

摩根證券投資信託股份有限公司
摩根亞洲總合非投資等級債券證
券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國112及111年度

地址：台北市松智路1號20樓

電話：(02)87268686

會計師查核報告

摩根亞洲總合非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

摩根亞洲總合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暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達摩根亞洲總合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，與摩根亞洲總合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摩根亞洲總合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摩根亞洲總合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。

摩根亞洲總合非投資等級債券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，惟其目的非對摩根亞洲總合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，以及使摩根亞洲總合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摩根亞洲總合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）。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李 穗 青

李穗青



會計師 吳 怡 君

吳怡君



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1100356048 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 1 6 日


 摩根證券投資信託股份有限公司
 摩根亞洲總合非投資等級債券證券投資信託基金
 淨資產價值報告書
 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日



單位：除另予註明者外，為新台幣元

	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
資 產						
國外債券—按市價計值（成本—112 年底 1,176,503,239 元，111 年底 1,193,989,742 元）（附註三及九）	\$	1,156,550,689	92.04	\$	1,111,779,319	92.94
銀行存款（附註三及五）		57,372,505	4.57		61,373,970	5.13
應收利息（附註三）		18,339,695	1.46		18,599,456	1.56
應收遠期外匯款（附註三、八及九）		26,806,377	2.13		9,540,626	0.80
應收即期外匯款		-	-		61,416,000	5.13
應收發行受益憑證款		1,978,436	0.16		488,994	0.04
其他應收款（附註八）		11,124	-		2,523,242	0.21
資產合計		<u>1,261,058,826</u>	<u>100.36</u>		<u>1,265,721,607</u>	<u>105.81</u>
負 債						
應付買回受益憑證款		2,458,251	0.20		918,324	0.08
應付經理費（附註六及八）		1,596,138	0.13		1,515,445	0.12
應付保管費（附註六）		244,742	0.02		232,366	0.02
應付即期外匯款		-	-		61,420,000	5.13
其他應付款（附註八及九）		171,235	0.01		5,463,443	0.46
負債合計		<u>4,470,366</u>	<u>0.36</u>		<u>69,549,578</u>	<u>5.81</u>
淨資產	\$	<u>1,256,588,460</u>	<u>100.00</u>	\$	<u>1,196,172,029</u>	<u>100.00</u>
各計價類別之淨資產						
累積型—新台幣	\$	<u>294,588,920</u>		\$	<u>341,360,239</u>	
月配息型—新台幣	\$	<u>909,966,101</u>		\$	<u>807,805,256</u>	
月配息型—美金（單位：美金元）	\$	<u>699,510.69</u>		\$	<u>678,925.83</u>	
月配息型—人民幣（單位：人民幣元）	\$	<u>7,074,812.33</u>		\$	<u>5,893,703.02</u>	
發行在外受益權單位						
累積型—新台幣		<u>30,487,140.90</u>			<u>33,563,655.10</u>	
月配息型—新台幣		<u>189,157,696.20</u>			<u>149,280,884.40</u>	
月配息型—美金		<u>130,985.42</u>			<u>116,121.26</u>	
月配息型—人民幣		<u>1,187,965.04</u>			<u>912,053.19</u>	
每單位平均淨資產						
累積型—新台幣	\$	<u>9.6627</u>		\$	<u>10.1705</u>	
月配息型—新台幣	\$	<u>4.8106</u>		\$	<u>5.4113</u>	
月配息型—美金（單位：美金元）	\$	<u>5.3404</u>		\$	<u>5.8467</u>	
月配息型—人民幣（單位：人民幣元）	\$	<u>5.9554</u>		\$	<u>6.4620</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：

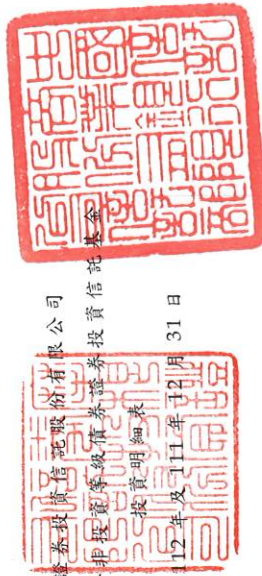


總經理：



會計主管：





摩根證券投資信託股份有限公司

摩根亞洲總合

非投資級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：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額百分比	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
政府公債					
中國					
CHINA DEVELOPMENT BANK SER 2201 (REG) 2.09% 13/JAN/2023 (INTERBANK)	\$ -	\$ 28,713,809	-	-	2.40
印度					
INDIA GOVERNMENT BOND 7.17% 08/JAN/2028	19,225,213	19,235,208	註 2	1.53	1.61
INDIA (GOVT OF) 7.27% 08/APR/2026	11,859,896	11,937,552	0.01	0.94	1.00
印度小計	31,085,109	31,172,760		2.47	2.61
印尼					
INDONESIA (REP OF) SER FR82 7% 15/SEP/2030	32,748,802	51,269,625	0.01	2.61	4.29
INDONESIA (REP OF) SER FR89 6.875% 15/AUG/2051	10,626,292	-	0.01	0.84	-
INDONESIA GOVERNMENT SER FR78 8.25% 15/MAY/2029	-	15,324,333	-	-	1.28
INDONESIA (REP OF) SER FR81 6.5% 15/JUN/2025	-	5,781,656	-	-	0.48
印尼小計	43,375,094	72,375,614		3.45	6.05
南韓					
(DIRTY) KOREA (REP OF) SER 2912 (BR) 1.375% 10/DEC/2029	12,970,005	12,496,823	註 2	1.03	1.04
(DIRTY) KOREA (REP OF) SER 3206 3.375% 10/JUN/2032	12,091,375	11,831,948	註 2	0.96	0.99
南韓小計	25,061,380	24,328,771		1.99	2.03
馬來西亞					
MALAYSIA GOVERNMENT SER 123 4.457% 31/MAR/2053	7,745,065	-	0.02	0.62	-
蒙古					
MONGOLIA INTL BOND SER REGS (REG S) 3.5% 07/JUL/2027	5,538,304	-	0.04	0.44	-
巴基斯坦					
ISLAMIC REP OF PAKISTAN SER REGS (REG S) 6.875% 05/DEC/2027	4,219,725	-	0.01	0.34	-
新加坡					
SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01/OCT/2051	13,753,174	-	0.01	1.09	-
斯里蘭卡					
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.2% 11/MAY/2027	3,118,022	-	0.01	0.25	-

(接次頁)

(承前頁)

投 資 類 別	金 額		佔 已 發 行 金 額 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
美 國						
US TREASURY 3.5% 15FEB2033	\$ 8,946,905	\$ -	註 2	-	0.71	-
US TREASURY 3.375% 15MAY2033	5,903,617	-	註 2	-	0.47	-
US TREASURY 3.625% 15FEB2053	5,691,848	-	註 2	-	0.46	-
美國小計	20,542,370	-	-	-	1.64	-
政府公債合計	154,438,243	156,590,954	-	-	12.29	13.09
普 通 公 司 債						
澳 大 利 亞						
NBN CO LTD SER REGS (REG S) 2.625% 05MAY2031	5,290,561	-	0.02	-	0.42	-
中 國						
ENN CLEAN ENERGY SER REGS (REG S) 3.375% 12MAY2026	31,630,711	29,749,502	0.16	0.14	2.52	2.49
CHINA OIL & GAS GROUP (REG) (REG S) 4.7% 30JUN2026	30,031,394	17,945,533	0.28	0.18	2.39	1.50
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5% 19/11/2025	23,797,310	-	0.10	-	1.89	-
HUARONG FINANCE 2019 SER EMTN (REG S) 3.25% 13NOV2024	20,845,951	-	0.14	-	1.66	-
SD IRON & STEEL XINHENG (REG) (REG S) 4.8% 28JUL2024	18,162,711	17,546,781	0.12	0.12	1.45	1.47
WEST CHINA CEMENT LTD (REG) (REG S) 4.95% 08JUL2026	13,469,092	23,635,655	0.10	0.15	1.07	1.98
GREENTOWN CHINA HLDGS (REG) (REG S) 5.65% 13JUL2025	13,277,420	-	0.17	-	1.06	-
WEIBO CORP (REG) 3.375% 08JUL2030	10,588,707	-	0.05	-	0.84	-
CENTRAL PLAZA DEV LTD SER EMTN (REG) (REG S) 3.85% 14JUL2025	10,529,182	-	0.09	-	0.84	-
YANLORD LAND HK CO LTD (REG) (REG S) 6.8% 27FEB2024	8,845,454	23,456,543	0.08	0.21	0.70	1.96
FRANSHION BRILLIANT LTD (REG S) 4.25% 23JUL2029	8,028,022	-	0.08	-	0.64	-
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD (REG) (REG S) 6.7% 30SEP2024	7,246,501	29,903,805	0.08	0.24	0.58	2.50
SHUI ON DEVELOPMENT HLDG (REG) (REG S) 5.5% 03MAR2025	7,164,404	18,229,767	0.08	0.14	0.57	1.52
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5.5% 16JAN2025	6,071,703	5,860,678	0.01	0.01	0.48	0.49
ZHONGSHENG GROUP (REG) (REG S) 3% 13JAN2026	5,721,220	5,508,404	0.04	0.04	0.45	0.46
YUNDA HOLDING INV (REG) (REG S) 2.25% 19AUG2025	5,635,717	5,435,178	0.04	0.04	0.45	0.45
WESTWOOD GRP HOLD LTD SER EMTN (REG) (REG S) 2.8% 20JAN2026	5,624,207	-	0.03	-	0.45	-

(接次頁)

(承前頁)

投 資 類 種 類	金 額		佔 已 發 行 金 額 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
LONGFOR PROPERTIES (REG) (REG S) 4.5%					
16JAN2028	\$ 4,814,405	\$ -	0.06	-	-
XIAOMI BEST TIME INTL SER REGS (REG) (REG S)					
4.1% 14JUL2051	4,371,531	-	0.05	-	-
LONGFOR HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 3.95%					
16SEP2029	4,244,518	-	0.04	-	-
VANKE REAL ESTATE HK SER EMTN (REG) (REG S)					
3.975% 09NOV2027	4,064,651	-	0.02	-	-
HOPSON DEVELOPMENT HLDGS (REG) (REG S) 7%					
18MAY2024	-	37,698,402	-	0.50	3.15
HUARONG FINANCE 2019 SER EMTN (REG S) 2.5%					
24FEB2023	-	24,381,513	-	0.20	2.04
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP SER REGS 4.625%					
21MAY2023	-	18,124,531	-	0.16	1.51
COUNTRY GARDEN HLDGS (REG) (REG S) 5.125%					
14JAN2027	-	14,391,173	-	0.15	1.20
COUNTRY GARDEN HLDGS (REG) (REG S) 6.15%					
17SEP2025	-	14,092,617	-	0.14	1.18
VANKE REAL ESTATE HK SER EMTN (REG) (REG S)					
4.15% 18APR2023	-	12,220,147	-	0.04	1.02
YANCOAL INTL RES DEV (REG) (REG S) 3.5%					
04NOV2023	-	11,984,550	-	0.08	1.00
RKPF OVERSEAS 2020 A LTD (REG) (REG S) 5.2%					
12JAN2026	-	11,046,911	-	0.10	0.92
CNOOC PETROLEUM NORTH AM (REG) 6.4%					
15MAY2037	-	6,314,039	-	0.02	0.53
SF HOLDING INVESTMENT (REG) (REG S) 4.125%					
26JUL2023	-	6,099,308	-	0.04	0.51
SD IRON & STEEL XINHENG (REG) (REG S) 6.5%					
05NOV2023	-	6,088,287	-	0.04	0.51
LENOVO GROUP LTD SER EMTN (REG S) 5.875%					
24APR2025	-	6,043,972	-	0.02	0.51
COUNTRY GARDEN HLDGS (REG) (REG S) 8%					
27JAN2024	-	5,984,128	-	0.03	0.50
VANKE REAL ESTATE HK SER EMTN (REG) (REG S)					
3.15% 12MAY2025	-	5,643,337	-	0.05	0.47
NEW METRO GLOBAL LTD (REG) (REG S) 4.8%					
15DEC2024	-	4,781,731	-	0.04	0.40
SINOPEC GRP DEV 2018 SER REGS (REG) (REG S)					
3.68% 08AUG2049	-	4,611,738	-	0.04	0.39
NEW METRO GLOBAL LTD (REG) (REG S) 4.625%					
15OCT2025	-	4,275,562	-	0.07	0.36

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 金 額 百 分 比		佔 淨 資 產		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	112年12月31日	111年12月31日
NEW METRO GLOBAL LTD (REG) (REG S) 4.5% 02MAY2026	\$ -	\$ 4,151,571	-	0.05	-	-	0.35	
CHINA OIL AND GAS GROUP 5.5% 25JAN2023 中國小計	-	3,475,092	-	0.11	-	-	0.29	
香港	<u>244,164,811</u>	<u>378,680,455</u>			<u>19.43</u>	<u>31.66</u>		
CHAMPION PATH HOLDINGS (REG) (REG S) 4.5% 27JAN2026	22,950,423	5,366,196	0.16	0.04	1.83	1.83	0.45	
CK HUTCHISON INTL 20 LTD SER REGS (REG) (REG S) 3.375% 08MAY2050	11,771,554	10,938,071	0.07	0.07	0.94	0.94	0.91	
NWD FINANCE (BVI) LTD (REG) (REG S) VAR PERP 31DEC2049	11,606,828	-	0.06	-	0.92	0.92	-	
DAH SING BANK LTD SER EMTN (REG) (REG S) VAR 02NOV2031	11,113,142	-	0.13	-	0.88	0.88	-	
NWD FINANCE (BVI) LTD (REG) (REG S) VAR PERP 31DEC2049	10,008,484	11,353,792	0.09	0.08	0.80	0.80	0.95	
NAN FUNG TREASURY LTD SER EMTN (REG) (REGS) 3.625% 27AUG2030	5,168,529	-	0.04	-	0.41	0.41	-	
NWD MTN LTD (REG) (REG S) 4.125% 18JUL2029	4,716,893	4,977,161	0.03	0.02	0.37	0.37	0.42	
LENOVO GROUP LTD SER REGS (REG S) 5.831% 27JAN2028	-	17,870,855	-	0.10	-	-	1.49	
GLP CHINA HOLDINGS LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.974% 26FEB2024 香港小計	<u>77,335,853</u>	<u>13,497,841</u>	<u>-</u>	<u>0.10</u>	<u>6.15</u>	<u>6.15</u>	<u>1.13</u>	<u>5.35</u>
印度								
GREENKO SOLAR MAURITIUS SER REGS (REG) (REG S) 5.95% 29JUL2026	38,916,280	-	0.24	-	3.10	3.10	-	
INDIA GREEN ENERGY HLDNG SER REGS (REG S) 5.375% 29APR2024	30,480,058	26,779,244	0.31	0.28	2.43	2.43	2.24	
JSW INFRASTRUCTURE SER REGS (REG) (REG S) 4.95% 21JAN2029	25,524,343	23,795,428	0.23	0.23	2.03	2.03	1.99	
TML HOLDINGS PTE LTD (REG) (REG S) 5.5% 03JUN2024	24,430,335	23,858,562	0.27	0.27	1.94	1.94	1.99	
HPCL-MITTAL ENERGY LTD (REG) (REG S) 5.25% 28APR2027	23,633,728	16,909,764	0.21	0.16	1.88	1.88	1.41	
INDIA GREEN POWER HOL 4% 22FEB2027(SINK)	22,552,902	19,828,342	0.17	0.16	1.79	1.79	1.66	
JSW STEEL LTD (REG) (REG S) 5.375% 04APR2025	18,179,613	17,667,983	0.15	0.15	1.45	1.45	1.48	
INDIA CLEAN ENERGY HLDG SER REGS (REG) (REG S) 4.5% 18APR2027	17,583,599	-	0.16	-	1.40	1.40	-	
GREENKO WIND PROJECTS MU SER REGS (REG S) 5.5% 06APR2025	15,044,887	14,419,255	0.07	0.07	1.20	1.20	1.20	
GMR HYDERABAD INTERNATIO SER REGS (REGS) 4.25% 27OCT2027	11,306,842	-	0.11	-	0.90	0.90	-	
JSW STEEL LTD SER REGS (REG) (REG S) 3.95% 05APR2027	8,574,425	15,934,154	0.06	0.12	0.68	0.68	1.33	

(接次頁)

(承前頁)

投 資 類 種	金 額		佔 已 發 行 金 額 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
CONTINUUM ENERGY AURA SER REGS (REG S) 9.5% 24FEB2027	\$ 6,273,706	-	0.05	0.50	-
TML HOLDINGS PTE LTD (REG) (REG S) 4.35% 09JUN2026	5,862,720	-	0.05	0.47	-
ABJA INVESTMENT CO (REG) (REG S) 5.45% 24JAN2028	-	32,807,575	-	-	2.74
GREENKO MAURITIUS LTD SER REGS (REG) (REG S) 6.25% 21FEB2023	-	24,473,369	-	-	2.05
印度小計	<u>248,363,438</u>	<u>216,473,676</u>		<u>19.77</u>	<u>18.09</u>
印 尼					
PT ADARO INDONESIA SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 31OCT2024	30,647,765	33,238,709	0.14	2.44	2.78
INDIKA ENERGY CAPITAL IV SER REGS (REG) (REG S) 8.25% 22OCT2025	27,808,492	24,382,893	0.17	2.21	2.04
LISTRINDO CAPITAL BV SER REGS (REG) (REGS) 4.95% 14/09/2026	23,820,396	28,876,978	0.16	1.90	2.41
MEDCO LAUREL TREE SER REGS (REG S) 6.95% 12NOV2028	11,704,266	-	0.13	0.93	-
MEDCO OAK TREE PTE LTD SER REGS (REG) (REG S) 7.375% 14MAY2026	9,198,031	8,823,526	0.06	0.73	0.74
FREPORT INDONESIA PT SER REGS (REG) (REG S) 6.2% 14APR2052	6,114,619	-	0.03	0.49	-
PT INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM AND PT MINERAL INDUSTRI INDONESIA (PERSERO) SER REGS (REG S) 5.8% 15MAY2050	5,948,475	-	0.04	0.47	-
MINEJESA CAPITAL 5.625% 10AUG2037(SINK) MEDCO PLATINUM ROAD PTE SER REGS (REG) (REGS) 6.75% 30/01/2025	5,356,519	4,788,044	0.02	0.43	0.40
MEDCO BELL PTE LTD SER REGS (REG) (REG S) 6.375% 30JAN2027	-	17,954,575	-	-	1.50
印尼小計	<u>120,598,563</u>	<u>8,376,867</u>		<u>9.60</u>	<u>0.70</u>
南 韓					
SHINHAN CARD CO LTD (REG) (REG S) 1.375% 19OCT2025	-	5,424,049	-	-	0.45
澳 門					
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.625% 26AUG2028	34,279,639	-	0.09	2.73	-
MELCO RESORTS FINANCE SER REGS (REGS) 5.75% 21JUL2028	31,319,343	-	0.13	2.49	-
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) (REG S) 6% 15JUL2025	25,935,053	21,437,939	0.21	2.07	1.79

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 金 額 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
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG S) 4.75% 01FEB2027	\$ 23,413,089	\$ -	0.11	-	1.86	-
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.5% 15JAN2026	21,016,545	-	0.07	-	1.67	-
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) (REGS) 5% 15JAN2029	10,343,136	-	0.04	-	0.82	-
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) 4.875% 01OCT2024	6,075,869	-	0.03	-	0.48	-
MELCO RESORTS FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 5.625% 17JUL2027	5,791,987	10,577,413	0.03	0.07	0.46	0.89
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) (REG S) 6.5% 15JAN2028	5,704,544	-	0.04	-	0.46	-
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 5.4% 08AUG2028WI 澳門小計	<u>163,879,205</u>	<u>5,768,221</u> <u>37,783,573</u>	-	0.01	<u>-</u> <u>13.04</u>	<u>0.48</u> <u>3.16</u>
馬來西亞 GOHL CAPITAL LTD 4.25% 24JAN2027	-	5,509,324	-	0.01	-	0.46
荷 蘭 PROSUS NV SER REGS (REG) (REG S) 3.832% 08FEB2051	<u>9,721,637</u>	-	0.03	-	<u>0.77</u>	-
菲 律 賓 GLOBE TELECOM INC (REG) (REG S) VAR PERP 31DEC2049	20,466,727	13,911,239	0.12	0.08	1.63	1.16
PETRON CORP (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049	-	19,036,657	-	0.14	-	1.59
MEGAWORLD CORP (REG) (REG S) 4.125% 30JUL2027	-	16,933,515	-	0.17	-	1.42
SMC GLOBAL POWER HLDGS (REG S) VAR PERP 31DEC2049	-	15,013,213	-	0.08	-	1.26
SMC GLOBAL POWER HLDGS (REG S) VAR PERP 31DEC2049	-	11,345,389	-	0.10	-	0.95
ROYAL CAPITAL BV (REG) (REG S) VAR PERP 31DEC2049	-	5,741,211	-	註 2	-	0.48
菲 律 賓 小 計	<u>20,466,727</u>	<u>81,981,224</u>	-	-	<u>1.63</u>	<u>6.86</u>
新 加 坡 GLP PTE LTD SER EMTN (REG) (REG S) 3.875% 04JUN2025	8,174,003	-	0.04	-	0.65	-
CONTINUUM ENERGY 4.5% 09FEB2027(SINKING)	-	13,436,285	-	0.09	-	1.12
BOC AVIATION LIMITED SER EMTN (REG S) 4.375% 02MAY2023	-	6,116,941	-	0.04	-	0.51
BOC AVIATION USA CORP SER REGS (REG S) 1.625% 29APR2024	-	5,831,689	-	0.02	-	0.49
新加坡小計	<u>8,174,003</u>	<u>25,384,915</u>	-	-	<u>0.65</u>	<u>2.12</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 類 種	金 額		佔 已 發 行 金 額 百 分 比	佔 淨 資 產 百 分 比
	112年12月31日	111年12月31日		
泰 國	\$ 8,019,323	\$ -	0.09	0.64
THAI OIL TRSRY CENTER SER REGS (REGS) 4.875% 23/JAN/2043				
THAI OIL TRSRY CENTER SER REGS (REG S) 3.75% 18/JUN/2050	4,358,984	-	0.03	0.35
泰國小計	12,378,307	-		0.99
英 國	16,230,905	-	0.06	1.29
PRUDENTIAL FUNDING (ASIA) PLC (REG) (REG S) VAR 03NOV2033	926,604,010	941,682,724		73.74
普通公司債合計				
金融債券	9,950,555	-	0.03	0.79
澳大利亞				
AUST & NZ BANKING GROUP SER REGS (REG S) 2.57% 25NOV2035				
香 港	8,683,285	-	0.05	0.69
BANK OF EAST ASIA LTD SER EMTN (REG) (REG S) VAR 29MAY2030				
泰 國	8,501,662	13,505,641	0.04	0.68
KASIKORN BANK PCL HK SER EMTN (REG) (REG S) VAR 02OCT2031				
英 國	35,522,384	-	0.12	2.83
STANDARD CHARTERED PLC SER EMTN (REG S) VAR 12FEB2030				
STANDARD CHARTERED PLC SER REGS (REG S) 6.29% 06JUL2034	12,850,550	-	0.04	1.02
英國小計	48,372,934	-		3.85
金融債券合計	75,508,436	13,505,641		6.01
債券合計	1,156,550,689	1,111,779,319		92.04
銀行存款	57,372,505	61,373,970		4.57
其他資產減負債後之淨額	42,665,266	23,018,740		3.39
淨 資 產	\$ 1,256,588,460	\$ 1,196,172,029		100.00

註 1：債券係依涉險國家進行分類。

註 2：該投資佔已發行金額／淨資產之百分比經計算後未達 0.01%。

後附之附註係本財務報表之一部分。



董事長：

總經理：



會計主管：



摩根證券投資信託股份有限公司
 摩根亞洲總合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：新台幣元

	112年度		111年度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 1,196,172,029	95.19	\$ 1,577,062,131	131.84
收入 (附註三)				
利息收入	63,975,926	5.09	79,190,710	6.62
其 他	776,584	0.06	1,038,849	0.09
收入合計	64,752,510	5.15	80,229,559	6.71
費 用				
經理費 (附註六及八)	17,536,361	1.39	19,809,804	1.66
保管費 (附註六)	2,688,891	0.21	3,037,514	0.25
會計師費用	231,843	0.02	221,859	0.02
所得稅費用 (附註三)	470,210	0.04	601,574	0.05
其他費用	216,413	0.02	290,219	0.03
費用合計	21,143,718	1.68	23,960,970	2.01
本期淨投資收益 (附註七)	43,608,792	3.47	56,268,589	4.70
發行受益權單位價款	460,630,048	36.66	82,053,466	6.86
買回受益權單位價款	(301,531,141)	(24.00)	(228,162,828)	(19.07)
已實現資本損益變動 (附註三、七及十)	(119,501,379)	(9.51)	(292,030,291)	(24.41)
未實現資本損益變動 (附註三及七)	56,937,769	4.53	29,344,132	2.45
已實現兌換損益變動 (附註三及七)	(50,959,686)	(4.05)	(135,858,350)	(11.36)
未實現兌換損益變動 (附註三及七)	26,647,832	2.12	171,191,137	14.31
收益分配 (附註七)	(55,415,804)	(4.41)	(63,695,957)	(5.32)
期末淨資產	\$ 1,256,588,460	100.00	\$ 1,196,172,029	100.00

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



總經理：



會計主管：



摩根證券投資信託股份有限公司
摩根亞洲總合非投資等級債券證券投資信託基金
財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
(除另註明外，金額以新台幣元為單位)

一、概 述

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，在國內設立之開放型證券投資信託基金，於 100 年 9 月 29 日成立，且經金融監督管理委員會 103 年 1 月 22 日金管證投字第 1030001787 號函及 103 年 9 月 2 日金管證投字第 1030031571 號函核准，受益權單位可區分為「累積型（含新台幣計價及美金計價）」及「月配息型（含新台幣計價、美金計價及人民幣計價）」兩類別。本基金原名為摩根亞洲總合高收益債券證券投資信託基金，自 111 年 5 月 1 日起更名為摩根亞洲總合非投資等級債券證券投資信託基金。

本基金主要投資中華民國境內之債券及由亞洲國家或機構所保證或發行之債券，並應符合金管會之禁止或限制規定。以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。

本基金及摩根新興市場非投資等級債券證券投資信託基金（摩根新興市場非投資等級債券基金）於 112 年 6 月 15 日經金管會金管證投字第 1120345510 號函核准，以本基金為存續基金，摩根新興市場非投資等級債券基金為消滅基金辦理合併，並以 112 年 9 月 22 日為合併基準日。

本基金之經理公司為摩根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信託部，保管機構並複委託美商道富銀行負責保管本基金在國外之資產。

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董事長核准後發布。

三、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本基金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) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本財務報表係依歷史成本基礎編製。

(三) 債券

債券係於成交日按實際成本入帳。對所投資債券之價值係以下列方式評價：

國外債券係依序以計算日彭博資訊（Bloomberg）、路孚特（Refinitiv）所提供之前一營業日計算價格（Indicative Price）加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。如上述資訊無法取得時，則以彭博資訊（Bloomberg）、路孚特（Refinitiv）所提供之最近計算價格（Indicative Price）為準；持有暫停交易、久無報價與成交資訊或市場價格無法反映公平價格之標的，以經理公司隸屬同一集團之評價委員會提供之公平價格或經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平價格為準。

(四) 證券交易損益及利息收入

證券交易係於交易確認成交當日入帳，出售成本係採移動平均法計算，已實現資本利得及損失列於資本帳戶。

利息收入係按日以應計基礎入帳。

(五) 以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易幣別入帳。每日按即期匯率折合成新台幣後計算淨資產價值。因外幣有價證券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。依據投資信託契約之規定，上述兌換損益列入資本帳戶。

(六) 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。

(七) 所得稅

國外投資之收益於給付時按各國規定之扣繳率扣繳列為所得稅費用。

利息收入依財政部 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，其依所得稅法第八十九條之一第一項規定，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。

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。

經評估本基金並無重大之會計判斷、估計及假設不確定性。

五、銀行存款

	112年12月31日		111年12月31日	
	原幣金額	約當新台幣金額	原幣金額	約當新台幣金額
活期存款	USD 1,440,897	\$ 44,283,098	USD 1,474,608	\$ 45,282,254
	CNH 2,172,934	9,378,533	CNH 1,834,227	8,140,867
	EUR 193	6,561	EUR 481	15,761
	KRW 1,891	45	KRW 273,277	6,637
	CNY -	-	CNY 807,523	3,567,101
	TWD	3,704,268	TWD	4,361,350
		<u>\$ 57,372,505</u>		<u>\$ 61,373,970</u>

六、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，係依基金各計價類別受益權單位每日淨資產價值分別按每年百分之一點五（1.5%）及百分之零點二三（0.23%）逐日計算並按月給付。

非新台幣計價類別受益權單位之經理公司及保管機構之服務報酬，則按該月最後一個營業日依以下方式所取得之評價匯率換算為等值新台幣金額：

- (一) 以計算日路透特 (Refinitiv) 提供之前一營業日外匯收盤匯率；
- (二) 計算日如無法取得路透特 (Refinitiv) 前一營業日外匯收盤匯率時，則以當日彭博資訊 (Bloomberg) 或其他具國際公信力之資訊機構所提供之前一營業日外匯收盤匯率；
- (三) 若無法取得前述匯率，則以路透特 (Refinitiv) 或彭博資訊 (Bloomberg) 之最近收盤匯率為準。

惟基金保管機構與國外受託保管機構間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。

七、收益之分配

依據投資信託契約規定，本基金分為累積型各計價類別受益權單位及月配息型各計價類別受益權單位兩種類型。累積型各計價類別受益權單位之收益，全部併入基金資產，不予分配；月配息型新台幣計價受益權單位及月配型美金計價受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之稅後利息收入為月配息型各該計價類別受益權單位之可分配收益，並於經理公司分別作成收益分配決定後，按月進行收益分配。

月配息型人民幣計價受益權單位投資於中華民國及中國來源所得以外之所得，包括稅後利息收入、收益平準金及投資資產所得以外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，為月配息型人民幣計價受益權單位之可分配收益，惟前述可分配收益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，於每年度結束後尚有未分配之部分時，不遞延併入次一年度之可分配收益來源。另可直接歸屬於當年度月配息型人民幣計價受益權單位之中華民國及中國來源所得以外之外幣間匯率避險交易所衍生之已實現損益（包括到期與提前解約之外幣間匯率避險合約衍生之損益）扣除外幣間匯率避險交易所衍生之未實現損失（即未到期之外幣間匯率避險合約衍生之損失）後之餘額為正數時，

亦為月配息型人民幣計價受益權單位之可分配收益。上述月配息型人民幣計價受益權單位可分配收益，由經理公司按月進行收益分配。

本基金 112 年度收益分配金額為 55,415,804 元，各期除息日及分配金額如下：

單位：各幣別元

	新	台	幣	美	元	人	民	幣
112 年 1 月 9 日	\$	4,478,440		\$	3,833	\$	18,249	
112 年 2 月 7 日		4,633,893			3,832		20,553	
112 年 3 月 7 日		4,518,941			3,810		23,396	
112 年 4 月 12 日		4,480,664			3,661		19,897	
112 年 5 月 8 日		4,362,664			3,600		17,537	
112 年 6 月 7 日		4,186,278			3,334		17,574	
112 年 7 月 7 日		4,163,327			3,223		17,613	
112 年 8 月 7 日		4,038,959			3,102		16,224	
112 年 9 月 7 日		3,819,060			3,193		16,551	
112 年 10 月 11 日		5,080,322			3,822		31,585	
112 年 11 月 7 日		5,003,813			3,831		32,005	
112 年 12 月 7 日		4,963,449			3,704		25,768	

本基金 111 年度收益分配金額為 63,695,957 元，各期除息日及分配金額如下：

單位：各幣別元

	新	台	幣	美	元	人	民	幣
111 年 1 月 7 日	\$	5,480,498		\$	5,102	\$	53,893	
111 年 2 月 10 日		5,288,646			4,948		47,723	
111 年 3 月 7 日		5,043,143			4,493		48,594	
111 年 4 月 11 日		5,323,001			4,795		52,369	
111 年 5 月 9 日		5,090,370			4,684		48,840	
111 年 6 月 7 日		5,078,481			4,258		45,258	
111 年 7 月 7 日		4,572,701			3,978		37,683	
111 年 8 月 8 日		4,540,626			3,708		32,331	
111 年 9 月 7 日		4,510,202			3,674		29,518	
111 年 10 月 7 日		4,331,958			3,459		29,352	
111 年 11 月 7 日		4,055,744			3,240		23,584	
111 年 12 月 7 日		4,492,990			3,696		20,875	

八、關係人交易

本基金 112 及 111 年度之關係人交易如下：

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
摩根大通銀行股份有限公司 (摩根大通銀行)	其主要股東與本基金經理公司 之主要股東屬同一集團
摩根證券投資信託股份有限公司 (摩根投信)	本基金之經理公司

(二) 與關係人間重大交易事項

	112年度	111年度
經理費－摩根投信	<u>\$ 17,536,361</u>	<u>\$ 19,809,804</u>
	112年12月31日	111年12月31日
應付經理費－摩根投信	<u>\$ 1,596,138</u>	<u>\$ 1,515,445</u>
其他應收款－摩根投信	<u>\$ 44</u>	<u>\$ -</u>
應付銷售費(帳列其他應付 款)－摩根投信	<u>\$ -</u>	<u>\$ 61</u>
應收遠期外匯款－摩根大通 銀行	<u>\$ 3,371,214</u>	<u>\$ 1,546,778</u>
應付遠期外匯款(帳列其他應 付款)－摩根大通銀行	<u>\$ -</u>	<u>\$ 137,092</u>

九、金融工具資訊之揭露

(一) 衍生工具

本基金 112 年及 111 年 12 月 31 日尚未到期之衍生工具合約如下：

	112年12月31日		111年12月31日	
	合約金額(名目本金)	信用風險	合約金額(名目本金)	信用風險
遠期外匯合約(一)	換入 NTD 898,782,636	NTD 26,647,334	換入 NTD 937,890,730	NTD 9,389,674
	換出 USD 28,740,000		換出 USD 30,500,000	
遠期外匯合約(二)	換入 CNH 4,433,340	NTD 159,043	換入 CNH 4,369,776	NTD 150,952
	換出 USD 620,000		換出 USD 630,000	
遠期外匯合約(三)			換入 USD 2,000,000	-
			換出 TWD 61,420,000	

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金主要投資亞洲市場債券，亞洲市場之政經情勢或法規變動（如本國與他國之外交政策、海外各市場不同之經濟條件等）較大，此均可能對其所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響。

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（如無法自交易對手收取未來現金流量之違約風險），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資產負債表日該項資產之帳面價值。

3. 流動性風險

債券市場較易發生市場流動性欠缺問題，故而可能無法於投資債券市場發生系統風險時，適時的買進或賣出進而導致實際交易價格可能與標的資產本身產生價差，進而影響本基金淨值或延緩買回價金之給付時間。

4. 外匯管制及匯率變動之風險

本基金是以新台幣計價，因此幣別轉換之匯率產生變化時，將會影響本基金以新台幣計算之淨資產價值；此外，部分市場可能採取外匯管制措施，亦會影響基金淨資產價值變化；且本基金雖考量匯兌風險，將從事遠期外匯或換匯交易之操作，惟不表示風險得以完全規避。

除財務報表其他附註所述者外，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		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
國外債券						
美金	\$ 33,694,428	30.7330	\$ 1,035,530,868	\$ 31,105,522	30.7080	\$ 955,188,366
印尼盾	21,730,593,066	0.0020	43,375,094	36,691,004,456	0.0020	72,375,614

(三) 風險管理政策及目標

本基金因持有大量金融工具部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金評估該等風險可能重大，故已建立相關風險控管機制，以管理所面臨之風險。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、風險部位及經濟環境等因素，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。

十、其 他

本基金依 111 年 9 月 12 日金管證投字第 1110380197 號規定揭露資訊如下：

交易成本

	112年度	111年度
交易稅（帳列已實現資本損益）	\$ <u> -</u>	\$ <u> 11,123</u>

註：本基金 112 及 111 年度無交易手續費。