

復華證券投資信託股份有限公司  
復華新興收益傘型證券投資信託基金之  
復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
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

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益證券投資信託基金 公鑒：

## 查核意見

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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，足以允當表達復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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，與復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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。

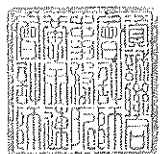
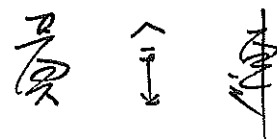
本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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，惟其目的非對復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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，以及使復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益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）。

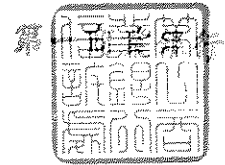
資誠聯合會計師事務所

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 113 年 2 月 16 日



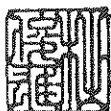
復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收市證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
 淨資產價值報告書  
 民國112年及111年12月31日

單位：新臺幣元

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	%	金額	%
<b>資 產</b>				
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\$128,431,626及\$0) (附註三)	\$ 132,224,314	7.91	\$ -	-
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\$0及\$86,924,093) (附註三及八)	-	-	86,416,027	3.84
債券—按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$1,452,341,626及\$2,151,503,423) (附註三及七)	1,466,558,719	87.71	2,086,682,477	92.75
銀行存款	33,367,083	1.99	52,426,723	2.33
期貨交易保證金(附註三及五)	16,121,589	0.96	11,601,258	0.51
應收外匯交割款	174,372	0.01	12,000	-
遠期外匯重評價資產(附註三及五)	19,002,861	1.14	-	-
應收利息	14,837,795	0.89	22,195,992	0.99
資產合計	<u>1,682,286,733</u>	<u>100.61</u>	<u>2,259,334,477</u>	<u>100.42</u>
<b>負 債</b>				
應付買入證券款	( 7,975,375)	( 0.48)	-	-
應付買回受益憑證款	( 512,513)	( 0.03)	( 1,227,597)	( 0.06)
遠期外匯重評價負債(附註三及五)	-	-	( 5,951,689)	( 0.27)
應付經理費(附註三及八)	( 1,448,889)	( 0.09)	( 1,888,331)	( 0.08)
應付保管費(附註三)	( 231,819)	( 0.01)	( 312,797)	( 0.01)
其他應付款	( 74,000)	-	( 72,000)	-
負債合計	<u>( 10,242,596)</u>	<u>( 0.61)</u>	<u>( 9,452,414)</u>	<u>( 0.42)</u>
淨 資 產	<u>\$ 1,672,044,137</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 2,249,882,063</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	147,012,792.1		201,413,138.7	
每單位平均淨資產	<u>\$ 11.37</u>		<u>\$ 11.17</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：

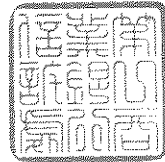


總經理：



會計主管：





復華證券信託股份有限公司  
 復華新興收益型證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
 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
<b>上市受益憑證</b>						
國家別：美國						
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	\$ 14,206,375	\$ -	-	-	0.85	-
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	8,277,355	-	-	-	0.50	-
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C	40,230,819	-	0.27	-	2.41	-
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	69,509,765	-	-	-	4.15	-
上市受益憑證合計	132,224,314	-	-	-	7.91	-
<b>受益憑證</b>						
國家別：臺灣						
復華全球債券證券投資信託基金	-	43,921,963	-	0.48	-	1.95
復華新興收益型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券證券投資信託基金 A類型	-	30,133,769	-	1.06	-	1.34
復華新興人民幣短期收益證券投資信託基金	-	12,360,295	-	2.48	-	0.55
受益憑證合計	-	86,416,027	-	-	-	3.84
<b>債券</b>						
<b>政府公債</b>						
國家別：阿拉伯聯合大公國						
ADGB 0 3/4 09/02/23	-	11,237,944	-	0.02	-	0.50
國家別：安哥拉						
ANGOL 9 1/2 11/12/25	24,244,997	-	0.05	-	1.45	-
國家別：澳大利亞						
ACGB 1 1/4 05/21/32	-	36,095,749	-	0.01	-	1.60
ACGB 4 3/4 04/21/27	21,676,794	43,686,312	-	0.01	1.30	1.94
ACGB 3 1/4 04/21/29	20,513,970	-	-	-	1.23	-
	42,190,764	79,782,061	-	-	2.53	3.54
國家別：巴林						
BHRAIN 6 1/4 11/14/24	30,699,654	52,745,995	0.10	0.17	1.84	2.35
國家別：巴西						
BRAZIL 3 7/8 06/12/30	2,816,187	2,671,750	-	-	0.17	0.12
國家別：加拿大						
CAN 1 06/01/27	21,522,391	51,270,625	0.01	0.02	1.29	2.28
CAN 2 06/01/32	29,830,798	-	0.01	-	1.78	-
	51,353,189	51,270,625	-	-	3.07	2.28
國家別：哥倫比亞						
COLOM 4 02/26/24	-	30,069,581	-	0.05	-	1.34
COLOM 4 1/2 03/15/29	20,147,899	-	0.04	-	1.20	-
COLOM 2 5/8 03/15/23	-	30,574,113	-	0.10	-	1.36
	20,147,899	60,643,694	-	-	1.20	2.70
國家別：埃及						
EGYPT 6.2004 03/01/24	15,181,246	-	0.07	-	0.91	-
EGYPT 5 3/4 05/29/24	-	14,692,703	-	0.04	-	0.65
	15,181,246	14,692,703	-	-	0.91	0.65
國家別：英國						
UKT 4 1/2 06/07/28	20,398,980	-	-	-	1.22	-
UKT 3 3/4 10/22/53	29,231,664	-	-	-	1.75	-
	49,630,644	-	-	-	2.97	-
國家別：希臘						
GGB 1 1/2 06/18/30	46,913,262	-	0.03	-	2.81	-
國家別：肯亞						
KENINT 6 7/8 06/24/24	-	14,182,950	-	0.03	-	0.63
國家別：蒙古						
MONGOL 7 7/8 06/05/29	22,144,014	-	0.20	-	1.32	-

(續次頁)

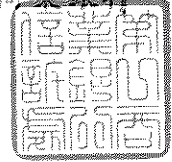


復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興債券投資信託基金之  
 復華新興市場短期債券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國112年及111年12月31日

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：奈及利亞						
NGERIA 7 5/8 11/21/25	\$ 15,232,420	\$ -	0.04	-	0.91	-
國家別：紐西蘭						
NZGB 2 3/4 04/15/25	-	46,541,598	-	0.02	-	2.07
NZGB 4 1/2 04/15/27	19,560,892	-	0.01	-	1.17	-
NZGB 0 1/2 05/15/26	26,612,528	50,983,406	0.02	0.04	1.59	2.27
NZGB 2 05/15/32	65,288,688	15,865,443	0.05	0.02	3.90	0.70
	111,462,108	113,390,447			6.66	5.04
國家別：阿曼						
OMAN 4 1/8 01/17/23	-	30,663,474	-	0.08	-	1.36
國家別：塞內加爾						
SENEGL 6 1/4 07/30/24	-	14,766,556	-	0.10	-	0.66
國家別：美國						
T 2 1/4 03/31/24	-	29,796,956	-	-	-	1.32
T 2 1/2 04/30/24	-	14,919,170	-	-	-	0.66
T 3 06/30/24	-	14,987,243	-	-	-	0.67
	-	59,703,369	-	-	-	2.65
國家別：南非						
SOAF 4.665 01/17/24	-	60,593,639	-	0.13	-	2.69
政府公債小計	432,016,384	566,345,207			25.84	25.17
公司債						
國家別：阿拉伯聯合大公國						
EMAARM 4.564 06/18/24	15,272,836	51,530,173	0.07	0.23	0.91	2.29
國家別：巴林						
OILGAS 7 5/8 11/07/24	-	46,994,756	-	0.20	-	2.09
國家別：巴西						
BRASKM 6.45 02/03/24	-	36,990,734	-	0.16	-	1.64
EMBRBZ 5.05 06/15/25	-	26,947,099	-	0.09	-	1.20
SUZANO 4 01/14/25	-	14,970,457	-	0.08	-	0.66
SUZANO 6 01/15/29	-	6,501,568	-	0.01	-	0.29
BRFSBZ 3.95 05/22/23	-	21,284,084	-	0.14	-	0.95
	-	106,693,942	-	-	-	4.74
國家別：智利						
CMPCCI 4 3/4 09/15/24	30,546,594	30,308,489	0.20	0.20	1.83	1.35
國家別：中國						
GLPCHI 4 07/02/24	-	12,968,110	-	0.32	-	0.58
PRXNA 3.257 01/19/27	19,930,818	-	0.07	-	1.19	-
SUNOTG 3 3/4 01/23/23	-	30,671,457	-	0.17	-	1.36
GEELY 3 5/8 01/25/23	-	42,911,238	-	0.47	-	1.91
HUADIA 4 PERP	-	21,817,052	-	0.15	-	0.97
CHPWCN 4.3 PERP	-	7,530,753	-	0.05	-	0.33
HUANEN 2.85 PERP	-	8,992,224	-	0.06	-	0.40
HUANEN 3.08 PERP	-	8,569,098	-	0.06	-	0.38
	19,930,818	133,459,932			1.19	5.93
國家別：哥倫比亞						
ECOPEI 4 1/8 01/16/25	15,036,177	-	0.04	-	0.90	-
國家別：迦納						
KOS 7 1/8 04/04/26	20,585,934	-	0.11	-	1.23	-

(續次頁)

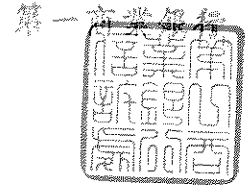


復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益型證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國112年12月31日

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
<b>國家別：印尼</b>						
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	\$ 16,992,998	\$ 16,720,844	0.08	0.08	1.02	0.74
MEDCIJ 6 3/4 01/30/25	-	14,956,946	-	0.10	-	0.66
MEDCIJ 8.96 04/27/29	15,652,567	-	0.10	-	0.94	-
ADROIJ 4 1/4 10/31/24	36,048,835	-	0.16	-	2.15	-
PGASIJ 5 1/8 05/16/24	-	17,622,186	-	0.04	-	0.78
SAKAEI 4.45 05/05/24	12,151,302	14,736,923	0.06	0.08	0.73	0.66
BSDEIJ 5.95 01/23/25	-	14,612,862	-	0.17	-	0.65
	80,845,702	78,649,761			4.84	3.49
<b>國家別：愛爾蘭</b>						
AER 3.15 02/15/24	-	29,697,707	-	0.11	-	1.32
AER 1.15 10/29/23	-	44,303,353	-	0.09	-	1.97
	-	74,001,060			-	3.29
<b>國家別：以色列</b>						
TEVA 6 04/15/24	21,464,801	-	0.06	-	1.28	-
<b>國家別：印度</b>						
ADSEZ 3 3/8 07/24/24	-	20,734,130	-	0.11	-	0.92
GMRLIN 4 3/4 02/02/26	14,831,482	14,348,313	0.17	0.17	0.89	0.64
ONGCIN 3 3/4 05/07/23	-	15,261,569	-	0.10	-	0.68
TATAIN 5.95 07/31/24	6,132,186	6,153,699	0.02	0.02	0.36	0.27
JSTLIN 5.95 04/18/24	27,578,791	27,458,941	0.18	0.18	1.65	1.22
TTMTIN 5 1/2 06/03/24	30,544,750	-	0.33	-	1.83	-
	79,087,209	83,956,652			4.73	3.73
<b>國家別：約旦</b>						
HIKLN 3 1/4 07/09/25	-	14,291,964	-	0.10	-	0.64
<b>國家別：韓國</b>						
KIAMTR 1 04/16/24	42,475,217	28,962,557	0.47	0.33	2.54	1.29
HYUELE 1 01/19/24	23,002,612	29,142,813	0.15	0.20	1.38	1.29
HYUELE 6 1/4 01/17/26	15,554,984	-	0.07	-	0.93	-
HYUELE 3 09/17/24	21,129,606	20,402,764	0.14	0.14	1.26	0.91
SKENER 1 5/8 01/26/24	30,642,488	-	0.33	-	1.83	-
SKENER 2 1/8 01/26/26	36,938,860	-	0.19	-	2.21	-
DAESEC 6 7/8 07/26/26	9,418,464	-	0.08	-	0.56	-
	179,162,231	78,508,134			10.71	3.49
<b>國家別：摩洛哥</b>						
OCPMR 5 5/8 04/25/24	9,224,096	-	0.02	-	0.55	-
<b>國家別：澳門</b>						
SANLTD 5 1/8 08/08/25	30,326,224	-	0.06	-	1.81	-
<b>國家別：墨西哥</b>						
PEMEX 4 7/8 01/18/24	30,671,071	30,072,344	0.07	0.07	1.83	1.34
PEMEX 4 1/4 01/15/25	8,976,341	8,709,403	0.03	0.03	0.54	0.39
PEMEX 6 1/2 03/13/27	22,941,834	22,444,109	0.01	0.01	1.37	1.00
CFELEC 4 7/8 01/15/24	-	30,494,272	-	0.08	-	1.35
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	39,610,285	24,284,378	0.22	0.13	2.37	1.08
	102,199,531	116,004,506			6.11	5.16
<b>國家別：荷蘭</b>						
LOUDRE 5 1/4 06/13/23	-	30,627,545	-	0.33	-	1.36
<b>國家別：菲律賓</b>						
JFCPM 3.9 PERP	38,859,920	36,324,371	0.22	0.22	2.32	1.61
<b>國家別：沙烏地阿拉伯</b>						
ARAMCO 1 1/4 11/24/23	-	74,037,752	-	0.50	-	3.29
ARAMCO 1 5/8 11/24/25	14,484,330	-	0.05	-	0.87	-
	14,484,330	74,037,752			0.87	3.29

(續次頁)



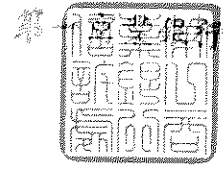
復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益型證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
 投 資 明 細 表 (續)  
 民國 112 年 12 月 31 日

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：新加坡						
MEDCIJ 6.95 11/12/28	\$ 16,158,870	\$ -	0.14	-	0.97	-
國家別：泰國						
MINTTB 3.1 PERP	-	29,943,370	-	0.33	-	1.33
MINTTB 2.7 PERP	28,586,316	40,468,231	0.33	0.50	1.71	1.80
	28,586,316	70,411,601			1.71	3.13
國家別：美國						
HWM 5 1/8 10/01/24	3,350,785	27,110,660	0.01	0.07	0.20	1.20
HWM 6 7/8 05/01/25	-	1,478,001	-	-	-	0.07
HYNMTR 5.95 09/21/26	15,636,739	-	0.07	-	0.94	-
SEC BEN 5 1/8 11/13/26	-	32,330,365	-	0.30	-	1.44
	18,987,524	60,919,026			1.14	2.71
國家別：南非						
SASOL 5 7/8 03/27/24	30,589,624	36,156,828	0.07	0.08	1.83	1.61
GFISJ 5 1/8 05/15/24	-	33,556,535	-	0.22	-	1.49
	30,589,624	69,713,363			1.83	3.10
公司債小計	751,348,737	1,156,433,027			44.93	51.40
金融債券						
國家別：阿拉伯聯合大公國						
FABUH 3.4 08/18/25	-	43,289,762	-	0.28	-	1.93
國家別：中國						
SDBC 3.34 07/14/25	-	45,221,322	-	-	-	2.01
ADBCB 2.99 08/11/26	-	44,615,991	-	0.01	-	1.98
	-	89,837,313	-	-	-	3.99
國家別：印尼						
BEIAIJ 3 7/8 04/06/24	30,573,334	-	0.20	-	1.83	-
國家別：愛爾蘭						
SMBCAC 3.55 04/15/24	18,325,559	-	0.12	-	1.10	-
國家別：印度						
MUTHIN 4.4 09/02/23	-	33,260,971	-	0.20	-	1.48
SHFLIN 4.4 03/13/24	42,758,348	41,594,846	0.19	0.19	2.56	1.85
POWFIN 3 3/4 06/18/24	40,528,864	39,661,725	0.33	0.33	2.42	1.76
	83,287,212	114,517,542			4.98	5.09
國家別：日本						
MITHCC 3.559 02/28/24	45,934,226	-	0.30	-	2.75	-
國家別：韓國						
DAESEC 3 3/8 05/07/24	30,471,293	29,591,150	0.33	0.33	1.82	1.32
國家別：墨西哥						
BSMXB 5 3/8 04/17/25	21,437,263	21,353,729	0.04	0.04	1.28	0.95
BBVASH 4 3/8 04/10/24	38,233,187	-	0.17	-	2.29	-
	59,670,450	21,353,729			3.57	0.95
國家別：阿曼						
NBOBOM 5 5/8 09/25/23	-	9,170,668	-	0.06	-	0.41
國家別：秘魯						
BCP 4 1/4 04/01/23	-	15,293,659	-	0.07	-	0.68
國家別：卡達						
QNBK 3.8 06/17/25	-	21,870,910	-	0.42	-	0.97
國家別：泰國						
MUANTH 3.552 01/27/37	-	12,864,810	-	0.13	-	0.57
國家別：南非						
ABGSJ 6 1/4 04/25/28	-	6,114,700	-	0.05	-	0.27

(續次頁)





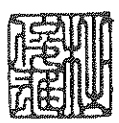
復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期債券投資信託基金  
 投資明細表(續)  
 民國112年及111年12月31日

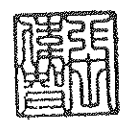
單位：新臺幣元


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：起國際						
AFRFIN 3 7/8 04/13/24	\$ 6,101,881	\$ -	0.04	-	0.36	-
AFRFIN 3 1/8 06/16/25	8,829,643	-	0.04	-	0.53	-
	14,931,524	-			0.89	-
金融債券小計	283,193,598	363,904,243			16.94	16.18
債券合計	1,466,558,719	2,086,682,477			87.71	92.75
證券總計	1,598,783,033	2,173,098,504			95.62	96.59
銀行存款	33,367,083	52,426,723			1.99	2.33
其他資產減負債後淨額	39,894,021	24,356,836			2.39	1.08
淨資產	\$ 1,672,044,137	\$ 2,249,882,063			100.00	100.00

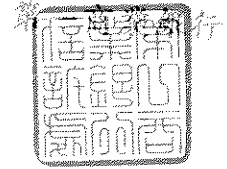
註：(1)受益憑證主係按註冊地進行分類。  
 (2)債券主係按涉險國家進行分類。

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  
 復華新興收益基金證券投資信託基金之  
 復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
 淨資產價值變動表  
 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日


單位：新臺幣元

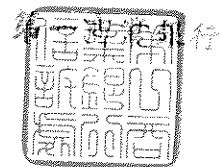
	112 年 度		111 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 2,249,882,063	134.56	\$ 4,157,197,819	184.77
收 入(附註三)				
現金股利	1,466,699	0.09	-	-
利息收入	81,244,898	4.86	107,271,161	4.77
其他收入	38,545	-	60,029	-
收入合計	82,750,142	4.95	107,331,190	4.77
費 用(附註三)				
經理費(附註八)	( 19,856,217)	( 1.19)	( 27,082,948)	( 1.20)
保管費	( 3,237,089)	( 0.19)	( 4,378,535)	( 0.19)
會計師費用	( 104,000)	( 0.01)	( 101,000)	( 0.01)
其他費用	( 377,366)	( 0.02)	( 39,536)	-
費用合計	( 23,574,672)	( 1.41)	( 31,602,019)	( 1.40)
本期淨投資收益	59,175,470	3.54	75,729,171	3.37
發行受益權單位價款(附註三)	685,683,806	41.01	712,290,506	31.66
買回受益權單位價款(附註三)	( 1,296,681,328)	( 77.55)	( 2,473,002,625)	( 109.92)
已實現資本損益變動 (附註三、五及八)	( 309,452,669)	( 18.51)	( 773,156,549)	( 34.36)
未實現資本損益變動 (附註三及五)	283,436,795	16.95	550,823,741	24.48
期末淨資產	\$ 1,672,044,137	100.00	\$ 2,249,882,063	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  
復華新興收益傘型證券投資信託基金之  
復華新興市場短期收益證券投資信託基金  
財 務 報 告 註

民國 112 年及 111 年 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)復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場短期收益證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 100 年 5 月 6 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,為海外債券型開放式證券投資信託基金。本基金主要投資於下列地區及範圍所列之有價證券:

1. 中華民國境內之政府公債、符合法令規範得投資之公司債及金融債券、經金管會核准於國內募集發行之國外金融組織債券、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不動產資產信託受益證券、固定收益型、貨幣市場型、債券型基金受益憑證、追蹤模擬或複製債券指數表現之指數股票型基金受益憑證(Exchange Traded Fund, ETF; 含槓桿型 ETF 及反向型 ETF)及其他經金管會核准之投資項目。
  2. 外國證券集中交易市場、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固定收益型、貨幣市場型、債券型、追蹤模擬或複製債券指數表現之指數股票型基金受益憑證、基金股份或投資單位(含放空型/反向型 ETF 及槓桿型 ETF)、經金管會核准或生效得募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位、國家或機構所保證或發行之債券(含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及具有相當於債券性質之有價證券)、符合美國 Rule 144A 規定之債券(以下簡稱 Rule144A 債券)及其他經金管會核准之投資項目。
- (二)經理公司得以現金、存放於銀行(含基金保管機構)、從事債券附買回交易、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持子基金之資產,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。

- (三) 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債券指數、債券或利率之期貨、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。
- (四) 本基金為避險需要，從事衍生自信用相關金融商品交易(如：信用違約交換 CDS、CDX index 及 iTraxx Index)，並應遵守下列規定：
1. 從事衍生自信用相關金融商品交易時，經理公司應就契約違約條件所訂金額取得交易對手之保證。
  2. 與經理公司從事衍生自信用相關金融商品交易之交易對手，除不得為經理公司之利害關係人外，並應符合信用評等機構評定之長期發行人信用評等等級。
- (五) 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。
- (六) 本基金由復華證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，保管機構為第一商業銀行股份有限公司，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表編製有關之規定、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

本基金以新台幣為記帳單位，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台幣入帳。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台幣時，按當日之成交匯率轉換成新台幣，其與原帳列新台幣之差異為已實現兌換損益，列於已實現資本損益項下。

### (三) 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財團法人中華民國證券櫃檯買賣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。

### (四) 債券

債券於成交日按實際成本入帳，成本之計算係採個別認定法。每日對所投資之債券以下列方式評價：

國外債券以計算日上午 10：00 前自彭博資訊(Bloomberg)所取得之最近價格加計至計算日止應收之利息為準，如無法取得最近價格，將依序以買賣中價或最近成交價格替代之。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。前項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。

### (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，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬，係分別按基金每日淨資產價值，依年費率 1.0% 及 0.16% 逐日累積計算，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，每受益權單位之發行價格為 \$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。

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。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。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。

#### 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 年及 111 年 12 月 31 日止，尚未結清之遠期外匯交易明細列示如下：

		112 年 12 月 31 日		
衍生工具	合約金額	到期日	約定匯率	
(BUY KRW/ SELL USD)	KRW 1,286,500,000.00	113.02.02	1,286.5000	
	USD 1,000,000.00			
(BUY NTD/ SELL USD)	NTD 1,174,390,850.00	113.01.04~113.02.20	30.5500~31.7705	
	USD 37,600,000.00			
(BUY USD/ SELL AUD)	USD 1,416,340.61	113.01.22	0.6725	
	AUD 2,105,988.75			
(BUY USD/ SELL CAD)	USD 1,629,425.76	113.01.04	1.3580~1.3589	
	CAD 2,213,422.48			
(BUY USD/ SELL EUR)	USD 1,509,340.00	113.01.11	1.0781	
	EUR 1,400,000.00			
(BUY USD/ SELL GBP)	USD 950,652.09	113.01.18	1.2642~1.2763	
	GBP 747,537.08			
(BUY USD/ SELL NZD)	USD 4,274,556.77	113.01.18~113.01.23	0.6231~0.6240	
	NZD 6,851,059.59			
(SELL USD/ BUY JPY)	USD 2,260,281.29	113.01.26	142.2000	
	JPY 321,412,000.00			
(SELL USD/ BUY NZD)	USD 857,500.60	113.01.26	0.6283	
	NZD 1,364,816.56			
		111 年 12 月 31 日		
衍生工具	合約金額	到期日	約定匯率	
(BUY NTD/ SELL USD)	NTD 1,739,091,500.00	112.01.06~112.02.24	30.3000~30.9000	
	USD 56,900,000.00			
(BUY USD/ SELL CNH)	USD 5,618,257.48	112.01.11	6.9800	
	CNH 39,215,437.20			
(BUY USD/ SELL NZD)	USD 3,063,450.14	112.01.11	0.6319	
	NZD 4,848,381.95			
(BUY USD/ SELL AUD)	USD 2,304,902.08	112.01.13	0.6761	
	AUD 3,409,215.00			
(BUY USD/ SELL CAD)	USD 1,671,974.55	112.01.19	1.3640	
	CAD 2,280,573.28			

(二) 本基金為規避市場價格變動風險而從事期貨交易，截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，尚未平倉之期貨交易明細列示如下：

112 年 12 月 31 日										
期 名	貨 稱	交易 幣別	未平倉口 數買(賣)	交 易 日 期	加 權 成 交 價 (點)	平 均 收 盤 價 (點)	每 點 價 格	未 實 現 資 本 (損)	現 益	
202403	歐元	EUR	10	112.11.23	116.3300	119.2800	1,000	EUR	29,500.00	
	五年期公債									
202403	英國	GBP	25	112.11.23~ 112.12.19	98.5300	102.6500	1,000	GBP	103,000.00	
	十年期公債									
202403	美國	USD	10	112.12.14	122.1563	124.9375	1,000	USD	27,812.50	
	三十年期 政府公債									

111 年 12 月 31 日										
期 名	貨 稱	交易 幣別	未平倉口 數買(賣)	交 易 日 期	加 權 成 交 價 (點)	平 均 收 盤 價 (點)	每 點 價 格	未 實 現 資 本 (損)	現 益	
202303	美國	USD	35	111.11.23	107.9766	107.9297	1,000	(USD	1,640.45)	
	五年期公債									
202303	美國	USD	34	111.11.23~ 111.12.21	113.4756	112.2969	1,000	(USD	40,078.04)	
	十年期公債									

(三) 衍生工具於財務報表上之表達方法

- 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 \$19,002,861 及 \$5,951,689，分別帳列淨資產價值報告書之遠期外匯重評價資產及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 \$80,897,246 及 \$151,607,395，列於淨資產價值變動表之已實現資本損益變動項下。
- 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，因期貨而繳交之保證金額分別計 \$16,121,589 及 \$11,601,258，帳列期貨交易保證金。民國 112 年及 111 年度從事期貨交易產生之已實現資本損失分別計 \$3,476,501 及 \$1,795,768；未實現資本損益分別計利益 \$5,885,963 及損失 \$1,281,091，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海外債券，故利率及匯率變動將使其投資產生價值波動。本基金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

金融資產受到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工具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淨資產價值報告書該項資產之帳面價值。

### (三)流動性風險

投資標的若因市場接手意願不強或市場交易不活絡，可能有無法在短期內依合理價格出售的風險。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，本基金從事長期固定利率之債券原始投資成本分別計\$1,381,186,874 及\$1,963,981,835，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利息為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險；截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本基金持有浮動利率之債券原始投資成本分別計\$71,154,752 及\$187,521,588，其目的以賺取利差為主，資本利得為輔，故於利率變動時雖有利息收入上之現金流量變動風險，但正常情況下公允價值變動小。

## 八、關係人交易

### (一)關係人之名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本基金之關係</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
復華新興人民幣短期收益證券投資信託基金 (復華新興人民幣短期收益基金)	同經理公司經理之基金
復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華 新興市場非投資等級債券證券投資信託基金 A類型	同經理公司經理之基金
復華全球債券證券投資信託基金 (復華全球債券基金)	同經理公司經理之基金

### (二)與關係人間之重大交易事項

#### 1. 經理費

	<u>112 年 度</u>	<u>111 年 度</u>
復華投信	\$ 19,856,217	\$ 27,082,948

#### 2. 應付經理費

	<u>112 年 12 月 31 日</u>	<u>111 年 12 月 31 日</u>
復華投信	\$ 1,448,889	\$ 1,888,331

#### 3. 受益憑證

	<u>112 年 12 月 31 日</u>	<u>111 年 12 月 31 日</u>
復華全球債券基金	-	\$ 43,921,963
復華新興收益傘型證 券投資信託基金之 復華新興市場非投 資等級債券證券投 資信託基金 A類型	-	30,133,769
復華新興人民幣短期 收益基金	-	12,360,295
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 86,416,027</u>

本基金民國 112 年及 111 年度出售復華投信經理之受益憑證所產生之損失分別計 \$ 1,235,675 及 \$ 584,340，帳列已實現資本損益變動項下。

## 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 \$ 226,578 及 \$ 96,196，證券交易稅分別為 \$ 1,271 及 \$ 0。

## 十、收益分配

本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

## 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
金融資產						
債券投資						
美元	37,904,953.69	30.735	\$ 1,165,008,752	54,522,380.12	30.708	\$ 1,674,273,249
上市受益憑證						
美元	4,302,076.26	30.735	132,224,314	-	-	-

復華證券投資信託股份有限公司  
復華新興收益傘型證券投資信託基金之  
復華新興市場非投資等級債券證券投資信託基金  
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

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券證券投資信託基金  
公鑒：

## 查核意見

復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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，足以允當表達復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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，與復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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。

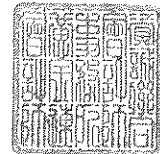
本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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，惟其目的非對復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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，以及使復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場非投資等級債券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  
 復華新興收盤型債券投資信託基金之  
 復華新興市場非收盤型債券投資信託基金  
 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  
 (除特別註明者外)

	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%
<b>資 產</b>				
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\$58,901,846及\$0)(附註三)	\$ 59,842,706	6.43	\$ -	-
債券-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$813,256,183及\$2,316,233,179)(附註三及七)	819,794,839	88.04	2,206,021,633	91.30
銀行存款	30,078,483	3.23	130,387,182	5.39
應收出售證券款	5,941,810	0.64	6,111,377	0.25
期貨交易保證金(附註三及五)	5,210,487	0.56	39,777,560	1.65
遠期外匯重評價資產(附註三及五)	11,674,226	1.25	2,646,473	0.11
應收外匯交割款	29,200	-	1,169,800	0.05
應收利息	15,329,367	1.65	44,094,190	1.82
資產合計	<u>947,901,118</u>	<u>101.80</u>	<u>2,430,208,215</u>	<u>100.57</u>
<b>負 債</b>				
應付買入證券款	( 14,596,233)	( 1.57)	( 8,921,027)	( 0.37)
應付買回受益憑證款	( 786,421)	( 0.08)	( 1,521,079)	( 0.06)
應付經理費(附註三及八)	( 1,027,212)	( 0.11)	( 2,761,265)	( 0.11)
應付保管費(附註三)	( 190,220)	( 0.02)	( 511,349)	( 0.02)
其他應付款	( 164,000)	( 0.02)	( 162,000)	( 0.01)
負債合計	<u>( 16,764,086)</u>	<u>( 1.80)</u>	<u>( 13,876,720)</u>	<u>( 0.57)</u>
淨 資 產	<u>\$ 931,137,032</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 2,416,331,495</u>	<u>100.00</u>

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益型債券投資信託基金之  
 復華新興市場非收益型債券投資信託基金  
 淨資產價值報告書(續)  
 民國112年及111年12月31日

單位：新臺幣元  
 (除特別註明者外)

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	%	金額	%
<b>淨資產</b>				
新臺幣計價A類型受益權單位 (單位：新臺幣)	\$ 551,175,806		\$ 1,959,838,126	
新臺幣計價B類型受益權單位 (單位：新臺幣)	\$ 330,603,283		\$ 401,266,246	
南非幣計價配息類型受益權單位 (單位：南非幣)	\$ 7,385,485.88		\$ 7,639,032.72	
人民幣計價配息類型受益權單位 (單位：人民幣)	\$ 8,577,369.31		\$ 9,345,336.53	
<b>發行在外受益權單位</b>				
新臺幣計價A類型受益權單位	64,504,629.8		235,429,883.1	
新臺幣計價B類型受益權單位	87,776,978.0		105,574,146.0	
南非幣計價配息類型受益權單位	829,697.8		895,658.6	
人民幣計價配息類型受益權單位	958,834.5		1,042,318.7	
<b>每單位平均淨資產</b>				
新臺幣計價A類型受益權單位 (單位：新臺幣)	\$ 8.54		\$ 8.32	
新臺幣計價B類型受益權單位 (單位：新臺幣)	\$ 3.77		\$ 3.80	
南非幣計價配息類型受益權單位 (單位：南非幣)	\$ 8.90		\$ 8.53	
人民幣計價配息類型受益權單位 (單位：人民幣)	\$ 8.95		\$ 8.97	

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  
 復華新興收盤型證券投資信託基金之  
 復華新興市場非數額制債券證券投資信託基金  
 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
上市受益憑證						
國家別：美國						
J. P. MORGAN EM HIGH	\$ 24,354,219	\$ -	0.24	-	2.62	-
JP MORGAN EM LOCAL C	35,488,487	-	0.24	-	3.81	-
上市受益憑證合計	59,842,706	-			6.43	-
債券						
政府公債						
國家別：阿拉伯聯合大公國						
DUGB 3.9 09/09/50	-	48,640,121	-	0.18	-	2.01
國家別：安哥拉						
ANGOL 8 1/4 05/09/28	5,682,348	14,041,233	0.01	0.03	0.61	0.58
ANGOL 9 3/8 05/08/48	-	12,207,198	-	0.03	-	0.51
ANGOL 8 11/26/29	-	27,033,174	-	0.06	-	1.12
ANGOL 9 1/8 11/26/49	-	12,046,595	-	0.04	-	0.50
ANGOL 8 3/4 04/14/32	5,421,777	-	0.01	-	0.58	-
	11,104,125	65,328,200			1.19	2.71
國家別：巴林						
BHRAIN 6 1/8 08/01/23	-	30,717,519	-	0.07	-	1.27
BHRAIN 6 09/19/44	12,670,043	12,016,982	0.04	0.04	1.36	0.50
BHRAIN 7 10/12/28	-	24,784,550	-	0.05	-	1.03
BHRAIN 5 5/8 09/30/31	8,690,967	21,060,929	0.03	0.08	0.93	0.87
BHRAIN 6 1/4 11/14/24	-	31,027,056	-	0.10	-	1.28
BHRAIN 7 3/8 05/14/30	25,711,917	31,216,832	0.08	0.10	2.76	1.29
BHRAIN 5.45 09/16/32	14,163,610	13,564,645	0.05	0.05	1.52	0.56
	61,236,537	164,388,493			6.57	6.80
國家別：巴西						
BRAZIL 2 5/8 01/05/23	-	15,340,796	-	0.02	-	0.63
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	-	30,125,162	-	0.02	-	1.25
	-	45,465,958			-	1.88
國家別：象牙海岸						
IVYCST 6 3/8 03/03/28	21,193,934	44,698,565	0.07	0.15	2.28	1.85
IVYCST 6 1/8 06/15/33	-	21,953,518	-	0.06	-	0.91
	21,193,934	66,652,083			2.28	2.76
國家別：哥倫比亞						
COLOM 6 1/8 01/18/41	-	17,221,630	-	0.03	-	0.71
COLOM 5 06/15/45	19,099,713	16,918,634	0.02	0.02	2.05	0.70
COLOM 4 1/2 03/15/29	14,391,356	13,300,863	0.03	0.03	1.55	0.55
COLOM 3 1/8 04/15/31	25,085,600	57,199,792	0.04	0.10	2.69	2.37
COLOM 8 11/14/35	13,471,273	-	0.03	-	1.45	-
	72,047,942	104,640,919			7.74	4.33
國家別：多明尼加						
DOMREP 6.85 01/27/45	15,349,059	13,360,744	0.03	0.03	1.65	0.55
DOMREP 6 07/19/28	-	29,615,409	-	0.08	-	1.23
DOMREP 4 1/2 01/30/30	17,002,786	26,237,836	0.03	0.05	1.83	1.09
DOMREP 4 7/8 09/23/32	28,050,298	89,539,921	0.03	0.11	3.01	3.71
	60,402,143	158,753,910			6.49	6.58

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益型證券投資信託基金之  
 復華新興市場非政府公債債券投資信託基金  
 投 信 信 託 公 司 ( 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
<b>國家別：埃及</b>						
EGYPT 8 1/2 01/31/47	\$ -	\$ 24,624,746	-	0.05	-	1.02
EGYPT 7 1/2 01/31/27	-	27,621,846	-	0.05	-	1.14
EGYPT 6.588 02/21/28	4,735,833	12,553,123	0.02	0.04	0.51	0.52
EGYPT 7.6003 03/01/29	-	25,075,539	-	0.06	-	1.04
EGYPT 7 5/8 05/29/32	4,292,942	-	0.01	-	0.46	-
EGYPT 3 7/8 02/16/26	12,587,827	-	0.07	-	1.35	-
EGYPT 7.3 09/30/33	8,157,561	-	0.04	-	0.88	-
	<u>29,774,163</u>	<u>89,875,254</u>			<u>3.20</u>	<u>3.72</u>
<b>國家別：約旦</b>						
JORDAN 5.85 07/07/30	-	19,307,563	-	0.06	-	0.80
<b>國家別：摩洛哥</b>						
MOROCCO 4 12/15/50	17,768,026	-	0.06	-	1.91	-
<b>國家別：蒙古</b>						
MONGOL 4.45 07/07/31	15,566,048	-	0.12	-	1.67	-
MONGOL 7 7/8 06/05/29	22,144,014	-	0.20	-	2.38	-
	<u>37,710,062</u>	<u>-</u>			<u>4.05</u>	<u>-</u>
<b>國家別：奈及利亞</b>						
NGERIA 7 5/8 11/28/47	4,888,525	13,877,559	0.01	0.05	0.52	0.57
<b>國家別：阿曼</b>						
OMAN 4 3/4 06/15/26	-	98,075,396	-	0.13	-	4.06
OMAN 4 1/8 01/17/23	-	45,995,210	-	0.12	-	1.90
OMAN 5 5/8 01/17/28	-	30,407,062	-	0.04	-	1.26
OMAN 7 3/8 10/28/32	17,476,075	50,119,141	0.05	0.14	1.88	2.08
OMAN 6 1/4 01/25/31	32,381,781	30,970,860	0.06	0.06	3.48	1.28
	<u>49,857,856</u>	<u>255,567,669</u>			<u>5.36</u>	<u>10.58</u>
<b>國家別：塞內加爾</b>						
SENEGAL 6 1/4 05/23/33	-	25,434,208	-	0.09	-	1.05
SENEGAL 6 3/4 03/13/48	-	21,766,752	-	0.10	-	0.90
	<u>-</u>	<u>47,200,960</u>			<u>-</u>	<u>1.95</u>
<b>國家別：土耳其</b>						
TURKEY 7 3/8 02/05/25	-	30,849,564	-	0.03	-	1.28
TURKEY 6 5/8 02/17/45	5,434,132	-	0.01	-	0.58	-
TURKEY 5 1/4 03/13/30	14,137,485	12,380,698	0.03	0.03	1.52	0.51
TURKEY 6 3/8 10/14/25	-	29,495,648	-	0.04	-	1.22
TURKEY 6 1/2 09/20/33	23,589,727	-	0.05	-	2.53	-
	<u>43,161,344</u>	<u>72,725,910</u>			<u>4.63</u>	<u>3.01</u>
<b>國家別：烏茲別克</b>						
UZBEK 3.9 10/19/31	5,168,766	12,655,226	0.03	0.08	0.55	0.52
<b>國家別：越南</b>						
VIETNAM 4.8 11/19/24	-	42,135,246	-	0.14	-	1.74
<b>國家別：南非</b>						
SOAF 4.665 01/17/24	-	45,445,230	-	0.10	-	1.88
SOAF 4 7/8 04/14/26	-	29,805,492	-	0.08	-	1.23
SOAF 4.3 10/12/28	-	10,981,181	-	0.02	-	0.46
SOAF 5 3/4 09/30/49	-	22,706,415	-	0.03	-	0.94
	<u>-</u>	<u>108,938,318</u>			<u>-</u>	<u>4.51</u>
政府公債小計	414,313,423	1,316,153,389			44.49	54.47

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收盤型海外債券投資信託基金  
 復華新興市場非投資級債券投資信託基金  
 投 資 報 告 (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
<b>公司債</b>						
國家別：巴西						
EMBRBZ 5.4 02/01/27	\$ -	\$ 29,584,701	-	0.13	-	1.22
KLAB 7 04/03/49	-	60,626,804	-	0.29	-	2.51
MRFGZ 3.95 01/29/31	-	23,838,620	-	0.07	-	0.99
CSNABZ 4 5/8 06/10/31	25,117,871	24,443,261	0.12	0.12	2.70	1.01
TUPY 4 1/2 02/16/31	13,282,591	12,846,845	0.13	0.13	1.43	0.53
EMBRBZ 6.95 01/17/28	28,594,246	46,122,341	0.12	0.20	3.07	1.91
EMBRBZ 7 07/28/30	16,131,879	-	0.07	-	1.73	-
BRFSBZ 4 7/8 01/24/30	-	15,617,966	-	0.08	-	0.65
MRFGZ 6 5/8 08/06/29	-	29,788,602	-	0.20	-	1.23
	<u>83,126,587</u>	<u>242,869,140</u>			<u>8.93</u>	<u>10.05</u>
國家別：智利						
CENSUD 6 5/8 02/12/45	-	29,954,426	-	0.29	-	1.24
LTMCI 13 3/8 10/15/27	17,130,306	-	0.11	-	1.84	-
	<u>17,130,306</u>	<u>29,954,426</u>			<u>1.84</u>	<u>1.24</u>
國家別：哥倫比亞						
EEPPME 4 1/4 07/18/29	-	24,523,409	-	0.10	-	1.01
國家別：迦納						
KOS 7 1/2 03/01/28	16,919,802	-	0.13	-	1.82	-
國家別：香港						
MPEL 5 3/8 12/04/29	8,165,490	-	0.03	-	0.88	-
NWDEVL 4 1/8 07/18/29	-	12,541,301	-	0.05	-	0.52
CATHAY 4 7/8 08/17/26	9,007,599	23,549,597	0.05	0.12	0.96	0.97
	<u>17,173,089</u>	<u>36,090,898</u>			<u>1.84</u>	<u>1.49</u>
國家別：印尼						
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	-	15,200,767	-	0.07	-	0.63
INDYIJ 5 7/8 11/09/24	-	15,162,689	-	0.09	-	0.63
MEDCIJ 6 3/4 01/30/25	-	14,956,946	-	0.10	-	0.62
BUMAIJ 7 3/4 02/10/26	-	13,105,560	-	0.13	-	0.54
FRIDPT 5.315 04/14/32	-	28,278,997	-	0.07	-	1.17
	-	<u>86,704,959</u>			-	<u>3.59</u>
國家別：印度						
GRNKEN 5 1/2 04/06/25	21,077,110	28,821,300	0.09	0.13	2.26	1.19
ADSEZ 3.1 02/02/31	11,796,554	-	0.10	-	1.27	-
TATAIN 5.95 07/31/24	-	21,537,946	-	0.07	-	0.89
JSTLIN 5.95 04/18/24	-	30,509,933	-	0.20	-	1.26
TTMTIN 5 1/2 06/03/24	-	5,968,223	-	0.07	-	0.25
	<u>32,873,664</u>	<u>86,837,402</u>			<u>3.53</u>	<u>3.59</u>
國家別：韓國						
HYUELE 6 1/2 01/17/33	6,491,355	-	0.03	-	0.69	-
國家別：摩洛哥						
OCPMR 6 7/8 04/25/44	-	5,825,492	-	0.03	-	0.24
OCPMR 5 1/8 06/23/51	4,689,608	-	0.03	-	0.50	-
	<u>4,689,608</u>	<u>5,825,492</u>			<u>0.50</u>	<u>0.24</u>
國家別：澳門						
WYNMAC 5 1/2 01/15/26	15,020,348	14,127,369	0.05	0.05	1.61	0.59

(續次頁)

復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收益型證券投資信託基金之  
 復華新興市場非投資型債券投資信託基金  
 投資三冊(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：墨西哥						
PEMEX 6 3/8 01/23/45	\$ 16,018,098	\$ 19,058,613	0.03	0.03	1.72	0.79
PEMEX 5 5/8 01/23/46	5,636,399	-	0.01	-	0.61	-
PEMEX 6 1/2 03/13/27	28,677,292	84,165,408	0.02	0.05	3.08	3.48
PEMEX 6 1/2 01/23/29	24,451,383	50,033,342	0.05	0.10	2.63	2.07
PEMEX 6.84 01/23/30	-	25,460,924	-	0.02	-	1.06
FUNOTR 4.869 01/15/30	8,363,731	26,551,672	0.04	0.13	0.90	1.10
FUNOTR 6.39 01/15/50	17,466,547	29,946,933	0.08	0.14	1.87	1.24
	<u>100,613,450</u>	<u>235,216,892</u>			<u>10.81</u>	<u>9.74</u>
國家別：阿曼						
OMGRID 5.8 02/03/31	18,527,304	17,661,092	0.10	0.10	1.99	0.73
國家別：沙烏地阿拉伯						
DARALA 8 02/25/29	7,873,539	-	0.04	-	0.85	-
國家別：土耳其						
TAVHL 8 1/2 12/07/28	6,299,384	-	0.05	-	0.68	-
國家別：美國						
CQP 4 1/2 10/01/29	22,038,149	27,770,166	0.05	0.07	2.37	1.15
CQP 4 03/01/31	6,988,448	26,326,583	0.02	0.07	0.75	1.09
PTEN 5.15 11/15/29	14,727,905	-	0.14	-	1.58	-
	<u>43,754,502</u>	<u>54,096,749</u>			<u>4.70</u>	<u>2.24</u>
國家別：南非						
SASOL 6 1/2 09/27/28	34,988,478	55,960,416	0.16	0.27	3.76	2.32
公司債小計	<u>405,481,416</u>	<u>889,868,244</u>			<u>43.55</u>	<u>36.83</u>
債券合計	<u>819,794,839</u>	<u>2,206,021,633</u>			<u>88.04</u>	<u>91.30</u>
證券總計	879,637,545	2,206,021,633			94.47	91.30
銀行存款	30,078,483	130,387,182			3.23	5.39
其他資產減負債後之淨額	21,421,004	79,922,680			2.30	3.31
淨資產	<u>\$931,137,032</u>	<u>\$ 2,416,331,495</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

註：(1)債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。

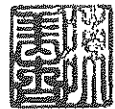
董事長：



總經理：



會計主管：





復華證券投資信託股份有限公司  
 復華新興收盤型證券投資信託基金之  
 復華新興市場非投資等級債券證券投資信託基金  
 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	\$ 2,416,331,495	259.50	\$ 2,743,707,475	113.55
收 入(附註三)				
現金股利	1,150,198	0.12	-	-
利息收入	87,159,549	9.36	135,897,925	5.62
其他收入	4,576	-	43,514	-
收入合計	88,314,323	9.48	135,941,439	5.62
費 用(附註三)				
經理費(附註八)	( 18,413,426)	( 1.98)	( 31,891,266)	( 1.32)
保管費	( 3,409,864)	( 0.37)	( 5,905,771)	( 0.24)
會計師費用	( 204,000)	( 0.02)	( 201,000)	( 0.01)
其他費用	( 398,330)	( 0.04)	( 154,512)	( 0.01)
費用合計	( 22,425,620)	( 2.41)	( 38,152,549)	( 1.58)
本期淨投資收益	65,888,703	7.07	97,788,890	4.04
發行受益權單位價款(附註三)	161,867,065	17.38	1,396,196,951	57.78
買回受益權單位價款(附註三)	( 1,627,637,578)	( 174.80)	( 1,285,688,822)	( 53.21)
已實現資本損益變動(附註三及五)	( 75,277,110)	( 8.08)	( 534,313,431)	( 22.11)
未實現資本損益變動(附註三及五)	4,809,283	0.52	18,483,576	0.77
收益分配(附註三及十)	( 14,844,826)	( 1.59)	( 19,843,144)	( 0.82)
期末淨資產	\$ 931,137,032	100.00	\$ 2,416,331,495	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  
復華新興收益傘型證券投資信託基金之  
復華新興市場非投資等級債券證券投資信託基金  
財 務 報 告  
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)復華新興收益傘型證券投資信託基金之復華新興市場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 100 年 5 月 6 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，為海外債券型開放式證券投資信託基金。本基金增發南非幣計價配息類型及人民幣計價配息類型，首次銷售日皆為民國 103 年 10 月 14 日。本基金主要投資於下列地區及範圍所列之有價證券：

1. 中華民國境內之政府公債、符合法令規範得投資之公司債及金融債券(含次順位公司債、無到期日次順位公司債、次順位金融債券、無到期日次順位金融債券、轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債)、經金管會核准於國內募集發行之國外金融組織債券、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不動產資產信託受益證券、固定收益型、貨幣市場型、債券型基金受益憑證及追蹤模擬或複製債券指數表現之指數股票型基金受益憑證(Exchange Traded Fund, ETF; 含槓桿型 ETF 及反向型 ETF)。
2. 外國有價證券：國外地區由國家或機構所保證或發行之債券(含次順位公司債、無到期日次順位公司債、次順位金融債券、無到期日次順位金融債、轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債)、及符合美國 Rule 144A 規定之債券及其他經金管會核准之投資項目。外國證券集中交易市場或經金管會核准之各國店頭市場交易之封閉式固定收益型、貨幣市場型、債券型基金受益憑證、基金股份、投資單位及追蹤模擬或複製債券指數表現之指數股票型基金受益憑證(含反向型 ETF 及槓桿型 ETF); 或經金管會核准或生效得募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣市場型、債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。

- (二)經理公司得以現金、存放於銀行(含基金保管機構)、從事債券附買回交易、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持子基金之資產，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。
- (三)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貨幣、有價證券、利率或指數之期貨、選擇權或期貨選擇權及其他經金管會核准之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。
- (四)本基金為避險需要，從事衍生自信用相關金融工具交易(如：信用違約交換CDS、CDX index及iTraxx Index)，並應遵守下列規定：
- 1.從事衍生自信用相關金融工具交易時，經理公司應就契約違約條件所訂金額取得交易對手之保證。
  - 2.與經理公司從事衍生自信用相關金融工具交易之交易對手，除不得為經理公司之利害關係人外，其長期債務信用評等應符合經理公司所訂之信用評等等級。
- (五)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。
- (六)本基金由復華證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，保管機構為玉山商業銀行股份有限公司，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表編製有關之規定、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) 債券

債券於成交日按實際成本入帳，成本之計算係採個別認定法。每日對所投資之債券以下列方式評價：

國外債券以計算日上午 10：00 前自彭博資訊(Bloomberg)所取得之最近價格加計至計算日止應收之利息為準，如無法取得最近價格，將依序以買賣中價或最近成交價格替代之。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。前項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。

## (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財團法人中華民國證券櫃檯買賣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，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬，係分別按基金每日淨資產價值，依年費率 1.35%及 0.25%逐日累積計算，並按月給付。

#### (八) 受益權單位之發行及買回

本基金承銷期間及成立日前，新臺幣計價類型受益權單位(包括 A 類型及 B 類型)每受益權單位之發行價格為\$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。但南非幣計價配息類型受益權單位及人民幣計價配息類型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分別為南非幣 15 元及人民幣 15 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債券之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

1. 本基金新臺幣計價 A 類型受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
2. 本基金新臺幣計價 B 類型受益權單位投資中華民國及大陸地區以外地區所得之下列各款收益，做為新臺幣計價 B 類型受益權單位之可分配收益：
  - (1) 利息收入扣除相關費用。
  - (2) 該類型受益權單位之已實現資本利得扣除已實現資本損失及該類型應負擔之成本費用後之餘額為正數時，亦為該類型受益權單位之可分配收益。
3. 本基金南非幣計價配息類型受益權單位及人民幣計價配息類型受益權單位均以投資中華民國及大陸地區以外地區所得之下列各款收益，分別做為南非幣計價配息類型受益權單位之可分配收益及人民幣計價配息類型受益權單位之可分配收益：
  - (1) 利息收入扣除相關費用。
  - (2) 各該類型受益權單位之已實現資本利得扣除已實現資本損失及各該類型應負擔之成本費用後之餘額為正數時，亦為各該類型受益權單位之可分配收益。
  - (3) 專屬於各該類型所從事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)後之餘額為正數時，亦為各該類型受益權單位之可分配收益。
4. 經理公司應按月依前述可分配收益之情形，自行決定應分配之金額或不分配。前述分配之金額可超出上述可分配收益，故配息可能涉及本金，惟當月未分配之可分配收益，得累積併入次月各該類型之可分配收益。

#### 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 年及 111 年 12 月 31 日止，尚未結清之遠期外匯交易明細列示如下：

112 年 12 月 31 日				
衍生工具	合約金額	到期日	約定匯率	
(BUY CNH/ SELL USD)	CNH 7,963,250.00	113.01.16-113.01.25	7.2500-7.3000	
	USD 1,095,000.00			
(BUY NTD/ SELL USD)	NTD 493,498,320.00	113.01.05-113.02.23	30.4700-32.0000	
	USD 15,750,000.00			
(BUY ZAR/ SELL USD)	ZAR 7,358,070.00	113.01.22-113.02.02	18.3585-18.4400	
	USD 400,000.00			
111 年 12 月 31 日				
衍生工具	合約金額	到期日	約定匯率	
(BUY CNH/ SELL USD)	CNH 9,458,000.00	112.01.17-112.02.03	6.9500-6.9580	
	USD 1,360,000.00			
(BUY NTD/ SELL USD)	NTD 1,905,864,500.00	112.01.06-112.03.22	30.3000-31.0800	
	USD 62,300,000.00			
(BUY ZAR/ SELL USD)	ZAR 7,633,901.00	112.01.17-112.02.03	17.2756-17.4175	
	USD 440,000.00			

(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 年度本基金所從事之期貨交易已平倉。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：

112 年 12 月 31 日									
期名	貨稱	交易幣別	未平倉口數買(賣)	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	
202403		USD	10	112.12.14	108.5625	108.7734	USD 1,000	USD 2,109.40	
美國五年期公債									
202403		USD	20	112.11.02-112.11.23	108.4805	112.8906	USD 1,000	USD 88,203.15	
美國十年期公債									
202403		USD	5	112.12.21	124.6250	124.9375	USD 1,000	USD 1,562.50	
美國三十年期政府公債									

### (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 \$11,674,226 及 \$2,646,473，帳列淨資產價值報告書之遠期外匯重評價資產項下，並列示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 年度結清之遠期外匯合約所產生之已實現兌換損益分別為利益 \$68,360,180 及損失 \$84,145,474，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，因期貨而繳交之保證金分別計 \$5,210,487 及 \$39,777,560，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損益分別計損失 \$1,258,788 及利益 \$369,631；未實現資本利益分別計 \$2,823,780 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海外債券及受益憑證，故淨值、市價、利率及匯率變動將使其投資產生價值波動。本基金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。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。

#### (二) 信用風險

金融資產受到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工具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淨資產價值報告書該項資產之帳面價值。

### (三) 流動性風險

投資標的若因市場接手意願不強或市場交易不活絡，可能有無法在短期內依合理價格出售的風險。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，本基金從事長期固定利率之債券原始投資成本分別計 \$813,256,183 及 \$2,316,233,179，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利息為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。

## 八、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 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 年 度</u>	<u>111 年 度</u>
復華投信	\$ 18,413,426	\$ 31,891,266

#### 2. 應付經理費

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
復華投信	\$ 1,027,212	\$ 2,761,265

## 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 \$52,804 及 \$1,273，證券交易稅皆為 \$0。

## 十、收益分配

(一)依據本基金之信託契約規定，經理公司每月得依收益情況決定新臺幣計價 B 類型、南非幣計價配息類型及人民幣計價配息類型受益權單位之分配金額，本基金於民國 112 年及 111 年度收益分配總金額分別如下：

級別	112 年		度	
	配息頻率	收益分配除息日	每單位分配金額	配息金額
新臺幣B	月配息	民國112年1月6日	NTD 0.0111	NTD 1,171,955
新臺幣B	月配息	民國112年2月6日	NTD 0.0113	NTD 1,187,279
新臺幣B	月配息	民國112年3月6日	NTD 0.0109	NTD 1,131,885
新臺幣B	月配息	民國112年4月12日	NTD 0.0108	NTD 1,100,378
新臺幣B	月配息	民國112年5月5日	NTD 0.0108	NTD 1,092,514
新臺幣B	月配息	民國112年6月6日	NTD 0.0106	NTD 1,065,754
新臺幣B	月配息	民國112年7月7日	NTD 0.0108	NTD 1,033,424
新臺幣B	月配息	民國112年8月7日	NTD 0.0111	NTD 1,043,463
新臺幣B	月配息	民國112年9月7日	NTD 0.0108	NTD 1,006,336
新臺幣B	月配息	民國112年10月5日	NTD 0.0106	NTD 981,437
新臺幣B	月配息	民國112年11月6日	NTD 0.0104	NTD 925,878
新臺幣B	月配息	民國112年12月6日	NTD 0.0106	NTD 932,541
南非幣	月配息	民國112年1月6日	ZAR 0.0462	ZAR 41,379.40
南非幣	月配息	民國112年2月6日	ZAR 0.0477	ZAR 42,729.70
南非幣	月配息	民國112年3月6日	ZAR 0.0464	ZAR 41,382.40
南非幣	月配息	民國112年4月12日	ZAR 0.0465	ZAR 39,843.90
南非幣	月配息	民國112年5月5日	ZAR 0.0467	ZAR 40,086.11
南非幣	月配息	民國112年6月6日	ZAR 0.0459	ZAR 39,287.57
南非幣	月配息	民國112年7月7日	ZAR 0.0470	ZAR 40,351.86
南非幣	月配息	民國112年8月7日	ZAR 0.0480	ZAR 41,056.95
南非幣	月配息	民國112年9月7日	ZAR 0.0466	ZAR 39,973.76
南非幣	月配息	民國112年10月5日	ZAR 0.0457	ZAR 39,099.34
南非幣	月配息	民國112年11月6日	ZAR 0.0452	ZAR 37,552.35
南非幣	月配息	民國112年12月6日	ZAR 0.0469	ZAR 38,928.59

112		年		度	
級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位分配金額	配息金額	
人民幣	月配息	民國112年1月6日	CNH 0.0261	CNH	27,213.48
人民幣	月配息	民國112年2月6日	CNH 0.0268	CNH	27,968.44
人民幣	月配息	民國112年3月6日	CNH 0.0259	CNH	27,035.07
人民幣	月配息	民國112年4月12日	CNH 0.0257	CNH	26,152.12
人民幣	月配息	民國112年5月5日	CNH 0.0256	CNH	26,055.69
人民幣	月配息	民國112年6月6日	CNH 0.0251	CNH	25,544.06
人民幣	月配息	民國112年7月7日	CNH 0.0254	CNH	25,816.57
人民幣	月配息	民國112年8月7日	CNH 0.0260	CNH	26,462.83
人民幣	月配息	民國112年9月7日	CNH 0.0252	CNH	25,263.75
人民幣	月配息	民國112年10月5日	CNH 0.0245	CNH	24,069.76
人民幣	月配息	民國112年11月6日	CNH 0.0240	CNH	23,549.65
人民幣	月配息	民國112年12月6日	CNH 0.0251	CNH	24,428.45

111		年		度	
級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位分配金額	配息金額	
新臺幣B	月配息	民國111年1月6日	NTD 0.0133	NTD	1,800,205
新臺幣B	月配息	民國111年2月10日	NTD 0.0130	NTD	1,710,350
新臺幣B	月配息	民國111年3月4日	NTD 0.0125	NTD	1,581,061
新臺幣B	月配息	民國111年4月8日	NTD 0.0125	NTD	1,519,413
新臺幣B	月配息	民國111年5月6日	NTD 0.0118	NTD	1,424,727
新臺幣B	月配息	民國111年6月7日	NTD 0.0117	NTD	1,385,905
新臺幣B	月配息	民國111年7月7日	NTD 0.0109	NTD	1,251,448
新臺幣B	月配息	民國111年8月4日	NTD 0.0112	NTD	1,275,727
新臺幣B	月配息	民國111年9月7日	NTD 0.0112	NTD	1,253,043
新臺幣B	月配息	民國111年10月6日	NTD 0.0107	NTD	1,189,291
新臺幣B	月配息	民國111年11月4日	NTD 0.0109	NTD	1,161,225
新臺幣B	月配息	民國111年12月6日	NTD 0.0111	NTD	1,179,480

111		年		度	
級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位分配金額	配息金額	
南非幣	月配息	民國111年1月6日	ZAR 0.0560	ZAR 51,817.68	
南非幣	月配息	民國111年2月10日	ZAR 0.0544	ZAR 48,871.17	
南非幣	月配息	民國111年3月4日	ZAR 0.0521	ZAR 46,119.07	
南非幣	月配息	民國111年4月8日	ZAR 0.0522	ZAR 45,863.87	
南非幣	月配息	民國111年5月6日	ZAR 0.0489	ZAR 43,263.95	
南非幣	月配息	民國111年6月7日	ZAR 0.0491	ZAR 43,471.81	
南非幣	月配息	民國111年7月7日	ZAR 0.0449	ZAR 39,432.75	
南非幣	月配息	民國111年8月4日	ZAR 0.0465	ZAR 41,506.56	
南非幣	月配息	民國111年9月7日	ZAR 0.0469	ZAR 41,180.11	
南非幣	月配息	民國111年10月6日	ZAR 0.0442	ZAR 39,315.69	
南非幣	月配息	民國111年11月4日	ZAR 0.0444	ZAR 39,436.34	
南非幣	月配息	民國111年12月6日	ZAR 0.0462	ZAR 42,046.96	
人民幣	月配息	民國111年1月6日	CNH 0.0412	CNH 54,757.34	
人民幣	月配息	民國111年2月10日	CNH 0.0402	CNH 51,969.34	
人民幣	月配息	民國111年3月4日	CNH 0.0387	CNH 46,281.80	
人民幣	月配息	民國111年4月8日	CNH 0.0385	CNH 44,044.75	
人民幣	月配息	民國111年5月6日	CNH 0.0363	CNH 40,439.47	
人民幣	月配息	民國111年6月7日	CNH 0.0362	CNH 39,632.54	
人民幣	月配息	民國111年7月7日	CNH 0.0336	CNH 35,741.25	
人民幣	月配息	民國111年8月4日	CNH 0.0344	CNH 36,265.06	
人民幣	月配息	民國111年9月7日	CNH 0.0341	CNH 35,845.99	
人民幣	月配息	民國111年10月6日	CNH 0.0324	CNH 33,970.81	
人民幣	月配息	民國111年11月4日	CNH 0.0325	CNH 34,036.13	
人民幣	月配息	民國111年12月6日	CNH 0.0338	CNH 35,163.11	

(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
金融資產						
債券投資						
美元	26,673,006.00	30.735	\$ 819,794,839	71,838,662.00	30.708	\$2,206,021,633