公允價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。本基金為避險目的而訂定遠期外匯合約，主要係為規避外幣淨投資因匯率變動產生之風險。

十一、具重大影響之外幣資產及負債

本基金具重大影響之外幣資產及負債資訊如下：

	112年12月31日			111年12月31日		
	原　幣	匯　率	新　台　幣	原　幣	匯　率	新　台　幣
股票－按市值計算						
美　元	$19,407,683.63	30.7350	$ 596,495,156	$18,575,965.90	30.7080	$ 570,430,761
銀行存款						
美　元	331,023.69	30.7350	10,174,013	482,274.80	30.7080	14,809,695
應收股利						
美　元	20,098.75	30.7350	617,735	15,688.82	30.7080	481,772