

復華證券投資信託股份有限公司  
復華南非傘型證券投資信託基金之  
復華南非幣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

會計師查核報告

(113)財審報字第 23002716 號

復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣短期收益證券投資信託基金 公鑒：

**查核意見**

復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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(包含重大會計政策彙總)，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，足以允當表達復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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，與復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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

~2~

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南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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，惟其目的非對復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣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。



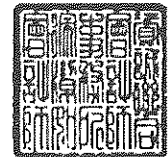
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣短期收益證券投資信託基金繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣短期收益證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允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）。

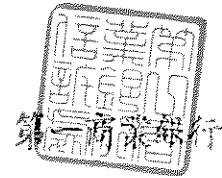
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師

徐潔如



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



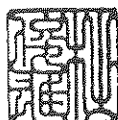
復華證券投資信託股份有限公司  
 復華南非幣型證券投資信託基金之  
 復華南非幣短期收益證券投資信託基金  
 淨資產價值報告書  
 民國112年12月31日

單位：南非幣元

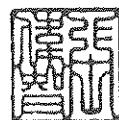
	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
<b>資 產</b>						
債券-按市價計值(民國112年及111年 12月31日成本分別為\$387,593,102.61 及\$452,435,843.76)(附註三及六)	\$ 388,917,301.80		98.58	\$ 439,731,767.49		98.02
銀行存款	2,624,880.40		0.67	2,598,214.89		0.58
應收發行受益憑證款	5,523.83		-	-		-
應收利息	4,196,072.31		1.06	8,085,776.26		1.80
資產合計	395,743,778.34		100.31	450,415,758.64		100.40
<b>負 債</b>						
應付買回受益憑證款	( 797,378.90)	( 0.20)		( 1,305,032.07)	( 0.29)	
應付經理費(附註三及七)	( 334,689.89)	( 0.09)		( 380,535.87)	( 0.09)	
應付保管費(附註三)	( 53,550.39)	( 0.01)		( 60,885.73)	( 0.01)	
其他應付款	( 50,602.57)	( 0.01)		( 64,913.89)	( 0.01)	
負債合計	( 1,236,221.75)	( 0.31)		( 1,811,367.56)	( 0.40)	
淨資產	\$ 394,507,556.59		100.00	\$ 448,604,391.08		100.00
<b>淨資產</b>						
A類型受益權單位	\$ 329,443,451.39			\$ 374,658,625.49		
B類型受益權單位	\$ 65,064,105.20			\$ 73,945,765.59		
<b>發行在外受益權單位</b>						
A類型受益權單位	17,309,496.9			21,292,360.3		
B類型受益權單位	7,096,288.2			8,235,286.3		
<b>每單位平均淨資產</b>						
A類型受益權單位	\$ 19.03			\$ 17.60		
B類型受益權單位	\$ 9.17			\$ 8.98		

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：

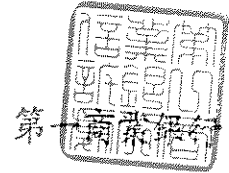


總經理：



會計主管：





復華證券投資信託股份有限公司  
 復華南非幣定期債券投資信託基金之  
 復華南非幣定期債券投資信託基金  
 投資明細表  
 民國112年12月31日

單位：南非幣元

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>債券類</b>						
<b>政府公債</b>						
國家別：南非						
SAGB 10 1/2 12/21/26	\$ 182,925,363.80	\$ 149,265,117.49	0.05	0.04	46.37	33.27
SAGB 6 1/4 03/31/36	9,859,050.00	9,872,700.00	0.01	0.01	2.50	2.20
SAGB 7 02/28/31	30,998,600.00	20,194,750.00	0.02	0.02	7.86	4.50
SAGB 7 3/4 02/28/23	-	151,066,440.00	-	0.15	-	33.67
SAGB 8 01/31/30	23,016,500.00	22,288,250.00	0.01	0.01	5.83	4.97
SAGB 8 7/8 02/28/35	5,910,240.00	4,216,450.00	-	-	1.50	0.94
政府公債小計	252,709,753.80	356,903,707.49			64.06	79.55
<b>公司債</b>						
國家別：德國						
MBGGR Float 03/27/24	30,027,258.00	-	2.00	-	7.61	-
公司債小計	30,027,258.00	-			7.61	-
<b>金融債券</b>						
國家別：德國						
KFW 7 3/4 06/06/23	-	24,934,000.00	-	2.50	-	5.57
國家別：起國際						
IFFIM 0 1/2 06/24/24	35,392,720.00	28,368,960.00	4.63	4.00	8.97	6.32
EIB 8 3/4 08/18/25	35,277,550.00	-	1.75	-	8.94	-
IFC 0 08/24/26	6,385,120.00	-	0.80	-	1.62	-
IFC 7 1/4 11/12/26	29,124,900.00	-	6.00	-	7.38	-
AIIB 4 05/25/23	-	29,525,100.00	-	3.00	-	6.58
金融債券小計	106,180,290.00	82,828,060.00			26.91	18.47
債券合計	388,917,301.80	439,731,767.49			98.58	98.02
銀行存款	2,624,880.40	2,598,214.89			0.67	0.58
其他資產減負債後淨額	2,965,374.39	6,274,408.70			0.75	1.40
淨資產	\$ 394,507,556.59	\$ 448,604,391.08			100.00	100.00

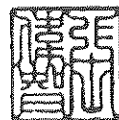
註：債券主係按涉險國家進行分類

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

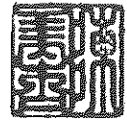
董事長：



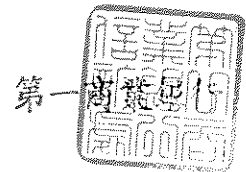
總經理：



會計主管：



復華證券投資信託股份有限公司  
 復華南非基金證券投資信託基金之  
 復華南非幣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：南非幣元

	112年度		111年度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 448,604,391.08	113.71	\$ 496,386,398.71	110.65
收 入(附註三)				
利息收入	33,393,847.78	8.46	36,861,484.86	8.22
其他收入	0.78	-	-	-
收入合計	33,393,848.56	8.46	36,861,484.86	8.22
費 用(附註三)				
經理費(附註七)	( 4,207,463.04)	( 1.07)	( 4,592,720.15)	( 1.02)
保管費	( 673,194.00)	( 0.17)	( 734,835.19)	( 0.16)
會計師費用	( 95,307.52)	( 0.01)	( 75,385.42)	( 0.02)
其他費用	( 10,107.01)	-	( 9,783.16)	-
費用合計	( 4,986,071.57)	( 1.25)	( 5,412,723.92)	( 1.20)
本期淨投資利益	28,407,776.99	7.21	31,448,760.94	7.02
發行受益權單位價款(附註三)	18,081,905.92	4.58	6,196,276.32	1.38
買回受益權單位價款(附註三)	( 100,273,696.48)	( 25.42)	( 67,313,068.05)	( 15.01)
已實現資本損益變動(附註三)	( 10,288,415.55)	( 2.61)	( 6,179,828.30)	( 1.38)
未實現資本損益變動(附註三)	14,028,275.46	3.56	( 8,780,435.58)	( 1.96)
收益分配(附註三及九)	( 4,052,680.83)	( 1.03)	( 3,153,712.96)	( 0.70)
期末淨資產	\$ 394,507,556.59	100.00	\$ 448,604,391.08	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：

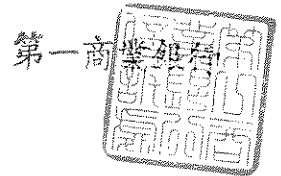


總經理：



會計主管：





復華證券投資信託股份有限公司  
復華南非傘型證券投資信託基金之  
復華南非幣短期收益證券投資信託基金  
財 務 報 告 附 註  
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：南非幣元  
(除特別註明者外)

## 一、概述、成立及營運

(一)復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣短期收益證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 101 年 12 月 11 日奉 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，為海外開放式債券型證券投資信託基金。本基金主要投資於下列地區及範圍所列之有價證券：

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(含反向型 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及不動產資產信託受益證券)。

(二)經理公司得以現金、存放於銀行、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本基金之資產，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，運用該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。

經理公司為避險目的，得利用換匯、遠期外匯、換匯換利交易、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。



(四) 本基金由復華證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，第一商業銀行股份有限公司擔任保管機構，國外受託保管機構為美商花旗銀行(CitiBank, N. A.)。

## 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)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。

### (三)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 1.00%及 0.16%，逐日累積計算，並按月給付。

### (四)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之次一營業日或恢復

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。

#### (五) 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。

#### (六) 收益之分配

本基金發行之受益權單位包括 A 類型及 B 類型受益權單位，其收益之分配如下：

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 類型受益權單位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，做為該類型之可分配收益：
  - (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。

本基金成立日起屆滿三個月後，經理公司應按月將本基金 B 類型受益權單位可分配收益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之可分配收益，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、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。

## 六、財務風險資訊

### (一)市場風險

本基金主要持有之金融資產為本地幣別計價之南非政府公債、公司債及金融債券，且基金以南非幣計價，故無重大匯率波動風險。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。

### (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。

### (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\$357,517,142.61 及\$452,435,843.76，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\$30,075,960 及\$0，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之現金流量變動風險，但正常情況下公允價值變動小。

## 七、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	\$ 4,207,463.04	\$ 4,592,720.15

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	\$ 334,689.89	\$ 380,535.87

八、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度均未產生交易成本。

九、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 B 類型受益權單位之分配金額，本基金於民國 112 年及 111 年度 B 類型受益權單位收益分配總金額分別如下：

配息頻率	收益分配除息日	112年度		配息金額
		每單位配息金額		
月配息	民國112年1月6日	ZAR	0.0374	ZAR 307,807.57
月配息	民國112年2月6日	ZAR	0.0379	ZAR 312,041.17
月配息	民國112年3月6日	ZAR	0.0413	ZAR 336,992.50
月配息	民國112年4月13日	ZAR	0.0416	ZAR 331,703.41
月配息	民國112年5月5日	ZAR	0.0450	ZAR 357,964.56
月配息	民國112年6月6日	ZAR	0.0440	ZAR 345,546.50
月配息	民國112年7月6日	ZAR	0.0448	ZAR 346,280.91
月配息	民國112年8月7日	ZAR	0.0452	ZAR 346,390.74
月配息	民國112年9月6日	ZAR	0.0453	ZAR 346,619.78
月配息	民國112年10月5日	ZAR	0.0445	ZAR 354,255.88
月配息	民國112年11月6日	ZAR	0.0449	ZAR 338,582.32
月配息	民國112年12月6日	ZAR	0.0457	ZAR 328,495.49

## 111年度

配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額		配息金額	
月配息	民國111年1月6日	ZAR	0.0301	ZAR	276,931.85
月配息	民國111年2月10日	ZAR	0.0301	ZAR	274,217.22
月配息	民國111年3月4日	ZAR	0.0301	ZAR	272,531.68
月配息	民國111年4月8日	ZAR	0.0300	ZAR	256,265.73
月配息	民國111年5月6日	ZAR	0.0299	ZAR	257,293.27
月配息	民國111年6月7日	ZAR	0.0300	ZAR	255,507.99
月配息	民國111年7月6日	ZAR	0.0297	ZAR	251,711.87
月配息	民國111年8月4日	ZAR	0.0297	ZAR	251,165.88
月配息	民國111年9月6日	ZAR	0.0297	ZAR	250,920.15
月配息	民國111年10月6日	ZAR	0.0296	ZAR	248,450.98
月配息	民國111年11月4日	ZAR	0.0335	ZAR	279,127.32
月配息	民國111年12月6日	ZAR	0.0336	ZAR	279,589.02

(二)本基金之信託契約規定，請詳附註三(六)。

十、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，未具有重大影響之外幣金融資產及負債。

復華證券投資信託股份有限公司  
復華南非傘型證券投資信託基金之  
復華南非幣長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

會計師查核報告

(113)財審報字第 23002781 號

復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長期收益證券投資信託基金 公鑒：

**查核意見**

復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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(包含重大會計政策彙總)，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，足以允當表達復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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，與復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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。

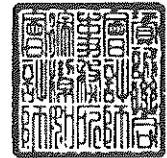


2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長期收益證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長期收益證券投資信託基金繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。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南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長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 徐 潔 如



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

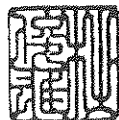
復華證券投資信託股份有限公司  
 復華南非幣長期債券投資信託基金之  
 復華南非幣長期債券投資信託基金  
 淨資產價值報告書  
 民國112年12月31日

單位：南非幣元

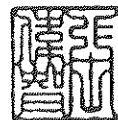
	112年12月31日		111年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
<b>資 產</b>				
債券-按市價計值(民國112年及111年12月31日成本分別為\$350,278,661.40及\$365,837,951.60)(附註三及六)	\$ 323,823,660.00	95.86	\$ 341,791,400.00	95.87
銀行存款	2,555,556.29	0.76	1,664,375.50	0.48
應收發行受益憑證款	12,900.00	-	-	-
應收利息	13,147,683.39	3.89	13,701,166.48	3.84
資產合計	<u>339,539,799.68</u>	<u>100.51</u>	<u>357,156,941.98</u>	<u>100.19</u>
<b>負 債</b>				
應付買回受益憑證款	( 1,279,905.21)	( 0.38)	( 162,331.62)	( 0.05)
應付經理費(附註三及七)	( 344,824.13)	( 0.10)	( 361,580.06)	( 0.10)
應付保管費(附註三)	( 54,597.15)	( 0.02)	( 57,250.16)	( 0.02)
其他應付款	( 50,602.57)	( 0.01)	( 64,913.89)	( 0.02)
負債合計	<u>( 1,729,929.06)</u>	<u>( 0.51)</u>	<u>( 646,075.73)</u>	<u>( 0.19)</u>
淨資產	<u>\$ 337,809,870.62</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 356,510,866.25</u>	<u>100.00</u>
<b>淨資產</b>				
A類型受益權單位	<u>\$ 64,135,676.57</u>		<u>\$ 65,850,568.10</u>	
B類型受益權單位	<u>\$ 273,674,194.05</u>		<u>\$ 290,660,298.15</u>	
發行在外受益權單位				
A類型受益權單位	<u>3,475,938.5</u>		<u>3,784,061.4</u>	
B類型受益權單位	<u>37,717,111.2</u>		<u>39,203,307.3</u>	
每單位平均淨資產				
A類型受益權單位	<u>\$ 18.45</u>		<u>\$ 17.40</u>	
B類型受益權單位	<u>\$ 7.26</u>		<u>\$ 7.41</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：



復華證券投資信託股份有限公司  
 復華南非幣長期投資信託基金之  
 復華南非幣長期投資信託基金  
 投資明細表  
 民國 112 年 12 月 31 日

單位：南非幣元

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>債券類</b>						
<b>政府公債</b>						
國家別：南非						
SAGB 10 1/2 12/21/26	\$ 13,610,740.00	\$ -	-	-	4.03	-
SAGB 6 1/4 03/31/36	18,403,560.00	15,138,140.00	0.03	0.02	5.45	4.25
SAGB 6 1/2 02/28/41	6,054,700.00	24,401,520.00	0.01	0.04	1.79	6.84
SAGB 8 3/4 02/28/48	72,208,360.00	82,868,680.00	0.03	0.03	21.37	23.25
SAGB 8 3/4 01/31/44	55,659,000.00	48,288,700.00	0.03	0.03	16.48	13.54
SAGB 8 1/2 01/31/37	56,979,420.00	57,932,070.00	0.03	0.03	16.87	16.25
SAGB 8 7/8 02/28/35	54,880,800.00	75,052,810.00	0.02	0.04	16.25	21.05
SAGB 9 01/31/40	46,027,080.00	38,109,480.00	0.03	0.02	13.62	10.69
債券合計	323,823,660.00	341,791,400.00			95.86	95.87
銀行存款	2,555,556.29	1,664,375.50			0.76	0.48
其他資產減負債後之淨額	11,430,654.33	13,055,090.75			3.38	3.65
淨資產	\$ 337,809,870.62	\$ 356,510,866.25			100.00	100.00

註：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  
 復華南非幣證券投資信託基金之  
 復華南非幣長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 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：南非幣元

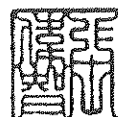
	112年度		111年度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 356,510,866.25	105.53	\$ 395,295,694.67	110.88
收 入(附註三)				
利息收入	36,820,585.71	10.90	37,218,616.91	10.44
其他收入	30.85	-	-	-
收入合計	36,820,616.56	10.90	37,218,616.91	10.44
費 用(附註三)				
經理費(附註七)	( 4,092,247.30)	( 1.21)	( 4,425,200.46)	( 1.24)
保管費	( 647,939.10)	( 0.19)	( 700,656.73)	( 0.20)
會計師費用	( 94,511.64)	( 0.03)	( 75,547.23)	( 0.02)
其他費用	( 12,525.33)	-	( 16,786.31)	-
費用合計	( 4,847,223.37)	( 1.43)	( 5,218,190.73)	( 1.46)
本期淨投資收益	31,973,393.19	9.47	32,000,426.18	8.98
發行受益權單位價款(附註三)	69,678,150.73	20.63	126,235,337.31	35.41
買回受益權單位價款(附註三)	( 85,759,063.05)	( 25.39)	( 149,129,061.26)	( 41.83)
已實現資本損益變動(附註三)	( 9,750,112.20)	( 2.89)	( 3,619,053.80)	( 1.02)
未實現資本損益變動(附註三)	( 2,408,450.05)	( 0.71)	( 19,780,160.20)	( 5.55)
收益分配(附註三及九)	( 22,434,914.25)	( 6.64)	( 24,492,316.65)	( 6.87)
期末淨資產	\$ 337,809,870.62	100.00	\$ 356,510,866.25	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：

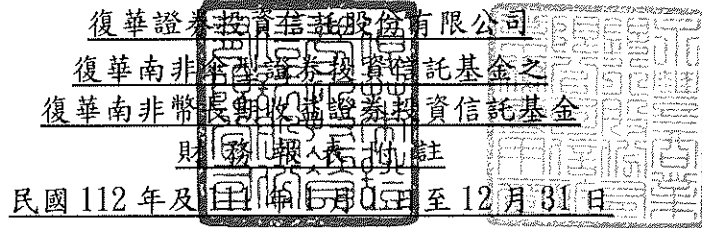


總經理：



會計主管：





單位：南非幣元  
(除特別註明者外)

## 一、概述、成立及營運

(一)復華南非傘型證券投資信託基金之復華南非幣長期收益證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 101 年 12 月 11 日奉 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，為海外開放式債券型證券投資信託基金。本基金主要投資於下列地區及範圍所列之有價證券：

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(含反向型 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及不動產資產信託受益證券)。

(二)經理公司得以現金、存放於銀行、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本基金之資產，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。

經理公司為避險目的，得利用換匯、遠期外匯、換匯換利交易、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修改者，從其規定。

(四)本基金由復華證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，永豐商業銀行股份有限公司擔任保管機構，國外受託保管機構為美商花旗銀行(CitiBank, N.A.)。

## 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)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。

### (三)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 1.20%及 0.19%，逐日累積計算，並按月給付。

### (四)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之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。

#### (五) 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。

#### (六) 收益之分配

本基金發行之受益權單位包括 A 類型及 B 類型受益權單位，其收益之分配如下：

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 類型受益權單位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，做為該類型之可分配收益：
  - (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费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。

本基金成立日起屆滿三個月後，經理公司應按月將本基金 B 類型受益權單位可分配收益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之可分配收益，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、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。

## 六、財務風險資訊

### (一)市場風險

本基金主要持有之金融資產為本地幣別計價之南非政府公債，且基金以南非幣計價，故無重大匯率波動風險。本基金持有部分均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

### (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。

### (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 \$350,278,661.40 及 \$365,837,951.60，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。本基金本期並無投資浮動利率之商品，故無利率變動之現金流量風險。

## 七、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	\$ <u>4,092,247.30</u>	\$ <u>4,425,200.46</u>

#### 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	\$ <u>344,824.13</u>	\$ <u>361,580.06</u>



## 八、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度均未產生交易成本。

## 九、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 B 類型受益權單位之分配金額，本基金於民國 112 年及 111 年度 B 類型受益權單位收益分配總金額分別如下：

112年度					
配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額		配息金額	
月配息	民國112年1月6日	ZAR	0.0494	ZAR	1,951,434.55
月配息	民國112年2月6日	ZAR	0.0503	ZAR	2,017,604.29
月配息	民國112年3月6日	ZAR	0.0497	ZAR	1,993,109.94
月配息	民國112年4月13日	ZAR	0.0497	ZAR	1,979,468.21
月配息	民國112年5月5日	ZAR	0.0486	ZAR	1,876,763.59
月配息	民國112年6月6日	ZAR	0.0455	ZAR	1,814,716.13
月配息	民國112年7月6日	ZAR	0.0473	ZAR	1,831,338.36
月配息	民國112年8月7日	ZAR	0.0481	ZAR	1,841,918.35
月配息	民國112年9月6日	ZAR	0.0473	ZAR	1,799,257.03
月配息	民國112年10月5日	ZAR	0.0448	ZAR	1,717,500.52
月配息	民國112年11月6日	ZAR	0.0459	ZAR	1,763,868.82
月配息	民國112年12月6日	ZAR	0.0481	ZAR	1,847,934.46

111年度					
配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額		配息金額	
月配息	民國111年1月6日	ZAR	0.0523	ZAR	2,164,197.96
月配息	民國111年2月10日	ZAR	0.0526	ZAR	2,079,503.53
月配息	民國111年3月4日	ZAR	0.0534	ZAR	2,176,433.55
月配息	民國111年4月8日	ZAR	0.0527	ZAR	2,160,018.19
月配息	民國111年5月6日	ZAR	0.0511	ZAR	2,114,421.93
月配息	民國111年6月7日	ZAR	0.0511	ZAR	2,160,474.95
月配息	民國111年7月6日	ZAR	0.0489	ZAR	1,937,319.04
月配息	民國111年8月4日	ZAR	0.0500	ZAR	2,001,883.51
月配息	民國111年9月6日	ZAR	0.0497	ZAR	1,962,883.61
月配息	民國111年10月6日	ZAR	0.0479	ZAR	1,893,639.53
月配息	民國111年11月4日	ZAR	0.0479	ZAR	1,889,719.16
月配息	民國111年12月6日	ZAR	0.0497	ZAR	1,951,821.69

(二)本基金之信託契約規定，請詳附註三(六)。

十、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，未具有重大影響之外幣金融資產及負債。