

施羅德證券投資信託股份有限公司  
施羅德中國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

民國一一二年度及一一一年度

公司地址：台北市信義區信義路五段108號9樓



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666  
傳真 Fax + 886 2 8101 6667  
網址 Web kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

### 查核意見

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金民國一十二年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一十二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金民國一十二年十二月三十一日之淨資產，暨民國一十二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動。

### 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，與施羅德中國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。

### 其他事項

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金民國一十一年一月一日至十二月三十一日財務報表係由其他會計師查核，並於民國一十二年二月十四日出具無保留意見之查核報告。

### 管理階層對財務報表之責任

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金經理公司施羅德證券投資信託股份有限公司管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號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施羅德中國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施羅德中國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，惟其目的非對施羅德中國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，以及使施羅德中國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施羅德中國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)。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

張純怡



證券主管機關：金管證審字第1050036075號  
核准簽證文號

民國 一 一 三 年 二 月 二 十 日



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：除另有說明者外，為新台幣元



資 產：	112.12.31		111.12.31	
	金 額	%	金 額	%
債券—按市價計值(112年及111年成本分別為440,904,220元及562,658,036元)	438,151,941	96.53	523,833,520	93.75
銀行存款(附註五(一))	11,419,918	2.52	18,030,640	3.23
應收利息	6,028,218	1.33	6,869,041	1.23
應收遠期外匯款(附註七)	2,036,240	0.45	12,055,191	2.16
資產合計	457,636,317	100.83	560,788,392	100.37
負 債：				
應付買回受益憑證款	2,981,105	0.66	856,199	0.15
應付經理費(附註五(二)及六)	585,667	0.13	704,818	0.13
應付保管費(附註五(二))	97,611	0.02	117,470	0.02
應付遠期外匯款(附註七)	-	-	259,881	0.05
其他應付款	86,400	0.02	108,000	0.02
負債合計	3,750,783	0.83	2,046,368	0.37
淨 資 產	\$ 453,885,534	100.00	\$ 558,742,024	100.00
計價幣別—新台幣(A類型)				
淨資產	\$ 15,456,909.00		\$ 18,633,974.00	
發行在外受益權單位	1,647,759.73		1,894,500.26	
每單位平均淨資產	\$ 9.3806		\$ 9.8358	
計價幣別—新台幣(B類型)				
淨資產	\$ 124,155,297.00		\$ 154,043,894.00	
發行在外受益權單位	23,272,712.09		27,079,350.10	
每單位平均淨資產	\$ 5.3348		\$ 5.6886	
計價幣別—美元(A類型)(單位：美元)				
淨資產(新台幣分別為2,946,960元及3,008,496元)	\$ 95,882.87		\$ 97,971.08	
發行在外受益權單位	257,298.89		256,590.77	
每單位平均淨資產(新台幣分別為11.4535元及11.7249元)	\$ 0.3727		\$ 0.3818	
計價幣別—美元(B類型)(單位：美元)				
淨資產(新台幣分別為15,119,943元及17,611,832元)	\$ 491,945.44		\$ 573,525.86	
發行在外受益權單位	2,468,850.48		2,756,212.07	
每單位平均淨資產(新台幣分別為6.1243元及6.3899元)	\$ 0.1993		\$ 0.2081	
計價幣別—人民幣(A類型)(單位：人民幣)				
淨資產(新台幣分別為55,913,942元及64,897,792元)	\$ 12,955,443.19		\$ 14,626,729.79	
發行在外受益權單位	6,060,469.15		6,539,001.62	
每單位平均淨資產(新台幣分別為9.2260元及9.9247元)	\$ 2.1377		\$ 2.2368	
計價幣別—人民幣(B類型)(單位：人民幣)				
淨資產(新台幣分別為240,292,483元及300,546,036元)	\$ 55,676,554.04		\$ 67,737,368.61	
發行在外受益權單位	44,767,539.15		50,995,743.84	
每單位平均淨資產(新台幣分別為5.3676元及5.8936元)	\$ 1.2437		\$ 1.3283	

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金



民國一十二年及一十三年十二月三十一日

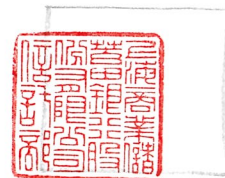
單位：新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
<b>債 券：</b>						
政府公債：						
中國						
SHENZHEN MUNI GOVT (REG) (REG S) 2.6% 19OCT2023	\$ -	26,596,253	-	0.55	-	4.76
SHENZHEN MUNI GOVT (REG) (REG S) 2.42% 07NOV2024	12,905,563	-	-	-	2.84	-
SHENZHEN MUNI GOVT (REG) (REG S) 2.65% 07NOV2025	12,913,730	-	-	-	2.85	-
HAINAN PROVINCE GOVT (REG) (REG S) 2.45% 20SEP2025	8,584,396	-	-	-	1.89	-
HAINAN PROVINCE GOVT (REG) (REG S) 2.53% 20SEP2026	4,282,421	-	-	-	0.94	-
	<u>38,686,110</u>	<u>26,596,253</u>			<u>8.52</u>	<u>4.76</u>
香港						
HK SCIENCE & TECH PARKS SER EMTN (REGS) (REG) 3.2% 11JUL2024	5,858,237	-	-	-	1.29	-
SHENZHEN MUNI GOVT (REG) (REG S) 2.42% 07NOV2024	-	15,441,354	-	0.15	-	2.76
	<u>5,858,237</u>	<u>15,441,354</u>			<u>1.29</u>	<u>2.76</u>
哥倫比亞						
COLOMBIA (REP OF) (REG) 8% 20APR2033	-	6,170,849	-	0.01	-	1.10
美 國						
US TREASURY BILL 0% 10AUG2023	-	7,473,114	-	-	-	1.34
政府公債合計	<u>44,544,347</u>	<u>55,681,570</u>			<u>9.81</u>	<u>9.96</u>
普通公司債：						
中 國						
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REG S) 5% 18MAY2026	5,646,079	4,230,924	-	0.04	1.24	0.76
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD (REG) (REG S) 4.75% 19JUN2049	10,408,287	9,259,196	-	0.20	2.29	1.66

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年十二月三十一日



單位：新台幣元

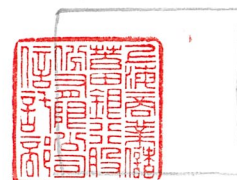
投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
中國						
RADIANCE HOLDINGS GRP (REG) (REG S) 7.8% 20MAR2024	\$ -	4,417,566	-	0.07	-	0.79
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP SER REGS 4.625% 21MAY2023	-	12,083,020	-	0.11	-	2.16
CMB INTERNATIONAL LEASIN SER EMTN (REG) (REG S) 2% 04FEB2026	-	5,513,258	-	0.05	-	0.99
YANLORD LAND HK CO LTD (REG) (REG S) 6.8% 27FEB2024	-	11,728,271	-	0.11	-	2.10
HUARONG FINANCE 2017 CO 4.75% 27APR2027	8,661,187	8,143,359	-	0.04	1.91	1.46
CMB INTERNATIONAL LEASIN SER EMTN (REG) (REG S) 2.875% 04FEB2031	-	5,650,745	-	0.06	-	1.01
GREAT WALL INTL V (REG) (REG S) 2.375% 18AUG2030	5,006,886	4,748,008	-	0.04	1.10	0.85
EHI CAR SERVICES LTD (REG) (REG S) 7.75% 14NOV2024	-	8,383,765	-	0.09	-	1.50
AAC TECHNOLOGIES HOLDING (REG) (REG S) 3% 27NOV2024	5,932,810	5,606,018	-	0.07	1.31	1.00
CHINA HONGQIAO GROUP LTD (REG) (REG S) 6.25% 08JUN2024	15,254,328	20,150,705	-	0.14	3.36	3.61
CHINA OIL AND GAS GROUP (REG) (REG S) 5.5% 25JAN2023	-	6,950,184	-	0.92	-	1.24
ZHONGAN ONLINE P&C INSUR (REG) (REG S) 3.125% 16JUL2025	-	14,325,014	-	0.09	-	2.56
MEITUAN SER REGS (REG) (REG S) 2.125% 28OCT2025	-	5,485,014	-	0.03	-	0.98
WEIBO CORP (REG) 3.375% 08JUL2030	5,294,698	4,729,977	-	0.03	1.17	0.85



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

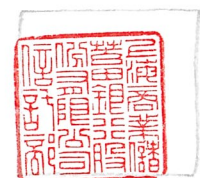


單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
中國						
RKPF OVERSEAS 2020 A LTD (REG) (REG S) 5.125% 26JUL2026	\$ 1,483,746	4,342,555	-	0.04	0.33	0.78
WENS FOODSTUFF GROUP (REG) (REG S) 2.349% 29OCT2025	5,409,889	11,708,593	-	0.18	1.19	2.10
CHINA OIL & GAS GROUP (REG) (REG S) 4.7% 30JUN2026	10,921,218	10,254,590	-	0.10	2.41	1.83
TENCENT MUSIC ENT GRP (REG) 2% 03SEP2030	-	6,984,948	-	0.06	-	1.25
XIAOMI BEST TIME INTL SER REGS (REG) (REG S) 4.1% 14JUL2051	4,371,815	3,567,526	-	0.05	0.96	0.64
CHINA CINDA 2020 I MNGMN SER EMTN (REG) (REG S) 3% 20JAN2031	7,838,534	7,520,048	-	0.04	1.73	1.35
SHUI ON DEVELOPMENT HLDG (REG) (REG S) 5.5% 03MAR2025	-	5,208,505	-	0.04	-	0.93
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.375% 15MAY2024	6,127,654	11,916,964	-	0.05	1.35	2.13
MEITUAN SER REGS (REG) (REG S) 3.05% 28OCT2030	5,189,679	-	-	-	1.14	-
CHINA OVERSEA FIN III (REG S) (REG) 6.375% 29OCT2043	5,998,477	-	-	-	1.32	-
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5% 19/11/2025	5,949,715	-	-	-	1.31	-
HUARONG FINANCE 2017 CO SER EMTN (REG) (REG S) 4.25% 07NOV2027	5,623,367	-	-	-	1.24	-
ZHONGSHENG GROUP (REG) (REG S) 3% 13JAN2026	5,721,592	-	-	-	1.26	-

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金  
投資明細表(續)

民國一十二年及一十三年十二月三十一日



單位：新台幣元

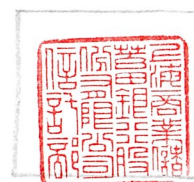
投資種類	金 額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
普通公司債：						
中 國						
H Aidilao International H (REG) (REG S) 2.15% 14JAN2026	\$ 5,638,085	-	-	-	1.24	-
AAC Technologies Holding (REG) (REG S) 2.625% 02JUN2026	5,474,045	-	-	-	1.21	-
	<u>131,952,091</u>	<u>192,908,753</u>			<u>29.07</u>	<u>34.53</u>
哥倫比亞						
ECOPETROL SA (REG) 4.625% 02NOV2031	-	4,717,413	-	0.02	-	0.84
香 港						
PCPD Capital (REG) (REG S) 5.125% 18JUN2026	7,304,061	17,376,698	-	0.09	1.61	3.11
CATHAY PACIFIC MTN FIN HK SER EMTN (REG) (REG S) 4.875% 17AUG2026	21,034,741	20,595,371	-	0.11	4.63	3.69
NWD MTN LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.5% 19MAY2030	-	5,035,628	-	0.04	-	0.90
NEW WORLD CHINA LAND LTD 4.75% 23JAN2027	13,351,818	30,920,742	-	0.18	2.94	5.53
CELESTIAL DYNASTY LTD (REG S) 4.25% 27JUN2029	-	23,054,890	-	0.36	-	4.13
HAITONG INTL SECURITIES (REG) (REG S) 3.125% 18MAY2025	-	6,303,228	-	0.06	-	1.13
HENDERSON LAND MTN LTD SER EMTN (REGS) 3.3% 13MAY2023	-	31,039,621	-	0.88	-	5.55
COSCO PACIFIC FINANCE (REGS) 4.375% 31JAN2023	-	18,393,984	-	0.20	-	3.29
GOODMAN HK FINANCE SER EMTN (REGS) (REG) 4.375% 19JUN2024	6,101,150	6,011,545	-	0.05	1.34	1.08



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十三年十二月三十一日



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
<b>債 券：</b>						
普通公司債：						
香 港						
STUDIO CITY CO LTD SER \$ REGS (REG) (REG S) 7% 15FEB2027	6,067,074	5,771,748	-	0.06	1.34	1.03
LI & FUNG LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.5% 18AUG2025	8,877,223	18,974,426	-	0.13	1.96	3.40
SUN HUNG KAI & CO BVI SER EMTN (REG) (REG S) 5.75% 15NOV2024	5,994,342	5,865,459	-	0.06	1.32	1.05
HENDERSON LAND MTN LTD SER EMTN 1.55% 11JAN2024	7,857,706	-	-	-	1.73	-
HENDERSON LAND MTN LTD SER EMTN (BR) 3.8% 21JUN2024	7,824,767	-	-	-	1.73	-
HLP FINANCE LTD SER EMTN (REG S) 4.75% 30JAN2024	23,599,676	-	-	-	5.20	-
CHAMPION PATH HOLDINGS (REG) (REG S) 4.5% 27JAN2026	5,737,979	-	-	-	1.26	-
FAR EAST HORIZON LTD SER EMTN (REG) (REG S) 2.625% 03MAR2024	6,085,365	-	-	-	1.34	-
	<u>119,835,902</u>	<u>189,343,340</u>			<u>26.40</u>	<u>33.89</u>
印 度						
RENEW POWER PVT LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 05MAR2027	-	7,391,740	-	0.06	-	1.32
INDIA GREEN POWER HOLD SER REGS (REG S) 4% 22FEB2027	7,668,486	7,191,079	-	0.06	1.69	1.29
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE (REG) (REG S) 5.95% 19APR2026	6,076,105	8,633,756	-	0.04	1.34	1.55
CA MAGNUM HOLDINGS SER REGS (REG) (REG S) 5.375% 31OCT2026	5,727,700	-	-	-	1.26	-
GREENKO SOLAR MAURITIUS SER REGS (REG) (REG S) 5.95% 29JUL2026	5,987,510	-	-	-	1.32	-

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十二年十二月三十一日



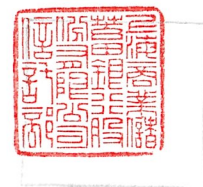
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
印度						
JSW INFRASTRUCTURE SER REGS (REG) (REG S) 4.95% 21JAN2029	\$ 5,672,445	-	-	-	1.25	-
JSW HYDRO ENERGY LTD SER REGS (REG) (REG S) 4.125% 18MAY2031	4,311,933	-	-	-	0.95	-
	<u>35,444,179</u>	<u>23,216,575</u>			<u>7.81</u>	<u>4.16</u>
韓國						
POSCO SER REGS (REG) (REG S) 4.375% 04AUG2025	-	5,935,662	-	0.03	-	1.06
菲律賓						
HANWHA SOLUTIONS CORP (REG) (REG S) 3% 19APR2024	-	8,667,583	-	0.20	-	1.55
荷蘭						
PROSUS NV SER REGS (REG S) 4.987% 19JAN2052	6,939,421	6,678,227	-	0.02	1.53	1.19
澳門						
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 5.125% 08AUG2025	15,163,115	14,898,016	-	0.03	3.34	2.67
MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06JUN2025	5,983,154	5,670,421	-	0.02	1.32	1.01
MELCO RESORTS FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 26APR2026	5,929,243	5,396,991	-	0.04	1.31	0.97
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) (REG S) 6% 15JUL2025	6,045,860	10,718,969	-	0.08	1.33	1.92
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 4.375% 18JUN2030	8,412,867	-	-	-	1.85	-
MELCO RESORTS FINANCE SER REGS (REGS) 5.75% 21JUL2028	5,694,797	-	-	-	1.25	-

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
澳門						
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG S) 4.75% 01FEB2027	\$ 11,707,306	-	-	-	2.58	-
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.125% 15DEC2029	10,964,338	-	-	-	2.42	-
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.5% 15JAN2026	12,010,236	-	-	-	2.65	-
	<u>81,910,916</u>	<u>36,684,397</u>			<u>18.05</u>	<u>6.57</u>
蒙古						
MONGOLIA INTL BOND SER REGS (REG S) 7.875% 05JUN2029	6,326,876	-	-	-	1.39	-
泰國						
THAI OIL PCL (REGS) 4.875% 23JAN2043	5,341,057	-	-	-	1.18	-
澳洲						
SANTOS FINANCE LTD SER EMTN (BR) (REG S) 4.125% 14SEP2027	5,857,152	-	-	-	1.29	-
普通公司債合計	<u>393,607,594</u>	<u>468,151,950</u>			<u>86.72</u>	<u>83.79</u>
債券合計	<u>438,151,941</u>	<u>523,833,520</u>			<u>96.53</u>	<u>93.75</u>
銀行存款－活期存款	11,419,918	18,030,640			2.52	3.23
其他資產減負債後淨額	<u>4,313,675</u>	<u>16,877,864</u>			<u>0.95</u>	<u>3.02</u>
淨資產	<u>\$ 453,885,534</u>	<u>558,742,024</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

註一：投資金額佔已發行金額之百分比經計算後未達0.01%者，不予揭露。

註二：債券以涉險國家進行分類。

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣元

	112年度		111年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 558,742,024	123.10	853,390,075	152.73
收入：				
利息收入	25,394,960	5.59	33,318,549	5.96
其他收入	7,042	-	446,114	0.08
收入合計	25,402,002	5.59	33,764,663	6.04
費用：				
經理費(附註五(二)及六)	7,579,827	1.67	9,952,465	1.78
保管費(附註五(二))	1,263,296	0.28	1,658,744	0.30
會計師費用	150,400	0.03	188,000	0.03
所得稅費用	-	-	59	-
其他	4,268	-	3,403	-
費用合計	8,997,791	1.98	11,802,671	2.11
本期淨投資收益	16,404,211	3.61	21,961,992	3.93
發行受益權單位價款	9,118,179	2.01	13,879,339	2.48
買回受益權單位價款	(72,424,060)	(15.96)	(168,903,793)	(30.23)
已實現資本損益(附註七)	(58,794,187)	(12.95)	(189,975,495)	(34.00)
未實現資本損益變動(附註七)	9,046,149	2.00	49,151,589	8.80
收益分配(附註五(四))	(8,206,782)	(1.81)	(20,761,683)	(3.71)
期末淨資產	\$ 453,885,534	100.00	558,742,024	100.00

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：





**施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金**  
**財務報表附註**  
**民國一一二年度及一一一年度**  
(除另有說明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

**一、基金沿革及業務範圍說明**

- (一)本基金於一〇一年三月二十六日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准成立，為債券型開放式基金。本基金及「施羅德中國債券證券投資信託基金(以下簡稱施羅德中國債券基金)」於民國一〇九年九月十六日經金管會金管證投字第1100356968號函核准，本基金為存續基金，施羅德中國債券基金為消滅基金辦理合併，並以民國一〇九年十一月十八日為合併基準日。另本基金於民國一一一年一月十八日經金管會金管證投字第1100379097號函核准，並於民國一一一年四月二十九日更名為施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金。
- (二)本基金新臺幣計價受益權單位首次淨發行總面額(包括A類型及B類型受益權單位合計)，最高為新臺幣陸拾億元，最低為新台幣參億元。第一次追加募集淨發行總面額(包括A類型及B類型受益權單位合計)為新臺幣壹佰億元，合計本基金新臺幣計價受益權單位最高淨發行總面額為新臺幣壹佰陸拾億元；外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣貳佰億元，包括人民幣計價受益權單位淨發行總面額最高為新臺幣壹佰伍拾億元(約當為人民幣參拾貳億元)、美元計價受益權單位淨發行總面額最高為新臺幣伍拾億元(約當為美金壹億柒仟萬元)。
- (三)本基金投資於中華民國及外國之有價證券，並在法令許可之範圍內依下列規範進行投資：

1.投資於中華民國之有價證券為：

本基金投資於中華民國境內之政府公債、公司債(含無擔保公司債、次順位公司債)、金融債券(含次順位金融債券)、承銷中之公司債、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不動產資產信託受益證券、債券型(含固定收益型)基金受益憑證及貨幣市場型基金受益憑證(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)。

## 施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

### 2.投資於外國之有價證券為：

由外國之國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債、金融債券、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本國企業赴海外發行之公司債及具有相當於債券性質之有價證券、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)。於外國證券交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之債券型(含固定收益型)基金受益憑證、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)。經金管會核准或申報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。

(四)本基金自成立日起屆滿三個月(含)後，整體資產組合之加權平均存續期間應在一年以上(含)。本期於成立日起六個月後，投資於非投資等級債券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；

1.投資於外國有價證券之總額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)。投資所在國或地區之國家主權評等等級經下款之任一信用評等機構評定未達相當BBB-/Baa3級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。本基金投資於中國非投資等級債券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；所謂「中國非投資等級債券」係指：

- (1)由中國大陸地區、香港、澳門之國家或機構所保證或發行之非投資等級債券；
- (2)依據Bloomberg資訊系統顯示，該非投資等級債券所承擔之國家風險者(country of risk)為中國大陸地區、香港、澳門；
- (3)由中國大陸地區、香港、澳門以外之國家或機構所保證或發行而於中國大陸地區、香港、澳門發行或交易之非投資等級債券。

2.前款所謂「非投資等級債券」，係指經Standard & Poor's Rating Services、Moody's Investors Service, Inc.、Fitch, Inc.、中華信用評等股份有限公司及澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司任一信用評等機構評定其債務發行評等未達BBB/B2級，或未經信用評等機構評等之債券(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國外相關性質之債券)。如有關法令或相關規定修正前述「非投資等級債券」之規定時，從其規定。

(五)本基金係由施羅德證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，上海商業儲蓄銀行股份有限公司擔任保管機構。

## 施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(六)本基金之經理公司為施羅德證券投資信託股份有限公司，為配合美國之「外國帳戶稅收遵從法」(以下簡稱FATCA)之施行，目前已完成FATCA線上註冊，成為FATCA定義之合規「外國金融機構」。施羅德投信FATCA註冊資訊分別為Sponsoring Entity Legal Name of FI：Schroder Investment Management (Taiwan) Ltd.及GIIN: 9I88MH.00058. ME.158。

### 二、通過財務報表之日期及程序

本基金財務報表於民國一一三年二月二十日經本基金經理公司總經理簽核後發布。

### 三、重大會計政策之彙總說明

本基金財務報表所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本財務報表之所有表達期間。

#### (一)遵循聲明

本基金財務報表係依據證券投資信託基金之管理辦法、主管機關有關規定暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製。

#### (二)編製基礎

本財務報表除另有附註者(請參閱各項會計政策之說明)外，主要係依歷史成本為基礎編製。

#### (三)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，所有非衍生性金融商品合約之外幣交易均按交易日之匯率換算成新台幣入帳。因外幣換算而產生之利得或損失，為未實現兌換利得或損失，列於未實現資本損益變動項下。本基金國外資產淨值之匯率兌換，先依彭博資(Bloomberg)所提供計算日前一營業日各該外幣對美元之收盤匯率將外幣換算為美元，計算日前一營業日如無外匯市場交易時，匯率之計算以彭博資訊(Bloomberg)所提供之收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準；；如計算日無法取得彭博資訊(Bloomberg)所提供之前一營業日外幣匯率時，以路孚特(Refinitiv)所提供之資訊代之，外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之即期匯率轉換成新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異列入已實現資本損益項下。

## 施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

### (四)債券投資

本基金對所投資之債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳並按日依市價評價。市價與成本間之差異，帳列未實現資本損益。國外債券以計算日中華民國時間上午十點至十一點之間依序由彭博資訊 (Bloomberg)、路孚特(Refinitiv)、證券承銷商或交易商所取得前一營業日之收盤價格加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。若上述資訊無法取得時，則依序以前述資訊系統所提供之最近收盤價格、最後成交價、買價或中價加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

出售成本之計算採平均成本法。以售價減除帳列成本列為已實現資本損益。

### (五)衍生性金融商品－遠期外匯

遠期外匯合約係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。

遠期契約價值僅作備忘分錄。依市價法評價產生之未到期合約價值利益帳列應收遠期外匯款，評價產生之未到期合約價值損失則帳列應付遠期外匯款。經由評價後所計算出之未到期遠期外匯合約利得或損失，列為未實現損益項下。從事遠期外匯交易所建立之合約，經到期交割所產生之利得或損失列於已實現資本損益項下。

### (六)所得稅

本基金投資於國外證券之利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人依所得來源國稅法規定扣繳，並採總額法入帳，列於淨資產價值變動表之所得稅費用項下。

## 四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金經理公司管理階層編製本財務報表時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金財務報表未有會計政策涉及重大判斷，亦無重大之會計估計及假設。

## 五、重要會計科目之說明

### (一)銀行存款

	112.12.31		111.12.31	
	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：				
新台幣	\$ 1,468,814.00	1,468,814	7,311,704.00	7,311,704
美元	108,735.47	3,341,985	196,530.84	6,035,069
人民幣	1,531,354.53	<u>6,609,119</u>	1,055,654.71	<u>4,683,867</u>
		<u>\$ 11,419,918</u>		<u>18,030,640</u>



施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(二)經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金對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1.5%及0.25%逐日累計計算。

(三)借款情形：無。

(四)收益分配

本基金包含新台幣計價級別、美元計價級別及人民幣計價級別，收益分配方式如下：

1. 本基金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B類型各計價類別受益權單位分別依其計價類別就投資中華民國以外所得之利息收入、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)及本基金應負擔之各項成本費用屬於B類型該計價類別受益權單位應負擔者後，為B類型該計價類別受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，經理公司分配方式如下：
  - (1) 每月分配收益：就本基金B類型各計價類別受益權單位之投資中華民國以外所得之利息收入，經理公司得依該計價類別受益權單位之孳息收入之情況，分別決定應分配之收益金額，按月進行收益分配。
  - (2) 每年度分配收益：就本基金B類型各計價類別受益權單位投資中華民國以外所得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)及本基金應負擔之各項成本費用屬於B類型該計價類別受益權單位應負擔者後之可分配收益，經理公司得於每年度結束後按該年度B類型各計價類別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之收益金額。
3. 本基金每月依據信託契約規定分配收益，於民國一一二年度及一一一年度業已發放月收益分配金額總計分別為8,206,782元及20,761,683元，包括B類型新台幣計價受益權單位分別為2,656,994元及6,900,259元；B類型美元計價受益權單位分別為313,997元及768,066元；B類型人民幣計價受益權單位分別為5,235,791元及13,093,358元。

於民國一一二年度及一一一年度間業已發放月收益分配金額分如下：

配息相關日期		112年度					
		每單位配息金額		已發放收益分配		每單位配息金額	
月份	除息日	TWD-B (單位：新台幣元)	配息金額 TWD-B (單位：新台幣元)	USD-B (單位：美元)	配息金額 USD-B (單位：美元)	CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)
111/12	112/1/4	0.00880	237,936.00	0.00032	881.98	0.00203	103,523.35
112/01	112/2/2	0.00880	236,022.00	0.00032	881.98	0.00203	103,075.57
112/02	112/3/2	0.00880	234,177.00	0.00032	873.56	0.00203	102,405.41
112/03	112/4/11	0.00880	232,492.00	0.00033	877.57	0.00210	104,695.37
112/04	112/5/3	0.00880	232,321.00	0.00033	877.47	0.00210	104,254.89
112/05	112/6/2	0.00880	229,243.00	0.00033	866.49	0.00210	103,239.89
112/06	112/7/4	0.00880	228,088.00	0.00033	853.13	0.00210	103,030.32
112/07	112/8/2	0.00880	217,391.00	0.00033	853.13	0.00210	102,030.47
112/08	112/9/6	0.00850	204,734.00	0.00031	790.00	0.00196	92,720.91
112/09	112/10/4	0.00850	203,688.00	0.00031	790.00	0.00196	90,902.64
112/10	112/11/2	0.00850	201,668.00	0.00031	782.15	0.00196	90,359.40
112/11	112/12/4	0.00850	199,234.00	0.00031	765.34	0.00196	89,498.15

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

配息相關日期		111年度					
		每單位配息金額		已發放收益分配		每單位配息金額	
配息月份	除息日	TWD-B (單位：新台幣元)	配息金額 TWD-B (單位：新台幣元)	USD-B (單位：美元)	配息金額 USD-B (單位：美元)	CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)
110/12	111/1/5	0.0300	1,034,780.00	0.0011	4,066.70	0.0069	421,831.81
111/01	111/2/8	0.0278	950,938.00	0.0011	3,666.20	0.0068	406,865.22
111/02	111/3/2	0.0278	943,481.00	0.0011	3,667.66	0.0068	400,289.27
111/03	111/4/6	0.0260	865,299.00	0.0010	3,168.50	0.0063	363,262.18
111/04	111/5/4	0.0250	823,039.00	0.0009	2,981.06	0.0060	346,074.50
111/05	111/6/2	0.0240	719,710.00	0.0009	2,981.56	0.0060	341,236.40
111/06	111/7/6	0.0095	281,952.00	0.0004	1,117.02	0.0023	126,067.34
111/07	111/8/2	0.0094	275,516.00	0.0003	1,074.22	0.0022	120,501.82
111/08	111/9/2	0.0094	269,735.00	0.0003	1,074.58	0.0022	118,770.82
111/09	111/10/5	0.0092	258,034.00	0.0003	943.15	0.0022	112,117.20
111/10	111/11/2	0.0088	239,371.00	0.0003	888.43	0.0020	104,625.88
111/11	111/12/2	0.0088	238,404.00	0.0003	888.43	0.0020	103,699.00

(五)交易成本：無。

六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
施羅德證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱施羅德投信)	本基金之經理公司

(二)與關係人之間之重大交易事項－經理費

關係人	交易內容	112年度	111年度
施羅德投信	經理費	\$ 7,579,827	\$ 9,952,465
	應付經理費	\$ 585,667	\$ 704,818

七、金融工具相關資訊

(一)衍生性金融商品－遠期外匯交易

本基金為規避國外投資匯率變動風險而從事預售遠期外匯交易，於遠期外匯合約尚未結清明細如下：

	112.12.31	111.12.31
預售遠期外匯－名目本金	USD 10,550,000.00	USD 10,900,000.00
預售遠期外匯－名目本金	CNY -	CNY 700,000.00
到期期間	113.1.31~113.2.20	112.1.7~112.2.24
公平價值	NTD 2,036,240	NTD 11,795,310
應收遠期外匯款	NTD 2,036,240	NTD 12,055,191
應付遠期外匯款	NTD -	NTD 259,881

## 施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

民國一一二年度及一一一年度本基金因結清遠期外匯交易產生之兌換損失分別為11,039,863元及56,121,907元，帳列已實現兌換損益。

衍生性金融商品之公平價值係假設本基金若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本基金之衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

以上揭露之合約名目本金僅顯示資產負債表日流通在外之交易，並不代表曝露於市場風險或信用風險下之潛在利得或損失。本基金預計上述金融商品交易不致產生重大損失。

### (二)財務風險資訊

#### 1.財務風險控制

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。本基金為債券型基金，主要以分散風險，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。

#### 2.市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外債券，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。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。

#### 3.信用風險

信用風險主要為交易對手交割時或交割後無法履行契約中規定義務時所產生的風險。本基金主要投資於非投資等級債券，此類債券信用評等投資等級較低，證券價格亦因發行人未能履行合約之潛在影響而增加無法償付本金及利息的信用風險。另本基金在承作交易前，已慎選交易對手，同時對交易對手的信用風險進行評估與管理，並採取相對應的風險控管措施，故發生信用風險之可能性較低。

#### 4.流動性風險

流動性風險係指無法於預期時間結清部位所產生之風險。本基金藉由限定交易對象以控制金融工具之交易風險。此外，本基金亦藉由貨幣市場與外匯市場之融通工具及適當之流動性資產以規劃未來之現金流量。

#### 5.利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事長短期固定收益有價證券投資。民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之固定利率商品，政府公債分別為44,544,347元及55,681,570元；普通公司債分別為393,607,594元及468,151,950元。

施羅德中國非投資等級債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

八、具重大影響之外幣資產與負債

	112.12.31			111.12.31		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產：						
債券						
人民幣	8,963,698.00	4.32	38,686,110	18,423,727.54	4.44	81,744,810
美元	11,528,402.35	30.74	354,325,445	14,396,532.19	30.71	442,088,710
港幣	11,472,428.77	3.93	45,140,386	-	-	-
銀行存款						
人民幣	1,531,354.53	4.32	6,609,119	1,055,654.71	4.44	4,683,867
美元	-	-	-	196,530.84	30.71	6,035,069
應收利息						
美元	165,280.72	30.74	5,079,903	193,886.16	30.71	5,953,854

註：金額佔淨資產之百分比計算後未達1%者，不予揭露。

本基金因避險目的而從事遠期外匯交易合約之名目本金，相關資訊請詳附註七。

九、合併事項：無。

十、調整基金淨資產價值之比率達到規定可容忍偏差率標準：無。

十一、其他：無。