

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰新興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：台北市大安區敦化南路二段39號6樓

電話：(02)27008399

會計師查核報告

國泰新興非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

國泰新興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及企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達國泰新興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，與國泰新興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及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國泰新興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國泰新興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。

國泰新興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，惟其目的非對國泰新興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，以及使國泰新興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國泰新興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 張 正 修

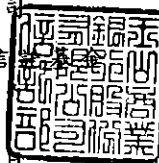
張 正 修



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1120349008 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 5 日

國泰證券
國泰新興非投資



民國 112 年 12 月 31 日

單位：金額除另予註明者外，餘為新台幣元

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	佔淨資產百分比	金額	佔淨資產百分比
資 產				
債券(成本—112年底 1,093,022,139元;111年底 1,371,334,548元)(附註三)	\$ 1,017,218,143	95.1	\$ 1,146,151,317	93.8
銀行存款(附註五)	35,077,930	3.3	66,984,776	5.5
應收利息(附註三及七)	22,747,654	2.2	21,618,081	1.8
應收債券還本款	165,816	-	-	-
應收發行受益憑證款	22,588	-	12,813	-
換匯及遠期外匯合約(附註三及十一)	4,263,053	0.4	4,119	-
資產合計	<u>1,079,495,184</u>	<u>101.0</u>	<u>1,234,771,106</u>	<u>101.1</u>
負 債				
應付買回受益憑證款	6,493,121	0.6	6,947,956	0.6
應付經理費(附註六及十)	1,248,435	0.1	1,539,688	0.1
應付保管費(附註六)	218,344	0.1	251,256	-
換匯及遠期外匯合約(附註三及十一)	-	-	1,849,057	0.2
其他負債	2,154,212	0.2	2,564,999	0.2
負債合計	<u>10,114,112</u>	<u>1.0</u>	<u>13,152,956</u>	<u>1.1</u>
淨資產	<u>\$ 1,069,381,072</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,221,618,150</u>	<u>100.0</u>
淨 資 產				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 144,114,187</u>		<u>\$ 136,893,033</u>	
美元計價受益權單位(單位：美元)	<u>US\$ 113,909.65</u>		<u>US\$ 72,243.91</u>	
人民幣計價受益權單位(單位：人民幣)	<u>CNY 1,053,250.51</u>		<u>CNY 2,262,292.55</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 591,306,478</u>		<u>\$ 852,415,132</u>	
美元計價受益權單位(單位：美元)	<u>US\$ 387,098.39</u>		<u>US\$ 419,841.64</u>	
人民幣計價受益權單位(單位：人民幣)	<u>CNY 2,127,688.76</u>		<u>CNY 1,662,778.55</u>	
I 類型受益憑證				
美元計價受益權單位(單位：美元)	<u>US\$ 9,918,395.90</u>		<u>US\$ 6,506,000.65</u>	

(接次頁)

(承前頁)

	112年12月31日		111年12月31日	
	金	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
發行在外受益權單位				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>15,154,785.8</u>		<u>15,492,965.5</u>	
美元計價受益權單位	<u>342,584.9</u>		<u>239,444.2</u>	
人民幣計價受益權單位	<u>458,446.9</u>		<u>1,117,044.5</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>138,141,146.3</u>		<u>197,900,867.2</u>	
美元計價受益權單位	<u>2,511,190.0</u>		<u>2,771,914.5</u>	
人民幣計價受益權單位	<u>2,017,957.5</u>		<u>1,652,241.8</u>	
I 類型受益憑證				
美元計價受益權單位	<u>29,306,583.0</u>		<u>21,355,422.5</u>	
每單位平均淨資產				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 9.5095</u>		<u>\$ 8.8358</u>	
美元計價受益權單位 (單位： 美元)	<u>US\$ 0.3325</u>		<u>US\$ 0.3017</u>	
人民幣計價受益權單位 (單 位：人民幣)	<u>CNY 2.2974</u>		<u>CNY 2.0252</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 4.2805</u>		<u>\$ 4.3073</u>	
美元計價受益權單位 (單位： 美元)	<u>US\$ 0.1541</u>		<u>US\$ 0.1515</u>	
人民幣計價受益權單位 (單 位：人民幣)	<u>CNY 1.0544</u>		<u>CNY 1.0064</u>	
I 類型受益憑證				
美元計價受益權單位 (單位： 美元)	<u>US\$ 0.3384</u>		<u>US\$ 0.3047</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張錫

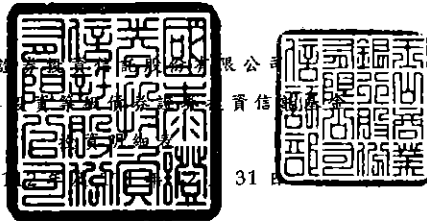


總經理：張雍川



會計主管：李美琳





單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額總數百分比(註一)		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
債券						
安哥拉						
ANGOL 81/4 05/09/28 (XS1819680288)	\$ 32,673,503	\$ 32,294,836	(註二)	(註二)	3.0	2.6
巴西						
BLTN 0 01/01/26 (BRSTNCLTN7U7)	23,330,999	-	(註二)	-	2.2	-
BNTNF 10 01/01/29 (BRSTNCNTF1Q6)	20,529,339	-	(註二)	-	1.9	-
AEGEBZ 9 01/20/31 (USL01343AB52)	9,831,819	-	0.1	-	0.9	-
ACUPET 7 1/2 01/13/32 (USL0R80QAA10)	11,461,369	-	0.1	-	1.1	-
BEEFBZ 8 7/8 09/13/33 (USL6401PAM51)	7,830,196	-	-	-	0.7	-
BRFSBZ 5 3/4 09/21/50 (USP1905CAJ91)	9,080,348	-	0.1	-	0.9	-
AZUBBZ 11.93 08/28/28 (USU0551YAC94)	6,371,304	-	-	-	0.6	-
IOCMXW 5 05/07/28 (USA3R74HAA50)	11,110,580	10,281,161	0.1	0.1	1.0	0.8
CSNABZ 5 7/8 04/08/32 (USL21779AK60)	10,661,972	12,859,436	0.1	0.1	1.0	1.0
HIDRVS 4.95 02/08/31 (USL48008AB91)	9,753,199	9,194,589	0.1	0.1	0.9	0.8
MCBRAC 7 1/4 06/30/31 (USL626A6AA24)	14,979,857	16,523,852	-	-	1.4	1.4
PRIOBZ 6 1/8 06/09/26 (USL75833AA88)	-	10,265,869	-	0.1	-	0.8
UNIGEL 8 3/4 10/01/26 (USL9467UAB37)	-	21,467,011	-	0.1	-	1.8
BNTNF 10 01/01/23 (BRSTNCNTF147)	-	18,273,195	-	(註二)	-	1.5
AEGEBZ 6 3/4 05/20/29 (USL01343AA79)	-	12,150,050	-	0.1	-	1.0
GUANOR 5.198 06/15/34 (USLAR02QAA86)	-	11,877,886	-	0.1	-	1.0
小計	134,940,982	122,893,049			12.6	10.1
象牙海岸						
IVYCST 6 7/8 10/17/40 (XS2064786911)	8,977,980	-	(註二)	-	0.8	-
IVYCST 4 7/8 01/30/32 (XS2264871828)	28,679,309	-	(註二)	-	2.7	-
IVYCST 5 7/8 10/17/31 (XS2064786754)	-	17,970,833	-	(註二)	-	1.4
IVYCST 6 1/8 06/15/33 (XS1631415400)	-	25,383,755	-	(註二)	-	2.1
小計	37,657,289	43,354,588			3.5	3.5
智利						
BTPCL 5 10/01/28 (CL0002686989)	-	9,053,332	-	(註二)	-	0.7
WOMCHI 4 7 01/22/28 (USL5831KAC01)	-	9,646,980	-	0.1	-	0.8
小計	-	18,700,312			-	1.5

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		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
中國大陸						
PRXNA 3.832 02/08/51 (USN7163RAQ67)	\$ 14,418,268	\$ -	0.1	-	1.4	-
XIAOMI 4.1 07/14/51 (USY77108AF80)	6,330,119	-	0.1	-	0.6	-
AACTEC 3 3/4 06/02/31 (XS2342248593)	5,372,548	-	0.1	-	0.5	-
WESCHI 4.95 07/08/26 (XS2346524783)	7,603,557	-	0.1	-	0.7	-
HONGQI 6 1/4 06/08/24 (XS2348238259)	9,142,402	14,437,060	0.1	0.1	0.8	1.2
EHICAR 7 09/21/26 (XS2384059122)	20,661,907	18,886,950	0.3	0.3	1.9	1.6
VNKRLE 3.45 05/25/24 (HK0000732427)	-	28,621,569	-	0.5	-	2.3
小 計	<u>63,528,801</u>	<u>61,945,579</u>			<u>5.9</u>	<u>5.1</u>
哥倫比亞						
ECOPET 5 7/8 11/02/51 (US279158AQ26)	21,025,506	-	0.1	-	2.0	-
ENFRAG 5 3/8 12/30/30 (USE4181LAA91)	8,105,569	-	0.1	-	0.8	-
TERMOC 7 7/8 01/30/29 (USG8762FAB60)	12,816,637	-	0.1	-	1.2	-
EPPME 4 3/8 02/15/31 (USP9379RBC09)	8,332,004	-	0.1	-	0.8	-
SIERRA 6 06/15/28 (USU8215LAA27)	9,038,887	-	0.1	-	0.8	-
FECCN 7 7/8 06/21/28 (USC35898AB82)	11,618,445	12,841,011	0.1	0.1	1.1	1.0
ARISCN 6 7/8 08/09/26 (USC41069AA01)	16,482,755	14,869,246	0.2	0.2	1.5	1.2
AICNRA 5 3/4 06/15/33 (USE0R75RAB28)	14,355,028	14,142,140	0.1	0.1	1.3	1.2
CNECN 5 3/4 11/24/28 (USU13518AC64)	6,209,607	16,316,819	0.1	0.1	0.6	1.3
ECOPET 6 7/8 04/29/30 (US279158AN94)	-	21,520,170	-	-	-	1.8
小 計	<u>107,984,438</u>	<u>79,689,386</u>			<u>10.1</u>	<u>6.5</u>
多明尼加						
DOMREP 4 7/8 09/23/32 (USP3579ECH82)	12,622,634	34,536,827	(註二)	(註二)	1.2	2.8
厄瓜多						
QUIPOR 12 03/15/33 (USE6R69LAA27)	7,945,321	-	0.1	-	0.7	-
ECUA 0 1/2 07/31/35 (XS2214238441)	18,766,453	24,195,324	(註二)	(註二)	1.8	2.0
小 計	<u>26,711,774</u>	<u>24,195,324</u>			<u>2.5</u>	<u>2.0</u>
埃及						
EGYPT 7.0529 01/15/32 (XS2079842642)	34,933,477	37,157,017	(註二)	(註二)	3.3	3.0
迦納						
KOS 7 1/2 03/01/28 (USU5007TAB18)	12,689,852	19,787,990	0.1	0.2	1.2	1.6
TLWLN 10 1/4 05/15/26 (USG91237AB60)	-	12,319,896	-	-	-	1.0
GHANA 6 3/8 02/11/27 (XS2115122538)	-	8,912,997	-	(註二)	-	0.8
小 計	<u>12,689,852</u>	<u>41,020,883</u>			<u>1.2</u>	<u>3.4</u>
瓜地馬拉						
TIGO 4 1/2 04/27/31 (USL6388GHX18)	11,305,157	-	0.1	-	1.1	-
香港						
LIFUNG 4 1/2 08/18/25 (XS2214755345)	-	9,046,706	-	0.1	-	0.7

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比(註一)		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
印 尼						
MINCAP 5 5/8 08/10/37 (USN57445AB99)	\$ 5,893,025	\$ -	-	-	0.6	-
NICAU 11 1/4 10/21/28 (USQ67949AC34)	8,010,847	-	0.1	-	0.7	-
MEDCIJ 8.96 04/27/29 (USY5951MAA00)	7,826,284	-	0.1	-	0.7	-
INDOGB 5 1/2 04/15/26 (IDG000015108)	15,700,003	27,081,032	(註二)	(註二)	1.5	2.2
INDYIJ 8 1/4 10/22/25 (USY39690AA30)	-	10,640,537	-	0.1	-	0.9
MEDCIJ 6.95 11/12/28 (USY59500AA95)	-	16,450,214	-	0.2	-	1.3
DOIDIJ 7 3/4 02/10/26 (USY71300AB67)	-	10,484,448	-	0.1	-	0.9
THETA CAPITAL (XS1506085114)	-	12,960,956	-	0.2	-	1.1
BSDEIJ 5.95 01/23/25 (XS2050614796)	-	17,097,049	-	0.2	-	1.4
小 計	<u>37,430,159</u>	<u>94,714,236</u>			<u>3.5</u>	<u>7.8</u>
印 度						
HEXWIN 5 3/8 10/31/26 (USV1541CAA19)	8,591,017	16,835,661	-	0.1	0.8	1.4
ACMSOL 4.7 08/10/26 (USV4606AAA17)	8,677,051	15,039,899	0.1	0.2	0.8	1.2
JSTLIN 5.05 04/05/32 (USY44680RW11)	10,228,896	17,043,431	0.1	0.1	1.0	1.4
VEDLN 13 7/8 01/21/24 (USV9667MAA00)	-	16,128,333	-	0.1	-	1.3
小 計	<u>27,496,964</u>	<u>65,047,324</u>			<u>2.6</u>	<u>5.3</u>
哈 薩 克						
KAZAKS 0 03/13/24 (XS2620991302)	21,723,336	-	(註二)	-	2.0	-
TENGIZ 4 08/15/26 (USG87602AA90)	10,139,246	9,244,828	-	-	1.0	0.7
KZOKZ 6 3/8 10/24/48 (XS1807299331)	8,701,940	9,540,132	-	-	0.8	0.8
KAZAKS 5.3 04/26/23 (XS2354240454)	-	41,120,480	-	(註二)	-	3.4
小 計	<u>40,564,522</u>	<u>59,905,440</u>			<u>3.8</u>	<u>4.9</u>
蒙 古						
MONGOL 7 7/8 06/05/29 (USY6142NAH18)	6,319,116	-	(註二)	-	0.6	-
澳 門						
STCITY 5 01/15/29 (USG85381AG95)	17,325,458	-	0.1	-	1.6	-
WYNMAC 5 1/8 12/15/29 (USG98149AE02)	8,211,962	-	-	-	0.8	-
小 計	<u>25,537,420</u>	<u>-</u>			<u>2.4</u>	<u>-</u>
模 里 西 斯						
AXNTLC 7 3/8 02/16/27 (XS2445185916)	7,785,357	-	0.1	-	0.7	-
墨 西 哥						
FUNOTR 6.39 01/15/50 (USP9401CAB83)	8,234,229	-	-	-	0.8	-
MBONO 7 1/2 06/03/27 (MX0MGO0000D8)	28,171,427	31,167,457	(註二)	(註二)	2.6	2.6
PEMEX 6.7 02/16/32 (US71643VAB18)	16,891,359	21,371,901	-	-	1.6	1.7
PEMEX 6 3/4 09/21/47 (US71654QCC42)	10,131,485	19,678,608	-	-	1.0	1.6

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比(註一)		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
BAKIDE 7.45 11/15/29 (USP1850NAA92)	\$ 8,978,462	\$ 21,957,480	0.1	0.1	0.8	1.8
FISOMA 4 3/8 07/22/31 (USP26064AA66)	11,075,626	15,808,724	0.1	0.1	1.0	1.3
GAXO 5 3/4 06/08/26 (USP4955MAA91)	14,196,343	13,369,495	0.2	0.2	1.3	1.1
TOTALP 6 3/8 09/20/28 (USP9190NAC76)	<u>11,613,681</u>	<u>16,920,692</u>	0.2	0.1	<u>1.1</u>	<u>1.4</u>
小 計	<u>109,292,612</u>	<u>140,274,357</u>			<u>10.2</u>	<u>11.5</u>
巴拿馬						
CWCLN 6 7/8 09/15/27 (USG3165UAA90)	<u>8,638,318</u>	-	-	-	<u>0.8</u>	-
秘魯						
AUNASA 10 12/15/29 (USL0415AAA18)	7,722,359	-	0.1	-	0.7	-
HINTOIL 8.55 09/18/33 (USP5300PAC79)	13,358,292	-	0.1	-	1.2	-
CSOLNO 6 02/03/27 (USP19189AE26)	10,259,958	9,728,908	0.1	0.1	1.0	0.8
AUNASA 6 1/2 11/20/25 (USP0592VAA63)	-	<u>17,781,160</u>	-	0.2	-	<u>1.4</u>
小 計	<u>31,340,609</u>	<u>27,510,068</u>			<u>2.9</u>	<u>2.2</u>
巴拉圭						
FRICON 7.7 07/21/28 (USP4R54KAA49)	<u>10,288,480</u>	-	0.1	-	<u>1.0</u>	-
羅馬尼亞						
NEPSJ 2 01/20/30 (XS2434763483)	<u>6,289,172</u>	-	0.1	-	<u>0.6</u>	-
塞爾維亞						
SERBIA 1.65 03/03/33 (XS2308620793)	<u>21,404,100</u>	<u>17,042,651</u>	(註二)	(註二)	<u>2.0</u>	<u>1.4</u>
土耳其						
TURKGB 12.6 10/01/25 (TRT011025T16)	7,402,426	-	(註二)	-	0.7	-
WESODA 9 1/2 10/06/28 (USG95448AA75)	9,571,709	-	-	-	0.9	-
LIMISK 9 1/2 07/10/36 (XS2339789732)	<u>12,612,487</u>	<u>17,342,721</u>	0.1	0.2	<u>1.2</u>	<u>1.4</u>
小 計	<u>29,586,622</u>	<u>17,342,721</u>			<u>2.8</u>	<u>1.4</u>
烏克蘭						
UKRAIN 11.67 11/22/23 (XS2093581317)	-	<u>30,072,995</u>	-	(註二)	-	<u>2.5</u>
美國						
LILAPR 5 1/8 07/15/29 (US50201DAD57)	-	<u>15,365,178</u>	-	0.1	-	<u>1.3</u>
烏拉圭						
URUGUA 8 1/4 05/21/31 (US917288BM35)	<u>35,109,862</u>	<u>31,768,079</u>	(註二)	(註二)	<u>3.3</u>	<u>2.6</u>
烏茲別克						
UNGUZB 4 3/4 11/16/28 (XS2010026727)	11,056,019	-	0.1	-	1.0	-
NBUZB 4.85 10/21/25 (XS2242418957)	7,908,653	-	0.1	-	0.7	-
IPTBZU 5 1/2 11/19/25 (XS2260457754)	14,346,791	13,438,281	0.2	0.2	1.4	1.1
UZBEK 14 07/19/24 (XS2365392450)	<u>26,943,166</u>	<u>28,253,150</u>	(註二)	(註二)	<u>2.5</u>	<u>2.3</u>
小 計	<u>60,254,629</u>	<u>41,691,431</u>			<u>5.6</u>	<u>3.4</u>
越南						
BIMLVN 7 3/8 05/07/26 (XS2331967112)	-	<u>17,085,010</u>	-	0.5	-	<u>1.4</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比(註一)		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
南 非						
SAFTRA 8 1/4 02/06/28 (XS2582981952)	\$ 9,297,583	\$ -	-	-	0.9	-
SOAF 5 7/8 06/22/30 (US80386WAB19)	11,371,255	17,487,631	(註二)	0.1	1.1	1.4
ESKOM 6.35 08/10/28 (US836205AY00)	11,213,857	10,746,380	(註二)	(註二)	1.0	0.9
SAGB 10 1/2 12/21/26 (XS1864523300)	14,981,623	14,246,516	0.1	0.1	1.4	1.2
SAGB 10 1/2 12/21/26 #R186 (ZAG000016320)	28,039,434	30,481,692	(註二)	(註二)	2.6	2.5
LIQTEL 5 1/2 09/04/26 (XS2278474924)	9,928,542	-	0.1	-	0.9	-
小 計	<u>84,832,294</u>	<u>72,962,219</u>			<u>7.9</u>	<u>6.0</u>
尚 比 亞						
FMCN 7 1/2 04/01/25 (USC3535CAG36)	-	10,535,101	-	-	-	0.9
債券總計(附註三)	<u>1,017,218,143</u>	<u>1,146,151,317</u>			<u>95.1</u>	<u>93.8</u>
銀行存款(附註五)	35,077,930	66,984,776			3.3	5.5
其他資產減負債後之淨額	<u>17,084,999</u>	<u>8,482,057</u>			<u>1.6</u>	<u>0.7</u>
淨 資 產	<u>\$ 1,069,381,072</u>	<u>\$ 1,221,618,150</u>			<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

註一：債券投資佔已發行金額總數百分比之計算如下：

1. 無擔保公司債(含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)：本基金投資任一公司所發行無擔保公司債總面額/該公司所發行無擔保公司債總面額。
2. 有擔保公司債(含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)：本基金投資任一公司所發行有擔保公司債總面額/該公司所發行有擔保公司債總面額。

註二：該債券係屬政府公債，故未揭露佔已發行金額總數百分比。

註三：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地/交易所在國分類。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雅川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
 國泰新興非投資
 淨
 民國 112 年及 至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	112年度		111年度	
	金	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
年初淨資產	\$ 1,221,618,150	114.2	\$ 3,352,088,406	274.4
收 入				
利息收入（附註三及七）	90,041,552	8.4	117,566,614	9.6
其他收入	158,104	-	1,333,003	0.1
收入合計	90,199,656	8.4	118,899,617	9.7
費 用				
經理費（附註六及十）	15,727,542	1.5	24,325,851	2.0
保管費（附註六）	2,693,104	0.2	4,041,178	0.3
會計師費用	243,000	-	243,000	-
其他費用	34,213	-	24,932	-
費用合計	18,697,859	1.7	28,634,961	2.3
本年度淨投資收益	71,501,797	6.7	90,264,656	7.4
發行受益權單位價款	160,710,416	15.0	177,024,246	14.5
買回受益權單位價款	(347,672,158)	(32.5)	(1,910,801,433)	(156.4)
已實現資本損失（附註三）	(115,852,572)	(10.8)	(369,911,558)	(30.3)
已實現兌換損失（附註三及十一）	(17,331,250)	(1.6)	(7,258,440)	(0.6)
未實現資本損益淨變動（附註三）	149,379,235	14.0	(114,647,437)	(9.4)
未實現兌換損益淨變動（附註三及十一）	2,446,921	0.2	93,189,108	7.6
B 類型受益憑證之收益分配（附註九）	(55,419,467)	(5.2)	(88,329,398)	(7.2)
年底淨資產	\$ 1,069,381,072	100.0	\$ 1,221,618,150	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰新興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
(除另予註明者外，金額以新台幣元為單位)

一、概 述

本基金係依據中華民國有關法令規定，在中華民國境內設立之高收益債券型開放式證券投資信託基金，於 100 年 9 月 9 日正式成立。本基金於 103 年 12 月 5 日經金管會證投字第 1030050124 號函核准，新增發行美元及人民幣計價受益權單位，其中 A 類型及 B 類型美元及人民幣計價受益權單位以 104 年 1 月 5 日為首次銷售日，I 類型美元計價受益權單位以 104 年 2 月 2 日為首次銷售日。本基金以基準貨幣（即新台幣）為記帳單位。另本基金於 111 年 1 月 5 日獲金管證投字第 1100372063 號函核准更名為國泰新興非投資等級債券投資信託基金，基金更名基準日訂於 111 年 5 月 4 日。

本基金得投資於中華民國境內之政府公債、公司債（含無擔保公司債、次順位公司債及承銷中之公司債）、金融債券（含次順位金融債券）、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、債券型及貨幣市場型基金受益憑證（含以追蹤、模擬或複製債券與貨幣之指數股票型基金、反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF）及經金管會核准於國內募集發行之國際金融組織債券，以及在中華民國境外之國家或地區進行交易，並由國家或地區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具有相當於債券性質之有價證券）。

原則上，本基金自成立日起六個月後，投資於「新興市場債券」之總金額，不得低於本基金淨資產價值 60%（含）；且投資於「高收益債券」（自 111 年 5 月 4 日起更名為「非投資等級債券」）不得低於本基金淨資產價值 60%（含）；其餘資產之運用，以貨幣市場工具及投資

於經 Standard & Poor's Corporation、Moody's Investors Service、Fitch Ratings Ltd.、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等任一信用評等機構評定其債券發行評等達 BBB/Baa 2 級以上之債券為限；且投資所在國或地區之國家評等等級經前述任一信用評等機構評定未達 BBB/Baa 2 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 30%（含）。

「新興市場債券」係指於下列國家或地區進行交易，並由國家或地區或機構所保證或發行之債券；或由下列國家或地區之國家或地區或機構所保證或發行，但於美國、英國、盧森堡、比利時、德國、義大利、愛爾蘭、瑞士、荷蘭交易之債券：

- (一) 巴西、俄羅斯、墨西哥、委內瑞拉、智利、哥倫比亞、秘魯、阿根廷、菲律賓、泰國、印尼、烏克蘭、烏拉圭、南非、波蘭、土耳其、匈牙利、埃及、以色列、羅馬尼亞、馬來西亞、巴拿馬、黎巴嫩、巴基斯坦、迦納、越南、突尼西亞、南韓、中國、香港、印度等國家或地區。
- (二) JP 摩根全球新興市場債券指數 (JP Morgan EMBI Global Index)、JP 摩根新興市場企業債券指數 (JP CEMBI Broad Index)、JP 摩根全球新興市場當地貨幣多元債券指數 (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index) 等任一指數之成份國家或地區；及
- (三) 最近 1 年世界銀行所定義之中所得 (Middle Income，包含 Lower Middle Income 與 Upper Middle Income) 或低所得 (Low Income) 之國家或地區。

「非投資等級債券」係指經上述任一信用評等機構評定其債務發行評等未達 BBB/Baa2 級，或未經信用評等機構評等之債券。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。

本基金得為避險之目的，依中華民國中央銀行或金管會之相關規定，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易、新臺幣對外幣間匯率選擇權交易、外幣間匯率避險 (Proxy Hedge) (含換匯、遠期外匯、換匯

換利交易及匯率選擇權等)及其他經金管會核准之匯率避險工具之交易方式。

本基金之經理公司為國泰證券投資信託股份有限公司，保管機構為玉山商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任美商道富銀行為國外受託保管機構，負責保管本基金在中華民國境外之資產。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於 113 年 2 月 5 日經本基金之經理公司管理階層通過。

三、重大會計政策之彙總說明

遵循聲明

本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。

本基金之重大會計政策茲彙總如下：

債 券

債券於成交日按實際成本入帳；出售時成本之計算採移動平均法，售價減除成本列為已實現資本損益。對所投資之國外上市或上櫃債券係按計算日前一營業日各國外相關證券集中交易市場或店頭市場之收盤價格加計至計算日前一營業日止應收之利息計價。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，以認列減損損失後金額為準。

本基金年底持有之債券，依前述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額列為未實現資本損益，列於淨資產價值變動表項下。

衍生性金融商品－換匯及遠期外匯合約

換匯及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。

證券交易損益及利息收入

證券交易之資本利得及損失直接列於淨資產價值變動表項下。利息收入則按應計基礎列計當年度收入。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳，折合成新台幣後編製財務報表。美元以外之外幣係依本基金信託契約規定先換算為美元，再按資產負債表日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之收盤匯率換算為新台幣。於 112 年及 111 年 12 月最後一個營業日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之收盤匯率分別為 30.735 元及 30.708 元。因外幣折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。外幣兌換損益累積數均列於淨資產價值變動表項下。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，本基金之經理公司管理階層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。

本基金之經理公司管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

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	原幣	金額
活期存款	新台幣	\$ 9,901,509.00	新台幣	\$ 22,116,269.00
	美元	578,896.44	美元	1,243,777.65
	人民幣	535,299.68	人民幣	759,906.35
	歐元	595.44	歐元	55.15
	阿根廷披索	5,049,404.43	阿根廷披索	5,049,404.43
	俄羅斯盧布	5,578,831.47	俄羅斯盧布	5,834,400.00
	墨西哥比索	621,833.65	墨西哥比索	0.26
	智利披索	255,000.00	智利披索	255,000.00
	巴西雷亞爾	1,620.72	巴西雷亞爾	-
	印尼盾	198,000,000.00	印尼盾	-
	南非蘭特	840,000.00	南非蘭特	-
		<u>\$ 35,077,930</u>		<u>\$ 66,984,776</u>

六、經理費及保管費

依信託契約之規定，本基金支付經理公司之報酬係依照各類型（美元計價 I 類型除外）受益權單位淨資產價值每年 1.60% 逐日累積計算為原則。另自 107 年 11 月 1 日起，美元計價 I 類型受益權單位，其經理公司之報酬改由基金資產支付，支付經理公司之報酬係依照美元計價 I 類型受益權單位淨資產價值每年 0.80% 逐日累積計算為原則。

本基金支付保管機構之報酬係依照每日基金淨資產價值按每年 0.24% 逐日累積計算為原則。

七、稅 捐

依財政部 91 年 11 月 27 日發布之台財稅字第 0910455815 號函規定，相關利息收入之扣繳稅款不得申請退還，是以本基金均以稅後淨額認列利息收入。本基金取得外國市場之已實現資本利得及利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人於給付時扣繳，係以稅後淨額認列收入。

本基金出售中華民國境內之證券所產生之已實現資本利得，無需繳納證券交易所得稅。買賣債券免繳證券交易稅。

八、交易成本

本基金無手續費及交易稅等交易成本。

九、收益之分配

依信託契約之規定，本基金 A 類型及 I 類型受益權單位之收益全部併入本基金之資產，不予分配；本基金 B 類型受益權單位非投資於中華民國及中國大陸地區（不含港澳地區）所得之稅後利息收入為可分配收益，經理公司得依該等利息收入之情況，決定應分配之收益金額。上述可分配收益於本基金成立日（100 年 9 月 9 日）起屆滿 3 個月後，按月進行收益分配。

本基金 112 及 111 年度之收益分配，請參閱附表一。

十、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
國泰證券投資信託股份有限公司 (國泰投信公司)	本基金之經理公司
國泰金融控股股份有限公司	本基金經理公司之母公司

(二) 與關係人間之重大交易事項

除已於財務報表其他部分揭露者外，本基金與關係人間之交易如下：

	112年度		111年度	
	金額	佔各科目百分比	金額	佔各科目百分比
經理費—國泰投信公司	<u>\$ 15,727,542</u>	<u>100</u>	<u>\$ 24,325,851</u>	<u>100</u>

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	佔各科目百分比	金額	佔各科目百分比
應付經理費—國泰投信公司	<u>\$ 1,248,435</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,539,688</u>	<u>100</u>

十一、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

於 112 年及 111 年 12 月 31 日，本基金尚未到期之換匯及遠期外匯合約及公平價值如下：

112 年 12 月 31 日

合約金額	到期日	公平價值
賣出 USD 10,150,000 / 買入 NTD 315,340,250	113.01.18~113.01.31	<u>\$ 4,263,053</u>

111 年 12 月 31 日

合約金額	到期日	公平價值
賣出 USD 4,100,000 / 買入 NTD 125,576,900	112.01.31	<u>\$ 4,119</u>
賣出 USD 13,600,000 / 買入 NTD 415,330,600	112.01.09~112.01.19	<u>(\$ 1,849,057)</u>

112 及 111 年度從事換匯及遠期外匯交易產生之已實現兌換淨損失分別為 17,331,250 元及 7,258,440 元；112 年及 111 年 12 月 31 日之未實現兌換淨損益分別為淨利益 4,263,053 元及淨損失 1,884,938 元。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之債券價值將隨投資個別債券之價值波動而變動。本基金從事換匯及遠期外匯合約係對本基金所擁有之外幣資產避險為目的，避險工具因市場匯率變動所產生之匯率變動損益大致會與被避險資產之匯率變動損益相抵銷且本基金均以軋平部位為原則操作，故市場價格風險並不重大。本基金投資之債券及類似金融商品，屬固定利率商品者，將於資產負債表日因市場利率變動致使該金融商品之公平價值隨之變動，市場利率上升，將使公平價值下降。另外，本基金所持有之浮動利率資產，可能因市場利率變動使該資產之未來現金流量產生波動，並導致風險。

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，其影響包括基金所從事金融商品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

本基金投資範圍涵蓋新興市場，若遭逢投資地區重大政經變化導致交易狀況異常時，可能面臨流動性風險。

(三) 風險管理政策及目標

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，故已建立相關辦法及風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金之經理公司已設置風險管理單位整合本基金風險管理業務之審議、監督與協調運作機

制，且稽核單位定期查核風險管理程序，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。

十二、外幣金融資產之匯率資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產資訊如下：

單位：各外幣／新台幣元

金 融 資 產	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
<u>貨幣性項目</u>						
美 元	\$ 1,063,377	30.735	\$ 32,682,892	\$ 1,697,790	30.708	\$ 52,135,734
<u>非貨幣性項目</u>						
美 元	24,236,785	30.735	744,917,591	27,199,585	30.708	835,244,855

除上表所述者外，本基金於 112 年及 111 年 12 月 31 日尚有未到期之換匯及遠期外匯合約，請參閱附註十一。

國泰新興非投資等級債券證券投資信託基金

收益分配

民國 112 及 111 年度

112 年度

收 益 分 配	除 (息 註 日)	受 益 權 單 位 類 別 及 類 型		分 配 金 額	
		B 類 新台幣計價 (單位：新台幣元)	B 類 美元計價 (單位：美元)	B 類 人民幣計價 (單位：人民幣元)	B 類 總額
111 年 12 月 配 息	112.01.04	\$ 4,747,701	US\$ 2,339.81	CN¥ 9,250.07	
112 年 1 月 配 息	112.02.02	5,337,753	2,826.50	10,779.59	
112 年 2 月 配 息	112.03.02	4,270,582	2,092.24	9,122.22	
112 年 3 月 配 息	112.04.12	4,509,812	2,415.17	10,189.40	
112 年 4 月 配 息	112.05.03	4,272,347	2,365.04	10,701.42	
112 年 5 月 配 息	112.06.02	4,167,767	2,446.34	11,998.40	
112 年 6 月 配 息	112.07.04	3,828,885	2,332.79	11,646.38	
112 年 7 月 配 息	112.08.02	3,827,361	2,314.77	12,156.90	
112 年 8 月 配 息	112.09.04	6,349,656	3,911.18	20,434.36	
112 年 9 月 配 息	112.10.03	3,910,085	2,396.42	12,645.90	
112 年 10 月 配 息	112.11.02	4,421,298	2,744.60	14,544.03	
112 年 11 月 配 息	112.12.04	4,167,184	2,668.61	13,933.38	
		<u>\$ 53,810,431</u>	<u>US\$ 30,853.47</u>	<u>CN¥ 147,402.05</u>	

111 年度

收 益 分 配	除 (息 註 日)	受 益 權 單 位 類 別 及 分 配 金 額			
		B 新 (總)		B 人 (總)	
		類 價 受 益 元 (單 位 : 新 台 幣)	類 價 受 益 元 (單 位 : 美 元)	類 價 受 益 元 (單 位 : 人 民 幣)	類 價 受 益 元 (單 位 : 人 民 幣)
110 年 12 月 配 息	111.01.04	\$ 8,432,692	US\$ 4,277.26	CNY\$ 10,446.36	
111 年 1 月 配 息	111.02.08	9,232,416	4,591.11	11,551.47	
111 年 2 月 配 息	111.03.02	7,595,807	3,797.10	9,501.15	
111 年 3 月 配 息	111.04.06	8,552,697	4,274.36	10,683.74	
111 年 4 月 配 息	111.05.04	8,125,857	4,002.82	10,628.00	
111 年 5 月 配 息	111.06.02	8,034,367	4,119.55	10,986.39	
111 年 6 月 配 息	111.07.04	7,460,761	3,170.07	10,108.45	
111 年 7 月 配 息	111.08.02	8,703,101	3,783.74	12,108.15	
111 年 8 月 配 息	111.09.02	3,853,612	1,749.63	5,709.25	
111 年 9 月 配 息	111.10.04	5,719,543	2,694.13	9,883.68	
111 年 10 月 配 息	111.11.02	5,720,125	2,546.78	10,696.97	
111 年 11 月 配 息	111.12.02	5,138,998	2,549.56	10,003.04	
		\$ 86,569,976	US\$ 41,556.11	CNY\$ 122,306.65	

註：係收益分配基準日後之第一個營業日。