

宏利證券投資信託股份有限公司
宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告

民國一〇七年度及一〇六年度

公司地址：台北市松仁路八十九號六樓
電話：02-27575999



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

台北市11049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 11049, Taiwan (R.O.C.)

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667
Internet 網址 kpmg.com/tw

會計師查核報告

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一〇七年及一〇六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，足以允當表達宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之淨資產，暨民國一〇七年及一〇六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查核簽證財務報表規則及一般公認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，與宏利新興市場高收益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

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金經理公司宏利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及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宏利新興市場高收益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宏利新興市場高收益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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

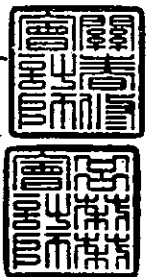
- 1.辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使宏利新興市場高收益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宏利新興市場高收益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：

關春修
呂州州




證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證六字第0940100754號
民國一〇八年二月十五日

	107.12.31		106.12.31	
	金額	%	金額	%
資 產：				
債 券	\$ 4,044,771,528	96	5,552,401,212	91
銀行存款(附註六)	81,740,750	2	416,552,111	7
應收發行受益憑證款	3,950,165	-	206,018,774	3
應收利息	74,807,220	2	82,534,387	1
應收遠期外匯款(附註九)	6,996,119	-	24,702,713	-
資產合計	4,212,265,782	100	6,282,209,197	102
負 債：				
應付買入債券款	-	-	89,680,286	1
應付經理費(附註五及七)	5,375,893	-	7,444,799	-
應付保管費(附註七)	931,836	-	1,290,433	-
應付買回受益憑證款	942,541	-	49,729,643	1
應付即期外匯款	-	-	435,000	-
其他應付費用	100,001	-	100,001	-
負債合計	7,350,271	-	148,680,162	2
淨 資 產	\$ 4,204,915,511	100	6,133,529,035	100
計價幣別—新台幣				
淨 資 產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 2,427,859,800.00		3,861,294,963.00	
B類型(配息型)受益權單位	997,890,748.00		1,309,293,970.00	
C類型(配息型)受益權單位	68,735,401.00		49,013,352.00	
	<u>\$ 3,494,485,949.00</u>		<u>5,219,602,285.00</u>	
發行在外受益權單位數				
A類型(不配息型)受益權單位	203,531,600.86		300,197,993.59	
B類型(配息型)受益權單位	140,563,110.33		161,327,214.80	
C類型(配息型)受益權單位	7,922,724.77		4,872,837.78	
	<u>352,017,435.96</u>		<u>466,398,046.17</u>	
每單位平均淨資產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 11.9287		12.8625	
B類型(配息型)受益權單位	7.0992		8.1158	
C類型(配息型)受益權單位	8.6757		10.0585	
計價幣別—人民幣(單位：人民幣元)				
淨 資 產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 81,657,583.00		118,504,126.00	
C類型(配息型)受益權單位	47,669,352.00		61,524,454.00	
	<u>\$ 129,326,935.00</u>		<u>180,028,580.00</u>	
發行在外受益權單位數				
A類型(不配息型)受益權單位	29,948,372.06		40,992,706.90	
C類型(配息型)受益權單位	24,110,396.05		27,184,316.72	
	<u>54,058,768.11</u>		<u>68,177,023.62</u>	
每單位平均淨資產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 2.7266		2.8909	
C類型(配息型)受益權單位	1.9771		2.2632	
計價幣別—澳幣(單位：澳幣元)				
淨 資 產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 411,759.00		500,841.00	
C類型(配息型)受益權單位	682,691.00		266,847.00	
	<u>\$ 1,094,450.00</u>		<u>767,688.00</u>	
發行在外受益權單位數				
A類型(不配息型)受益權單位	458,926.73		512,635.48	
C類型(配息型)受益權單位	2,160,976.19		710,384.31	
	<u>2,619,902.92</u>		<u>1,223,019.79</u>	
每單位平均淨資產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 0.8972		0.9770	
C類型(配息型)受益權單位	0.3159		0.3756	
計價幣別—美金(單位：美金元)				
淨 資 產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 2,233,988.00		1,682,107.00	
C類型(配息型)受益權單位	1,318,249.00		714,225.00	
	<u>\$ 3,552,237.00</u>		<u>2,396,332.00</u>	
發行在外受益權單位數				
A類型(不配息型)受益權單位	5,658,026.05		3,983,786.68	
C類型(配息型)受益權單位	4,636,461.59		2,199,316.91	
	<u>10,294,487.64</u>		<u>6,183,103.59</u>	
每單位平均淨資產				
A類型(不配息型)受益權單位	\$ 0.3948		0.4222	
C類型(配息型)受益權單位	0.2843		0.3247	

董事長：

(請詳見本報財務報表附註)
總經理：

會計主管：

宏利新興市場高收益債券投資信託基金

民國一〇七年



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行 金額%(註)		佔淨資產%	
	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
債券：						
PEMEX 6.625 06/15/35	\$ 30,059,520	105,625,777	0.04	0.12	0.71	1.72
PERTIJ 6 05/03/42 REGS	47,428,361	52,626,537	0.13	0.13	1.13	0.86
PETBRA 6.75 01/27/41	-	112,962,126	-	0.17	-	1.84
ABENGO 6.875 04/30/43 REGS	28,420,076	28,012,529	0.20	0.20	0.68	0.46
ECOPET 5.875 05/28/45	24,665,289	30,652,113	0.04	0.05	0.59	0.50
AESGEN 4.875 05/25/29 REGS	56,463,939	71,593,548	0.40	0.40	1.34	1.17
ARGENT 8.28 12/31/33 NY	66,289,430	114,169,648	0.07	0.08	1.58	1.86
EXCRTU 5 09/23/21 REGS	29,172,549	30,275,545	0.20	0.20	0.69	0.49
SIXSIG 8.25 11/07/21 REGS	-	28,436,597	-	0.18	-	0.46
COSICE 6.375 05/15/43 REGS	47,533,481	66,798,557	0.42	0.48	1.13	1.09
PETBRA 4.375 05/20/23	19,462,365	25,474,724	0.02	0.02	0.46	0.42
VOTORA 7.25 04/05/41 REGS	42,512,818	43,763,877	0.12	0.12	1.01	0.71
BBVASM 6.5 03/10/21 REGS	-	36,797,541	-	0.09	-	0.60
BTGPBZ 5.75 09/28/22 REGS	52,707,953	61,641,961	0.39	0.46	1.25	1.00
ODBR 7.5 P09/29/49 REGS	6,059,562	13,373,888	0.18	0.18	0.14	0.22
BRASKM 5.375 05/02/22 REGS	39,548,927	71,697,430	0.25	0.45	0.94	1.17
ALFAA 5.5 02/28/23 REGS	-	63,014,224	-	0.41	-	1.03
CHMFRU 5.9 10/17/22 REGS	25,585,595	26,812,535	0.13	0.13	0.61	0.44
MIICF 6.75 12/13/22 REGS	28,035,736	27,774,350	0.30	0.30	0.67	0.45
SIBNEF 6 11/27/23 REGS	22,943,196	23,778,365	0.05	0.05	0.55	0.39
FUNOTR 6.95 01/30/44 REGS	36,835,639	41,255,234	0.18	0.18	0.88	0.67
VALEBZ 6.875 11/21/36	61,717,495	64,273,877	0.10	0.07	1.47	1.05
FUNO 5.25 12/15/24 REGS	-	41,270,202	-	0.22	-	0.67
VIP 7.5043 03/01/22 REGS	28,504,491	28,842,721	0.14	0.14	0.68	0.47
BNALCR 6.25 11/01/23 REGS	26,670,540	35,354,345	0.18	0.22	0.63	0.58
EDCLI 4.875 04/17/20 REGS	-	12,205,583	-	0.07	-	0.20
MXCHF 5.875 09/17/44 REGS	-	37,128,071	-	0.16	-	0.61
COLOM 5.625 02/26/44	-	14,177,971	-	0.02	-	0.23
AEFES 3.375 11/01/22 REGS	36,971,592	37,964,846	0.26	0.26	0.88	0.62
PETBRA 6.85 06/05/15	42,843,175	50,437,085	0.06	0.07	1.02	0.82
AKBNK 5 10/24/22 REGS	18,786,193	19,592,407	0.13	0.13	0.45	0.32
YFPDAR 8.5 07/28/25 REGS	64,934,118	93,651,522	0.16	0.18	1.54	1.53
MOBTEL 5 05/30/23 REGS	21,045,423	21,772,086	0.14	0.14	0.50	0.35
TCELLT 5.75 10/15/25 REGS	39,393,112	44,963,255	0.28	0.28	0.94	0.73
SVGV 6.375 01/18/27	60,851,334	45,882,834	0.27	0.19	1.45	0.75
PARGUY 4.625 01/25/23 REGS	-	9,432,406	-	0.04	-	0.15
BHRAIN 6.125 08/01/23 REGS	15,730,585	15,521,800	0.03	0.03	0.37	0.25
BUENOS 9.95 06/09/21 REGS	50,308,803	68,996,720	0.19	0.22	1.20	1.12
EGYPT 5.875 06/11/25 REGS	16,844,045	18,139,725	0.04	0.04	0.40	0.30
REPNAM 5.25 10/29/25 REGS	22,177,995	24,404,721	0.11	0.11	0.53	0.40
ANGOL 9.5 11/12/25 REGS	47,159,429	56,944,942	0.10	0.11	1.12	0.93
ENRSIS 4 10/25/26	-	7,606,632	-	0.04	-	0.12
VEDLN 8.25 06/07/21 REGS	-	13,253,410	-	0.06	-	0.22
CIKLIS 4.95 09/14/26 REGS	63,065,594	80,453,180	0.42	0.48	1.50	1.31

宏利新興市場高收益債券投資信託基金

投資

民國一〇七年二月三十一日

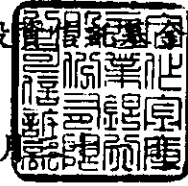
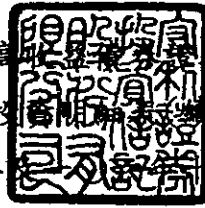
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行 金額%(註)		佔淨資產%	
	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
債券：						
CBVS 6.5 06/15/21 REGS	\$ 28,234,699	77,898,350	0.19	0.49	0.67	1.27
CREAL 7.25 07/20/23 REGS	55,497,183	68,318,085	0.30	0.35	1.32	1.11
KALLPA 4.875 05/24/26 REGS	-	10,630,812	-	0.10	-	0.17
VOLCAN 5.375 02/02/22 REGS	58,912,574	59,871,034	0.36	0.36	1.40	0.98
SOIAZ 4.75 03/13/23 EMTN	18,475,702	18,192,361	0.06	0.06	0.44	0.30
KAZNMH 4.625 05/24/23 REGS	33,937,847	34,866,290	0.12	0.12	0.81	0.57
EVRAZ 6.75 01/31/22	31,917,788	32,539,131	0.20	0.20	0.76	0.53
BUENOS 7.875 06/15/27 REGS	33,324,866	57,624,814	0.09	0.10	0.79	0.94
GHANA 9.25 09/15/22 REGS	27,543,418	37,631,747	1.69	0.15	0.66	0.61
ISRELE 5 11/12/24	-	35,001,028	-	0.09	-	0.57
ANGSJ 6.5 04/15/40	41,638,284	50,523,395	0.47	0.53	0.99	0.82
BTGPBZ 5.5 01/31/23 REGS	65,778,385	89,385,410	0.44	0.60	1.56	1.46
ECOPET 4.125 01/16/25	55,584,309	66,304,884	0.16	0.18	1.32	1.08
ITAU 5.125 05/13/23 REGS	54,115,465	61,260,064	0.09	0.11	1.29	1.00
PETBRA 6.25 03/17/24	28,105,427	34,909,780	0.04	0.04	0.67	0.57
PETBRA 8.75 05/23/26	13,808,057	21,385,969	0.01	0.02	0.33	0.35
VALEBZ 4.375 01/11/22	-	15,474,058	-	0.02	-	0.25
VOTORA 5.75 01/28/27 REGS	42,467,264	44,169,956	0.28	0.28	1.01	0.72
BRADES 5.75 03/01/22 REGS	31,552,432	31,219,054	0.09	0.09	0.75	0.51
CKHH 3.25 09/29/27 REGS	-	46,837,682	-	0.32	-	0.76
AVALCB 4.75 09/26/22 REGS	23,053,621	24,262,449	0.08	0.08	0.55	0.40
INKENE 5.875 11/09/27 REGS	41,463,441	50,970,801	0.24	0.38	0.99	0.83
OOGCOR 0 PERP REGS	45,105	23,562,262	0.01	0.01	-	0.38
VEDLN 7.125 05/31/23 REGS	25,009,980	28,863,056	0.18	0.18	0.59	0.47
VEDLN 6.375 07/30/22 REGS	27,177,982	30,572,741	0.10	0.10	0.65	0.50
VEDLN 6.125 08/09/24 REGS	38,591,449	45,765,566	0.15	0.15	0.92	0.75
KLAB 5.25 07/16/24 REGS	33,162,303	34,233,300	0.22	0.22	0.79	0.56
KLAB 4.875 09/19/27 REGS	34,866,293	36,874,663	0.25	0.25	0.83	0.60
MIICF 5.125 01/15/28 REGS	44,230,621	56,922,577	0.32	0.38	1.05	0.93
BRASKM 4.5 01/10/28 REGS	51,541,460	60,718,426	0.14	0.16	1.23	0.99
NPNSJ 4.85 07/06/27 REGS	38,432,431	46,418,145	0.13	0.15	0.91	0.76
AERDOS 6.75 03/30/29 REGS	29,023,817	31,873,970	0.31	0.31	0.69	0.52
BANCOG 4.125 08/07/27 REGS	-	35,860,152	-	0.22	-	0.58
BANBRA 5.875 01/19/23 REGS	47,323,578	46,693,410	0.20	0.20	1.13	0.76
CYDSA 6.25 10/04/27 REGS	74,758,643	93,310,283	0.82	0.94	1.78	1.52
BIMBOA 4.7 11/10/47 REGS	-	60,422,781	-	0.31	-	0.99
IENOVA 4.875 01/14/48 REGS	-	28,774,344	-	0.19	-	0.47
MXCHF 6.75 09/19/42 REGS	-	34,532,675	-	0.25	-	0.56
MEXCAT 5.5 07/31/47 REGS	63,939,053	79,722,587	0.11	0.09	1.52	1.30
PETRPE 5.625 06/19/47 REGS	45,162,324	54,901,224	0.15	0.18	1.07	0.90
SMIPET 4.5 09/18/22 REGS	-	45,599,512	-	0.50	-	0.74
YPPDAR 6.95 07/21/27 REGS	25,119,218	38,095,571	0.10	0.16	0.60	0.62
CEMEX 6 04/01/24 REGS	53,762,707	63,195,421	0.18	0.20	1.28	1.03
PGASX 5.125 05/16/24	-	51,360,796	-	0.12	-	0.84

宏利新興市場高收益債券投資

(投資策略)

民國一〇七年



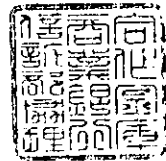
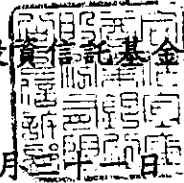
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行 金額%(註)		佔淨資產%	
	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
債券：						
TPIAJ 4.95 11/08/24 REGS	\$ 69,980,500	88,243,173	0.87	1.00	1.66	1.44
KTZKZ 6.95 07/10/42 REGS	-	36,804,154	-	0.10	-	0.60
ACKAF 5 04/03/23 REGS	34,975,762	37,786,991	0.25	0.25	0.83	0.62
RSHB 8.5 10/16/23 REGS	11,562,754	12,601,979	0.08	0.08	0.27	0.21
AMXLMM 7.125 12/09/24	54,850,002	57,135,010	0.37	0.37	1.30	0.93
ISCTR 5 06/25/21 REGS	-	25,458,769	-	0.11	-	0.42
HRELEC 5.875 10/23/22 REGS	19,196,212	19,873,669	0.11	0.11	0.46	0.32
VIP 7.25 04/26/23 REGS	47,373,819	50,379,272	0.21	0.21	1.13	0.82
VAKBN 5.5 10/27/21 REGS	-	20,948,291	-	0.14	-	0.34
CHMFRU 3.85 08/27/21 REGS	44,812,486	45,579,371	0.30	0.30	1.07	0.74
VIP 4.95 06/16/24 REGS	30,925,427	31,783,369	0.20	0.12	0.74	0.52
LIQTEF 8.5 07/13/22 REGS	51,321,783	18,909,034	0.23	0.08	1.22	0.31
BOAD 5 07/27/27 REGS	-	68,383,886	-	0.26	-	1.11
SIBUR 4.125 10/05/23 REGS	5,887,669	38,854,705	0.06	0.26	0.14	0.63
KTZKZ 4.85 11/17/27 REGS	49,066,086	59,223,791	0.21	0.24	1.17	0.97
ARGENT 7.625 04/22/46 WI.	18,924,377	28,677,353	0.03	0.03	0.45	0.47
ARGENT 6.875 01/26/27 WI	50,214,837	79,982,589	0.06	0.07	1.19	1.30
JMGV 7.875 07/28/45	-	18,265,198	-	0.05	-	0.30
TURKEY 6 03/25/27	34,827,484	38,194,039	0.04	0.04	0.83	0.62
BNCE 4.375 10/14/25 REGS	-	46,559,582	-	0.15	-	0.76
DOMREP 6.875 01/29/26 REGS	9,690,935	10,279,774	0.02	0.02	0.23	0.17
DOMREP 5.95 01/25/27 REGS	62,735,391	76,154,216	0.12	0.14	1.49	1.24
HONDUR 6.25 01/19/27 REGS	34,859,088	49,591,120	0.16	0.22	0.83	0.81
URUGUA 8.5 03/15/28 REGS	13,340,184	19,668,605	0.05	0.06	0.32	0.32
URUGUA 9.875 06/20/22 REGS	40,343,491	54,403,400	0.12	0.14	0.96	0.89
INDON 4.75 01/08/26 REGS	6,240,795	25,961,362	0.01	0.04	0.15	0.42
IRAQ 5.8 01/15/28 REGS	45,668,599	67,795,715	0.06	0.09	1.09	1.11
ARGENT 8.28 12/31/33 \$DSC	19,975,146	29,204,799	0.06	0.06	0.48	0.48
GHANA 7.875 08/07/23 REGS	-	19,712,897	-	0.06	-	0.32
GHANA 8.125 01/18/26 REGS	45,676,588	51,529,939	0.16	0.16	1.09	0.84
BHRAIN 7 10/12/28 REGS	20,045,303	19,744,466	0.04	0.04	0.48	0.32
EXCRTU 5.375 10/24/23 REGS	43,529,976	46,906,744	0.31	0.31	1.04	0.76
EGYPT 8.5 01/31/47 REGS	41,836,787	51,654,890	0.06	0.06	0.99	0.84
EGYPT 7.5 01/31/27 REGS	29,454,632	33,094,733	0.05	0.05	0.70	0.54
NGERIA 7.875 02/16/32 REGS	72,841,461	101,415,600	0.17	0.20	1.73	1.65
SENEGL 6.25 05/23/33 REGS	31,829,292	37,828,810	0.11	0.11	0.76	0.62
IRAQ 6.752 03/09/23 REGS	26,460,495	27,522,181	0.09	0.09	0.63	0.45
PKSTAN 6.875 12/05/27 REGS	72,715,231	89,929,673	0.17	0.20	1.73	1.47
MIICF 6.875 02/06/24 REGS	50,327,548	-	0.20	-	1.20	-
ODEBRE 6.72 12/01/22 REGS	4,748,735	-	0.04	-	0.11	-
ODEBRE 7.72 12/01/26 REGS	4,925,584	-	0.04	-	0.12	-
NATURA 5.375 02/01/23 REGS	55,478,544	-	0.24	-	1.32	-
MEDCIJ 6.75 01/30/25 REGS	48,709,181	-	0.37	-	1.15	-
ARGENT 4.625 01/11/23	48,629,518	-	0.11	-	1.15	-

宏利新興市場高收益債券投資信託基金

(投資於新興市場)

民國一〇七年二月



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行 金額%(註)		佔淨資產%	
	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
債券：						
EGYPT 7.903 02/21/48 REGS	\$ 26,612,599	-	0.07	-	0.62	-
KENINT 8.25 02/28/48 REGS	64,551,170	-	0.25	-	1.53	-
SENEGL 6.75 03/13/48 REGS	61,339,971	-	0.24	-	1.45	-
債券合計	4,044,771,528	5,552,401,212			96.20	90.53
銀行存款(附註六)	81,740,750	416,552,111			1.94	6.79
其他資產減負債後淨額	78,403,233	164,575,712			1.86	2.68
淨資產	\$ 4,204,915,511	6,133,529,035			100.00	100.00

註：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。

董事長：



(請詳閱後附報表附註)

總經理：



會計主管：



宏利新興市場高收益債券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	107年度		106年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 6,133,529,035	146	1,555,924,791	25
收入：				
利息收入	318,864,661	8	192,149,263	3
其他收入	819,724	-	7,212,727	-
收入合計	319,684,385	8	199,361,990	3
費用：				
經理費(附註五及七)	77,410,125	2	55,533,761	1
保管費(附註七)	13,417,820	-	9,625,796	-
其他費用	324,582	-	194,981	-
費用合計	91,152,527	2	65,354,538	1
本期淨投資收益	228,531,858	6	134,007,452	2
發行受益權單位價款(附註五)	2,412,837,905	57	5,849,854,780	95
買回受益權單位價款	(3,807,091,611)	(91)	(1,448,075,027)	(23)
已實現資本利得(損失)(附註九)	(264,107,603)	(6)	67,713,145	1
未實現資本利得增加(減少)(附註九)	(401,194,737)	(10)	31,353,604	1
收益分配(附註八)	(97,589,336)	(2)	(57,249,710)	(1)
期末淨資產	\$ 4,204,915,511	100	6,133,529,035	100

董事長：



(請詳閱後附財務報表附註)

總經理：



會計主管：



宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金

財務報表附註

民國一〇七年度及一〇六年度

(除另有註明者外，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

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據證券投資信託及顧問法、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債券證券投資信託基金，於民國九十九年九月二十九日成立並開始營運。本基金經核准首次淨發行總面額最高為新台幣壹佰億元，最低為新台幣參億元，包括A類型及B類型受益權單位數合計。本基金民國一〇三年九月十二日修訂證券投資信託契約，增發A類型人民幣計價受益權單位及澳幣計價受益權單位及C類型新台幣計價、人民幣計價及澳幣計價受益權單位，並於民國一〇四年一月六日修訂證券投資信託契約，增發A類型及C類型美元計價受權單位。

本基金主要委託經理公司，依誠信原則及專業經營方式，將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、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、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券及依不動產證券化條例募集之不動產資產信託受益證券。另亦得投資於中華民國境外，包括於美國、英國、盧森堡、比利時、德國、義大利、愛爾蘭、瑞士、荷蘭、新加坡或香港等國家或地區交易，並由國家或機構所保證或發行且符合一定信用評等之債券(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具有相當於債券性質之有價證券)，並以分散風險、確保基金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。

本基金之經理公司為宏利證券投資信託股份有限公司，國內保管機構為合作金庫商業銀行股份有限公司，國外保管機構為HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited, Institutional Fund Services ("IFS")。

二、通過財務報表之日期及程序

本基金財務報表於民國一〇八年二月十五日經本基金經理公司總經理簽核後發布。

三、重要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基金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照證券投資信託基金管理辦法、主管機關有關規定及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(以下簡稱「企業會計準則公報」)編製。

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(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，列於未實現資本利得或損失項下。外幣現金實際兌換為新台幣時，按當日之即期匯率轉換成新台幣，其與原帳列新台幣之差異為已實現兌換利得或損失，列於已實現資本利得或損失項下。匯率係以計算日彭博資訊(Bloomberg)所公布之外匯市場收盤匯率換算為新台幣，若計算日無法取得彭博資訊(Bloomberg)所提供之外匯收盤匯率時，則以其他具國際公信力之資訊機構所提供之外匯收盤匯率計算。

(四)債券投資

債券投資以取得成本入帳，並按日依市價評價。國外債券之市價係指計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。市價與帳列金額間之差額作為未實現資本利得或損失。債券投資之利息收入係按日以應計基礎估列，分別以應收利息及利息收入科目入帳。

債券出售時係於成交日入帳，成本係按加權平均法計算，售價與成本間之差額作為已實現資本利得或損失。

(五)遠期外匯交易

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，並同時列為未實現資本利得或損失項下。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利得或損失項下。

(六)所得稅

利息收入之扣繳稅額認列為利息收入減項。

(七)已實現資本損益

出售債券時，售價與成本之差額，列為已實現資本損益—債券。從事非衍生性商品之外幣交易於外幣現金實際兌換為新台幣時，其與原帳列新台幣之差異列於已實現資本利得或損失—外匯。從事遠期外匯交易經到期交割所產生之利得或損失，列為已實現資本利得或損失—遠匯。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於已實現資本利得或損失部分，列為已實現資本利得或損失—申購或贖回。

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(八)未實現資本損益

凡因持有債券而產生之市價與成本之差異列為未實現資本損益—債券。從事非衍生性商品之外幣交易因換算而產生利得或損失，列於未實現資本利得或損失—外匯。從事遠期外匯交易經由評價後所計算出之未到期合約價值部位產生之利得或損失，列為未實現資本利得或損失—遠匯。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬未實現資本利得或損失部份，列為未實現資本利得或損失—申購或贖回。

(九)損益平準

發行或買回受益權單位時，將價款內屬於發行日或申請買回日前屬原受益權單位持有人應享有之收入或費用，作為損益平準。

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依企業會計準則公報編製本財務報表時，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、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
宏利證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱宏利投信)	本基金之經理公司
宏利全球債券組合證券投資信託基金 (以下簡稱宏利全球債券基金)	其經理公司與本基金之經理公司相同
宏利全球入息動態組合證券投資信託基金(以下簡稱宏利全球入息基金)	其經理公司與本基金之經理公司相同

(二)與關係人之間之重大交易事項

1. 經理費

關係人	交易內容	107年度	106年度
宏利投信	經理費	\$ <u>77,410,125</u>	<u>55,533,761</u>
	應付經理費	\$ <u>5,375,893</u>	<u>7,444,799</u>

2. 申購本基金

本基金之關係人申購本基金明細如下：

關係人名稱	107年度		106年度	
	本期申購金額	期末餘額	本期申購金額	期末餘額
宏利投信	\$ 2,073,272	5,458,737	1,693,231	4,856,415
宏利全球債券基金	40,000,000	49,668,594	50,000,000	51,276,160
宏利全球入息基金	<u>1,843,680</u>	<u>12,116,049</u>	<u>39,208,446</u>	<u>25,190,084</u>
	\$ <u>43,916,952</u>	<u>67,243,380</u>	<u>90,901,677</u>	<u>81,322,659</u>

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

六、銀行存款

	107.12.31		106.12.31	
	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	\$ 25,098,330.00	25,098,330	245,351,405.00	245,351,405
美元	1,557,737.41	47,866,155	4,513,418.66	134,675,900
人民幣	1,316,547.24	5,879,298	4,030,355.92	18,458,649
澳幣	133,544.46	2,896,967	679,851.79	15,859,665
墨西哥披索	-	-	1,456,718.13	2,206,492
		<u>\$ 81,740,750</u>		<u>416,552,111</u>

七、經理費及保管費

本基金對經理公司及保管機構(含國外受託保管機構)應給付之服務酬勞，依證券投資信託契約規定，係依照基金每日淨資產價值分別按每年1.50%及0.26%之比率計算，逐日累計並按月給付。

八、收益分配

本基金於民國一〇七年三月十一日修訂其證券投資信託契約，依修訂後之證券投資信託契約第十五條規定：

(一)本基金A類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。

(二)本基金B類型受益權單位投資

中華民國境外及中國大陸(不含香港及澳門)以外所得之利息收入為B類型新臺幣計價受益權單位之可分配收益。但已實現資本利得扣除已實現資本損失後之餘額如為正數，亦可併入為B類型新臺幣計價受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，經理公司得依該等孳息收入之情況，決定應分配之收益金額，於每月結束後之第二個營業日前(含)分配之。

(三)本基金C類型各計價類別受益權單位投資中華民國以外地區所得之利息收入、已實現資本利得扣除資損失(包括已實現及未實現之資本損失)，為C類型各計價類別受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，經理公司應按月分別決定分配金額，並依第五項規定之時間進行收益分配。

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

本基金C類型各計價類別受益權單位每月進行收益分配，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額可超出上述之可分配收益，故本基金C類型各計價類別受益權單位配息可能涉及本金。收益分配金額由經理公司決定，並預計於每季檢視下季收益分配水準。惟如經理公司認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響等)則可隨時修正收益分配金額。另經理公司為使本基金C類型各計價類別受益權單位每月進行收益分配，得依收益之情況自行決定C類型各計價類別受益權單位每月分配之金額，故每月分配之金額並非一定相同。C類各計價類別受益權單位可分配收益，於經理公司決定收益分配金額後，若有未分配收益得累積併入次月之可分配收益。

本基金民國一〇七年度及一〇六年度按月分配收益之金額分別為97,589,336元及57,249,710元。

本基金民國一〇七年度及一〇六年度尚未有年度收益分配之情事。

九、金融商品資訊

(一)衍生性金融商品—遠期外匯合約

本基金為規避國外投資匯率變動風險而從事遠期外匯交易，於民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日尚未到期之遠期外匯交易合約及應收遠匯款淨額列示如下：

	107.12.31		106.12.31	
遠期外幣—名日本金	USD	92,663,000	USD	126,370,000
合約期間		107.12.6~108.1.28		106.11.30~107.2.2
公平價值	NTD	6,996,119	NTD	24,702,713
應收遠匯款淨額	NTD	6,996,119	NTD	24,702,713

民國一〇七年度及一〇六年度本基金因結清遠期外匯交易產生之兌換差額為(160,309,426)元及77,523,846元，帳列已實現資本利得(損失)—遠匯。

公平價值係假設本基金若依約定在報告日終止合約，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利得或損失。本基金之衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

以上揭露之合約名日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.市場風險

市場風險係指市場利率或匯率或價格變動，而使本基金因從事相關交易而遭受之可能損失。

由於市場利率波動，將影響債券價格，進而影響本基金之淨值，基於專業經理人之善良管理責任，本基金將透過投資組合之平均存續期間之調整，明確掌握潛在風險並降低風險。

宏利新興市場高收益債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

本基金之淨資產價值以新台幣計價，因此當各國匯率對新台幣之匯率發生變動時，將會影響本基金以新台幣計價之淨資產價值。本基金所投資之國家或地區發生匯率或價格變動之風險時，基金經理人將依其專業判斷，對於投資組合中相關之持有部位進行調整，以控制匯率或價格變動產生之市場風險。

2. 信用風險

信用風險主係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。

本基金之商品交易對手皆為全球知名大型合法金融機構，所有交易流程亦要求遵守各國政府法規規定，且訂定相關投資總額限制，以管控可能發生之信用風險。

3. 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。本基金依金管會規定之比率保持資產之流動性，且本基金所持有主要投資之商品主要係屬於國外次級市場交易之債券投資，可於流通市場隨時買賣，故預期無重大之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本基金透過投資組合之平均存續期間之調整，確實控管可能發生之利率變動之現金流量風險。

十、具重大影響之外幣資產與負債相關資訊

	107.12.31			106.12.31		
	外幣	匯率	新台幣(註)	外幣	匯率	新台幣(註)
外幣資產：						
債券						
墨西哥披索	35,068,622.40	1.5641	54,850,002	-	-	-
美元	128,099,383.36	30.7280	3,936,237,850	181,681,497.14	29.8390	5,421,194,204
烏拉圭披索	56,483,340.00	0.9504	53,683,676	71,405,920.00	1.0373	74,072,018
銀行存款						
美元	1,557,737.41	30.7280	47,866,155	4,513,418.66	29.8390	134,675,900
應收利息						
美元	2,408,338.78	30.7280	74,003,438	2,734,821.49	29.8390	81,604,339
外幣負債：						
應付買入債券款						
美元	-	-	-	3,005,472.22	29.8390	89,680,286

註：金額佔淨資產之百分比經計算後未達1%者，不予揭露。

本基金因避險目的而從事預售遠期外匯交易合約之名目本金，相關資訊請詳附註九。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

1071953

號

會員姓名：(1) 關春修
(2) 呂莉莉

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666

事務所統一編號：04016004

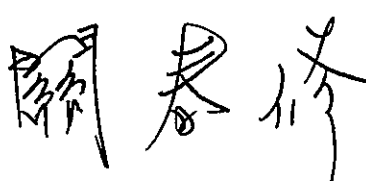

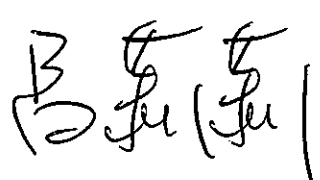

會員證書字號：(1) 北市會證字第一七〇八號
(2) 北市會證字第二二五三號

委託人統一編號：26258187

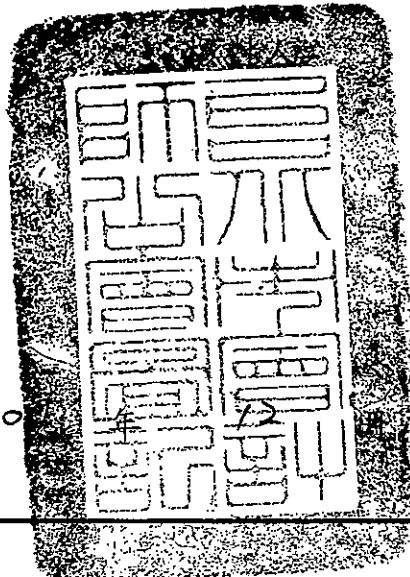
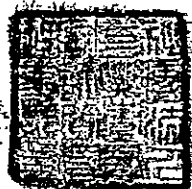
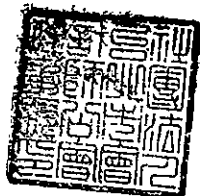
印鑑證明書用途：辦理 宏利證券投資信託股份有限公司—宏利新興市場高收益債券
證券投資信託基金

一〇七年度（自民國一〇七年一月一日起至

一〇七年十二月三十一日）財務報表之查核簽證。

簽名式(一)		存會印鑑(一)	
簽名式(二)		存會印鑑(二)	

理事長：



中華民國

10

12

日

裝

訂

線