

瀚亞證券投資信託股份有限公司

瀚亞巴西證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告

民國 112 年度及 111 年度

瀚亞證券投資信託股份有限公司
瀚亞巴西證券投資信託基金
會計師查核報告

財審報字第 23002744 號

瀚亞巴西證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

瀚亞證券投資信託股份有限公司經理之瀚亞巴西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，足以允當表達瀚亞巴西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，與瀚亞巴西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。

經理公司對財務報表之責任

經理公司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，經理公司之責任亦包括評估瀚亞巴西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，除非經理公司意圖清算瀚亞巴西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，惟其目的非對瀚亞巴西證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估經理公司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，對經理公司採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使瀚亞巴西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瀚亞巴西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 羅蕉森



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1070323061 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 2 1 日



瀚亞證券投資信託股份有限公司
 瀚亞上市證券資產信託基金
 淨資產報告書
 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				
上市股票—按市價計值 (民國112年及111年12月31日 成本為\$734,035,226及 \$794,262,613)(附註九)	\$ 948,577,569	95.89	\$ 816,084,494	94.54
銀行存款(附註六及九)	38,018,999	3.84	56,596,521	6.56
應收出售證券款(附註九)	3,621,796	0.37	-	-
應收發行受益憑證款	744,000	0.08	153,000	0.02
應收股利(附註九)	12,086,400	1.21	10,440,068	1.20
應收利息	27,062	-	13,720	-
其他應收款	18	-	-	-
資產合計	<u>1,003,075,844</u>	<u>101.39</u>	<u>883,287,803</u>	<u>102.32</u>
負 債				
應付買入證券款(附註九)	-	-	(15,965,021)	(1.85)
應付買回受益憑證款	(11,800,860)	(1.19)	(2,348,919)	(0.27)
應付經理費(附註五)	(1,665,962)	(0.17)	(1,431,874)	(0.17)
應付保管費	(216,575)	(0.02)	(186,146)	(0.02)
其他應付款	(117,526)	(0.01)	(125,476)	(0.01)
負債合計	<u>(13,800,923)</u>	<u>(1.39)</u>	<u>(20,057,436)</u>	<u>(2.32)</u>
淨資產	<u>\$ 989,274,921</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 863,230,367</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	<u>148,947,957.7</u>		<u>177,857,108.5</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 6.64</u>		<u>\$ 4.85</u>	

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：





瀚亞證券投資信託股份有限公司
 瀚亞基金證券投資信託基金
 披露明細表
 民國112年及111年12月31日

單位：新台幣元

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份/面額/受益權 單位數總數之百分比(註1)		佔淨資產百分比(註2)	
	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						
BRAZIL						
TUPY ORD NPV	\$ 16,035,692	\$ 14,181,736	0.06	0.06	1.62	1.64
C&A MODAS LTDA ORD NPV	13,436,530	9,721,766	0.09	0.24	1.36	1.13
VIBRA ENERGIA SA ORD NPV	33,615,870	25,479,060	0.02	0.02	3.40	2.95
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA ORD NPV	9,963,779	4,865,165	-	-	1.01	0.56
BANCO DO BRASIL S.A. ORD NPV	37,364,228	29,205,899	-	0.01	3.78	3.38
VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO ORD NPV	19,926,232	15,648,504	0.19	0.35	2.01	1.81
AMBEV ORD NPV	20,723,400	15,195,852	-	-	2.09	1.76
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS ORD NPV	29,866,672	23,681,122	0.02	0.02	3.02	2.74
IOCHPE MAXION SA ORD NPV	13,841,711	11,885,525	0.11	0.11	1.40	1.38
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO ORD NPV	40,937,858	38,867,772	0.01	0.01	4.14	4.50
PETRO RIO SA ORD NPV	18,124,664	12,692,066	0.01	0.01	1.83	1.47
SENDAS DISTRIBUIDORA SA ORD NPV	26,274,298	12,150,507	0.02	0.01	2.66	1.41
ITAU UNIBANCO HLDG SA PREF SHS NPV	76,925,458	59,693,140	0.01	0.01	7.78	6.92
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (CEMIG) PREFERENCE SHARES ORD BRL5	16,936,606	18,130,747	0.02	0.02	1.71	2.10
CAMIL ALIMENTOS SA ORD NPV	18,138,856	15,980,625	0.10	0.09	1.83	1.85
BANCO BRADESCO S.A. PREFERENCE SHARES ORD NPV	78,662,894	70,062,432	0.01	0.01	7.95	8.12
YDUQS PART ORD NPV	7,057,725	11,269,985	0.02	0.06	0.71	1.31
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO ORD NPV	8,356,569	11,562,679	-	0.01	0.85	1.34
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS S.A. PREFERENCE A SHS ORD NPV	20,479,700	14,842,902	0.06	0.07	2.07	1.72
WEG S.A. ORD NPV	14,172,401	17,972,439	-	-	1.43	2.08
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS) PREFERENCE SHARES ORD NPV	96,493,678	73,238,542	0.01	0.01	9.75	8.48
RAIZEN SA - PREFERENCE PREF ORD NPV	27,476,879	-	0.08	-	2.78	-
COMPANHIA VALE DO RIO DOCE (CVRD) ORD NPV	96,926,239	82,584,986	-	-	9.80	9.57
NEOENERGIA SA ORD NPV	17,874,121	-	0.01	-	1.81	-
MAGAZINE LUIZA ORD NPV	2,744,103	4,370,088	-	-	0.28	0.51
NATURA &CO HOLDING SA ORD NPV	4,796,388	3,100,246	-	-	0.49	0.36
KLABIN SA PREFERENCE SHS NPV	8,449,730	7,243,163	0.01	0.01	0.85	0.84
CENTRAIS ELET BRASILEIRAS SA PREF B SHS ORD NPV	7,644,182	17,514,453	0.01	0.02	0.77	2.03
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA ORD NPV	43,601,132	37,589,741	0.01	0.01	4.41	4.35
BRADSPAR SA PREFERENCE SHS ORD NPV	29,404,604	72,849,423	0.07	0.17	2.97	8.44
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES ORD-NPV	12,586,798	-	-	-	1.27	-
LOJAS RENNER S.A. ORD NPV	18,215,938	7,904,487	0.02	0.01	1.84	0.92
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS S.A. ORD NPV	11,731,947	12,340,709	-	-	1.19	1.43



瀚亞證券投資基金(股)
 瀚亞證券有限公司
 民國112年12月31日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份/面額/受益權 單位數總數之百分比(註1)		佔淨資產百分比(註2)	
	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						
BRAZIL						
ITAUSA SA PEF	\$ 27,504,918	\$ 19,610,898	0.01	0.01	2.78	2.27
PAGSEGURO DIGITAL LTD COM USD0.000025	22,285,769	-	0.03	-	2.25	-
TIM SA ORD NPV	-	20,187,852	-	0.01	-	2.34
LOCALIZA RENT A CAR SA ORD NPV	-	5,549,272	-	-	-	0.64
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS) ORD NPV	-	9,229,237	-	-	-	1.07
JBS ORD NPV	-	5,242,754	-	-	-	0.61
LOCALIZA RENT A CAR SA RTS (JAN2023)	-	4,875	-	-	-	-
XP INC - BDR BDR (1 BDR REPS 1.0000 ORD SHRS)	-	4,433,845	-	-	-	0.51
	<u>948,577,569</u>	<u>816,084,494</u>			<u>95.89</u>	<u>94.54</u>
上市股票合計	948,577,569	816,084,494			95.89	94.54
銀行存款	38,018,999	56,596,521			3.84	6.56
其他資產減負債後之淨額	<u>2,678,353</u>	<u>(9,450,648)</u>			<u>0.27</u>	<u>(1.10)</u>
淨資產	<u>\$ 989,274,921</u>	<u>\$ 863,230,367</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>


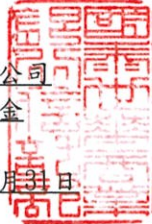
註1：持有之投資庫存佔已發行股份/面額/受益權單位數總數百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。
 註2：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。
 註3：股票係依涉險國家分類。

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：

 瀚亞證券投資信託股份有限公司
 瀚亞證券投資信託基金
 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	%
期初淨資產	\$ 863,230,367	87.26	\$ 852,943,886	98.81
收 入				
利息收入	323,391	0.03	81,520	0.01
股利收入	59,085,146	5.97	83,310,704	9.65
其他收入	502	-	1,027	-
收入合計	59,409,039	6.00	83,393,251	9.66
費 用				
經理費(附註五)	(17,785,528)	(1.80)	(18,378,261)	(2.13)
保管費	(2,312,128)	(0.23)	(2,389,160)	(0.28)
會計師費用	(194,992)	(0.02)	(194,970)	(0.02)
其他費用	(13,948)	-	(2,037)	-
費用合計	(20,306,596)	(2.05)	(20,964,428)	(2.43)
本期淨投資收益	39,102,443	3.95	62,428,823	7.23
發行受益權單位價款	365,382,071	36.93	384,017,485	44.49
買回受益權單位價款	(535,008,654)	(54.08)	(587,413,675)	(68.05)
已實現資本損益(附註八)	62,955,831	6.37	93,157,088	10.79
未實現資本損益淨變動	193,612,863	19.57	58,096,760	6.73
期末淨資產	\$ 989,274,921	100.00	\$ 863,230,367	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：

 Whey Nao
 YEO

總經理：


會計主管：


瀚亞證券投資信託股份有限公司

瀚亞巴西證券投資信託基金

財務報表附註

民國 112 年及 111 年 2 月 31 日

單位：新台幣元

一、概述、成立及營運

(一)瀚亞巴西證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 99 年 1 月 6 日奉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(以下簡稱金管會)證券期貨局(以下簡稱證期局))之核准成立,為股票型開放式證券投資信託基金。依照有關法令及基金之證券投資信託契約規定,本基金主要係投資於巴西證券交易市場交易之股票(含承銷股票)、受益憑證(含指數股票型基金)、基金股份、投資單位或存託憑證;墨西哥證券交易所交易之股票,且該股票發行公司之每年營收至少百分之三十五(含)來自巴西;巴西企業所發行而於美國證券交易所或經金管會核准之美國店頭市場交易之存託憑證及股票;經金管會核准或申報生效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投資於巴西證券交易市場交易之股票、受益憑證、基金股份或投資單位之單一國家型境外基金及符合金管會所定之信用評等等級,由巴西政府或巴西債券發行機構所保證或發行,並於巴西、美國、英國、瑞士、盧森堡、日本、新加坡及香港等國交易之債券。因本基金經理公司保誠證券投資信託股份有限公司,於民國 100 年 12 月 16 日,經報證期局依金管證投字第 1000061570 號函核准,更名為瀚亞證券投資信託股份有限公司,故本基金於民國 100 年 12 月 30 日,報證期局依金管證投字第 1000063383 號函核准,更名為瀚亞巴西證券投資信託基金。

(二)本基金由瀚亞證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及國泰世華商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

(三)依本基金證券投資信託契約規定,收益全部併入本基金資產,不予分配。

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 21 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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。

外幣交易事項

- (一) 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，列入已實現資本損益。各外幣換算成新台幣之即期匯率取決，係依證券投資信託契約規定換算為美金後，再按計算日自所約定之價格資訊提供機構取得之外匯收盤匯率換算為新台幣。
- (二) 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，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，列入未實現資本損益淨變動。

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，成本之計算採移動平均法。每日對所投資股票之價值依證券投資信託契約規定計算市價，上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準，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淨變動；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。

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。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬，係分別按基金淨資產價值，依年費率 2.00% 及 0.26%，逐日累計計算，並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 6 個月後，除信託契約規定之特殊情形外，投資於上市、上櫃公司股票(含承銷股票)及巴西企業所發行而於美國證券交易所或經金管會核准之美國店頭市場交易之存託憑證及股票之總金額未達本基金淨資產價值之 70% 部分，經理公司報酬應減半計收。

稅 捐

本基金賦稅事項係依(91)台財稅字第 0910455815 號函及其他有關法令辦理，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，因本基金之收益不予分配，故所取具之扣繳稅額，依上述規定不得申請退還。投資於各投資所在國及地區之資產及其交易產生之各項所得，均應依各投資所在國及地區由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

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、關係人交易事項

(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>

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
瀚亞投信	\$				17,785,528	\$			18,378,261	

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>
瀚亞投信	\$				1,665,962		\$		1,431,874			

六、銀行存款

	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>年</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>年</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>				
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	TWD		10,958,579		\$		10,958,579		TWD	29,852,597.00		\$		29,852,597								
美元	USD		726,167.92				22,306,426		USD	270,018.76				8,291,736								
巴西幣	BRL		751,557.57				4,753,994		BRL	3,176,915.46				18,452,188								
					\$		38,018,999					\$		56,596,521								

七、財務風險資訊

(一)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，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；

本基金隸屬之集團定期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。

(二) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外上市公司股票等，故股價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。另投資國外證券所產生之匯率變動風險，將視情況訂定遠期外匯合約規避部份基金投資之匯率風險。

(三) 信用風險

因本基金從事之股票交易主要係透過集中交易市場下單交易，故無重大之信用風險。

(四) 流動性風險

本基金投資之股票均具活絡市場，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，故不致有重大之流動性風險。

八、交易成本

交易成本主要為交易手續費及證券交易稅，列為證券買入之加項成本及證券賣出價款之減項，交易手續費包含為完成基金投資標的之交易或交割費用及經紀商手續費等；證券交易稅為依據投資交易地區相關法令繳交之相關賦稅，本基金於民國 112 年及 111 年度之交易手續費分別為\$761,203 及\$992,375，證券交易稅分別為\$255,854 及\$250,762。

九、本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金具重大匯率波動之外幣資產負債資訊如下：

	1 1 2 年 1 2 月 3 1 日				1 1 1 年 1 2 月 3 1 日			
	原幣金額	匯率	新台幣金額		原幣金額	匯率	新台幣金額	
上市股票								
巴西幣	146,437,210.84	6.3255	\$ 926,291,800		140,505,363.84	5.8082	\$ 816,084,494	
銀行存款								
巴西幣	751,557.57	6.3255	4,753,994		3,176,915.46	5.8082	18,452,188	
應收出售證券款								
巴西幣	572,568.67	6.3255	3,621,796		-	5.8082	-	
應收股利								
巴西幣	1,910,735.65	6.3255	12,086,400		1,797,467.79	5.8082	10,440,068	
應付買入證券款								
巴西幣	-	6.3255	-		2,748,699.59	5.8082	15,965,021	