

柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞亞太非投資等級債券
證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券
證券投資信託基金)
財務報表暨會計師查核報告
民國一一二年度及民國一一一年度

公司地址：台北市民權東路二段 144 號 10 樓

會計師查核報告

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金) 公鑒：

查核意見

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一二年及一一一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，暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效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，與柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太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

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令，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柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太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柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太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，惟其目的非對柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太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，以及使柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太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柏瑞證券投資信託股份有限公司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)。

安永聯合會計師事務所

核准簽證文號：(111)金管證審字第1110348358號
(112)金管證審字第1120349153號

楊弘斌

楊弘斌



會計師：

林世震

林世震



中華民國一一三年二月六日

柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值報告書
民國一十二年十二月三十一日
及民國一十一年十二月三十一日

單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
單位外，餘金額為新臺幣元。

	附 註	一 一 二 年 十 二 月 三 十 一 日		一 一 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	%	金 額	%
資 產					
公司債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$2,127,803,990及\$2,677,012,813)	三、六	\$2,161,781,747	88.53	\$2,687,594,131	95.79
政府公債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$44,888,491及\$0)	三、六	46,421,768	1.90	-	-
可轉換公司債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$10,861,749及\$0)	三、六	11,249,011	0.46	-	-
短期票券	三、六	76,601,587	3.14	-	-
銀行存款		205,988,130	8.44	63,158,165	2.25
遠期外匯重評價資產	三、六	8,281,964	0.34	12,494,671	0.44
應收發行受益憑證款		1,319,979	0.05	5,446,000	0.19
應收利息		35,872,675	1.47	42,522,696	1.52
資產合計		2,547,516,861	104.33	2,811,215,663	100.19
負 債					
遠期外匯重評價負債	三、六	-	-	128,182	-
應付買入債券款		8,181,657	0.33	-	-
應付買入短期票券款		76,601,481	3.14	-	-
應付贖回受益憑證款		16,802,225	0.69	615,608	0.02
應付經理費	五	3,459,317	0.14	3,849,192	0.14
應付保管費		547,933	0.02	606,659	0.02
其他應付款		177,504	0.01	156,749	0.01
其他負債		-	-	8,466	-
負債合計		105,770,117	4.33	5,364,856	0.19
淨資產		\$2,441,746,744	100.00	\$2,805,850,807	100.00
A類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產	七	\$333,937,526		\$438,705,172	
發行在外受益權單位		37,583,446.12		50,543,900.79	
每單位平均淨資產		\$8.8852		\$8.6797	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞亞太非投資等經債券國際投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值報告書(續)

民國一〇一一年十二月三十一日
及民國一〇一〇年十二月三十一日

單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
單位外，餘金額為新臺幣元。

	附 註	一一二年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%
A類型美元計價受益權單位	七				
淨資產		\$133,446,147		\$155,112,018	
淨資產—計價幣		USD 4,341,830.06		USD 5,051,192.46	
發行在外受益權單位		442,443.89		535,530.91	
每單位平均淨資產		\$301.6115		\$289.6416	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 9.8133		USD 9.4321	
A類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$9,683,622		\$10,810,726	
淨資產—計價幣		CNY 2,236,039.22		CNY 2,452,726.59	
發行在外受益權單位		212,585.76		236,419.89	
每單位平均淨資產		\$45.5516		\$45.7268	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 10.5183		CNY 10.3745	
B類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$232,716,900		\$214,259,021	
發行在外受益權單位		50,899,407.61		42,161,195.01	
每單位平均淨資產		\$4.5721		\$5.0819	
B類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$308,269,902		\$344,360,466	
淨資產—計價幣		USD 10,029,930.11		USD 11,214,031.07	
發行在外受益權單位		1,932,040.72		1,987,342.60	
每單位平均淨資產		\$159.5566		\$173.2769	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 5.1914		USD 5.6427	
B類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$74,424,114		\$77,535,290	
淨資產—計價幣		CNY 17,185,226.52		CNY 17,591,128.22	
發行在外受益權單位		3,543,835.86		3,246,980.10	
每單位平均淨資產		\$21.0010		\$23.8792	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 4.8493		CNY 5.4177	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
 每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
 單位外，餘金額為新臺幣元。

	附 註	一一二年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%
N類型新臺幣計價受益權單位	七				
淨資產		\$197,700,130		\$245,330,965	
發行在外受益權單位		43,239,561.88		48,273,968.79	
每單位平均淨資產		\$4.5722		\$5.0821	
N類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$161,003,830		\$226,325,088	
淨資產—計價幣		USD 5,238,452.25		USD 7,370,232.12	
發行在外受益權單位		1,009,033.13		1,306,091.91	
每單位平均淨資產		\$159.5625		\$173.2842	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 5.1916		USD 5.6430	
N類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$384,976,339		\$478,106,170	
淨資產—計價幣		CNY 88,894,650.33		CNY 108,472,244.57	
發行在外受益權單位		18,329,963.78		20,020,510.86	
每單位平均淨資產		\$21.0026		\$23.8808	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 4.8497		CNY 5.4181	
N9類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$18,231,591		\$20,148,338	
發行在外受益權單位		2,108,463.21		2,385,307.35	
每單位平均淨資產		\$8.6469		\$8.4469	
N9類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$212,657,553		\$225,750,526	
淨資產—計價幣		USD 6,919,067.94		USD 7,351,521.62	
發行在外受益權單位		729,772.51		806,730.33	
每單位平均淨資產		\$291.4025		\$279.8339	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 9.4811		USD 9.1127	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
 每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
 單位外，餘金額為新臺幣元。

	附 註	一一二年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%
N9類型人民幣計價受益權單位	七				
淨資產		\$133,784,347		\$135,474,509	
淨資產—計價幣		CNY 30,892,061.51		CNY 30,736,319.66	
發行在外受益權單位		3,151,333.62		3,178,974.59	
每單位平均淨資產		\$42.4532		\$42.6158	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 9.8029		CNY 9.6686	
I類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$240,914,743		\$233,932,518	
發行在外受益權單位		30,225,580.76		30,225,580.76	
每單位平均淨資產		\$7.9706		\$7.7396	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞亞太非投資等級債券策略投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券投資信託基金)

投資明細表

民國一十一年十二月三十一日
及民國一十一年十一月三十日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
澳大利亞						
SCGAU 5 1/8 09/24/2080	\$141,627,458	\$145,867,760	0.39	0.38	5.80	5.20
ASLAU 6 1/2 10/07/25	74,284,958	96,859,174	0.57	0.75	3.04	3.45
MQGAU 6.255 12/07/34	16,100,095	-	0.05	-	0.66	-
ORGAU 1 09/17/29	-	15,686,259	-	0.10	-	0.56
澳大利亞小計	232,012,511	258,413,193			9.50	9.21
中國大陸						
CNDATA 10 1/2 02/23/26	78,881,905	-	0.81	-	3.23	-
HRINTH 4 5/8 06/03/26	73,095,514	67,845,488	0.28	0.28	2.99	2.42
HRINTH 4 1/4 11/07/27	40,172,139	37,580,389	0.13	0.13	1.65	1.34
HONGQI 6 1/4 06/08/24	39,862,459	109,343,143	0.26	0.76	1.63	3.90
YLLGSP 5 1/8 05/20/26	39,381,619	-	0.44	-	1.61	-
WESCHI 4.95 07/08/26	37,051,085	43,067,970	0.28	0.28	1.52	1.54
YLLGSP 6.8 02/27/24	36,983,426	77,974,859	0.32	0.67	1.51	2.78
FOSUNI 5.95 10/19/25	30,747,960	91,500,858	0.17	0.55	1.26	3.26
GLPCHI 4.974 02/26/24	17,395,395	-	0.12	-	0.71	-
FTLNHD 4.8 12/15/24	17,104,028	33,348,919	0.31	0.31	0.70	1.19
GLPCHI 4 07/02/24	14,927,732	-	0.35	-	0.61	-
MEITUA 3.05 10/28/30	7,790,999	19,047,146	0.02	0.06	0.32	0.68
LNGFOR 3 3/8 04/13/27	6,940,356	-	0.16	-	0.28	-
LNGFOR 4 1/2 01/16/28	6,378,819	-	0.08	-	0.26	-
ROADKG 5.9 03/05/25	-	113,236,134	-	1.65	-	4.04
GERGHK 4 5/8 05/21/23	-	74,784,728	-	0.63	-	2.67
SHDOIS 4.8 07/28/24	-	71,284,784	-	0.49	-	2.54
COGARD 6 1/2 04/08/24	-	69,861,137	-	0.55	-	2.49
COGARD 8 01/27/24	-	52,367,503	-	0.22	-	1.87
YLLGSP 6 3/4 04/23/23	-	45,831,690	-	0.43	-	1.63
SHUION 5 3/4 11/12/23	-	34,940,791	-	0.24	-	1.25
SHDOIS 6 1/2 11/05/23	-	28,953,806	-	0.19	-	1.03
HRINTH 3 3/8 02/24/30	-	19,921,516	-	0.12	-	0.71
FUTLAN 6 08/12/24	-	12,067,476	-	0.20	-	0.43
FUTLAN 6.15 04/15/23	-	5,819,166	-	0.10	-	0.21
中國大陸小計	446,713,436	1,008,777,503			18.28	35.98
香港						
NWSZF 5 3/4 PERP	104,290,002	94,334,976	0.33	0.31	4.27	3.36
MPCL 4 7/8 06/06/25	89,514,458	84,759,376	0.30	0.30	3.67	3.02
LIHHK 4 1/2 06/26/25	62,934,026	85,678,071	0.80	1.13	2.58	3.05
NWDEVL 4 1/8 PERP	22,613,276	-	0.12	-	0.93	-
HYSAN 4.85 PERP	20,417,376	22,543,742	0.21	0.20	0.84	0.80

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
香港						
MPCL 5 3/4 07/21/28	\$12,756,911	\$-	0.05	-	0.52	-
NWDEVL 6 1/4 PERP	9,946,839	-	0.05	-	0.41	-
NWDEVL 4 1/8 07/18/29	5,833,824	-	0.03	-	0.24	-
NWDEVL 4 3/4 01/23/27	5,377,810	-	0.04	-	0.22	-
LIHHK 4 7/8 07/15/24	-	56,605,285	-	0.67	-	2.02
ROADKG 7 7/8 02/01/23	-	53,840,336	-	0.47	-	1.92
香港小計	333,684,522	397,761,786			13.68	14.17
印尼						
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	107,779,218	136,424,015	0.65	0.79	4.41	4.86
MEDCIJ 7 3/8 05/14/26	97,838,729	-	0.68	-	4.01	-
MINCAP 5 5/8 08/10/37	71,293,201	-	0.29	-	2.92	-
ADROIJ 4 1/4 10/31/24	59,954,993	88,812,328	0.27	0.40	2.46	3.17
LLPLCA 6 7/8 02/04/39	23,676,129	50,905,470	0.13	0.28	0.97	1.81
SAKAEI 4.45 05/05/24	-	19,011,821	-	0.16	-	0.68
MEDCIJ 6 3/4 01/30/25	-	18,031,895	-	0.26	-	0.64
印尼小計	360,542,270	313,185,529			14.77	11.16
印度						
GRNKEN 5.55 01/29/25	94,961,238	37,674,878	0.63	0.26	3.89	1.34
INAPIN 6 1/4 10/25/25	92,956,788	102,991,868	0.88	0.78	3.81	3.67
INGREN 5 3/8 04/29/24	64,967,792	63,139,498	0.66	0.66	2.66	2.25
CLRNPW 4 1/4 03/25/27	50,600,082	-	0.55	-	2.07	-
INCLEN 4 1/2 04/18/27	40,464,739	9,709,870	0.38	0.10	1.66	0.35
JSTLIN 5.05 04/05/32	31,849,053	-	0.24	-	1.30	-
RNW 7.95 07/28/26	30,458,373	-	0.25	-	1.25	-
GRNKEN 5 1/2 04/06/25	12,054,267	-	0.05	-	0.49	-
GRNKEN 4 7/8 08/16/23	-	78,343,785	-	0.52	-	2.79
VEDLN 8 04/23/23	-	34,849,900	-	0.30	-	1.24
JSTLIN 5.95 04/18/24	-	30,592,845	-	0.20	-	1.09
AZUPOE 5.65 12/24/24	-	13,469,297	-	0.14	-	0.48
印度小計	418,312,332	370,771,941			17.13	13.21
日本						
SOFTBK 4 3/4 09/19/24	13,661,116	29,304,644	0.06	0.13	0.56	1.04
NIPLIF 6 1/4 09/13/53	6,467,356	-	0.02	-	0.26	-
日本小計	20,128,472	29,304,644			0.82	1.04
澳門						
STCITY 6 07/15/25	76,696,414	92,022,250	0.64	0.69	3.14	3.28
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	65,344,900	53,780,149	0.30	0.27	2.68	1.92

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券股份有限公司
柏瑞亞太非投資區債券基金(原柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
投資明細表(續)

民國 一 年 一 月 一 日
及民國 一 年 一 月 一 日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
澳門						
MGMCHI 5 7/8 05/15/26	\$43,597,455	\$30,160,681	0.19	0.14	1.79	1.07
WYNMAC 5 5/8 08/26/28	22,808,028	-	0.06	-	0.93	-
SANLTD 5.4 08/08/28	21,358,315	-	0.04	-	0.87	-
WYNMAC 5 1/2 01/15/26	21,014,221	-	0.07	-	0.86	-
SJMHOL 4.85 01/27/28	13,210,725	-	0.10	-	0.54	-
STCITY 6 1/2 01/15/28	11,418,975	9,557,553	0.08	0.08	0.47	0.34
SJMHOL 4 1/2 01/27/26	7,833,824	-	0.05	-	0.32	-
MGMCHI 5 3/8 05/15/24	6,138,364	-	0.03	-	0.25	-
澳門小計	289,421,221	185,520,633			11.85	6.61
馬來西亞						
GENMMK 3.882 04/19/31	19,719,590	26,487,993	0.08	0.12	0.81	0.94
GENTMK 4 1/4 01/24/27	-	36,558,648	-	0.09	-	1.30
馬來西亞小計	19,719,590	63,046,641			0.81	2.24
菲律賓						
GLOPM 4.2 PERP	-	30,316,473	-	0.18	-	1.08
菲律賓小計	-	30,316,473			-	1.08
新加坡						
CONTLE 4 1/2 02/09/27	41,247,393	-	0.29	-	1.69	-
新加坡小計	41,247,393	-			1.69	-
越南						
MONDFI 5 1/8 05/07/29	-	30,495,788	-	0.18	-	1.09
越南小計	-	30,495,788			-	1.09
公司債小計	2,161,781,747	2,687,594,131			88.53	95.79
政府公債						
蒙古						
MONGOL 7 7/8 06/05/29	46,421,768	-	0.42	-	1.90	-
蒙古小計	46,421,768	-			1.90	-
政府公債小計	46,421,768	-			1.90	-
可轉換公司債						
中國大陸						
MEITUA 0 04/27/27	11,249,011	-	0.03	-	0.46	-
中國大陸小計	11,249,011	-			0.46	-
可轉換公司債小計	11,249,011	-			0.46	-
債券投資合計	2,219,452,526	2,687,594,131			90.89	95.79
銀行存款	205,988,130	63,158,165			8.44	2.25
短期票券	76,601,587	-			3.14	-
其他資產減負債後之淨額	(60,295,499)	55,098,511			(2.47)	1.96
淨資產	\$2,441,746,744	\$2,805,850,807			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註：債券投資係以涉險國家分類。

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
 淨資產價值變動表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日
 及民國一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣元

	附 註	一一二年度		一一一年度	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$2,805,850,807	114.91	\$4,221,389,561	150.45
<u>收 入</u>					
利息收入		163,398,156	6.69	192,483,106	6.86
其他收入		52,619	-	55,318	-
收入合計		163,450,775	6.69	192,538,424	6.86
<u>費 用</u>					
經理費	三、五	44,128,536	1.81	51,046,101	1.82
保管費	三	6,967,734	0.28	8,082,601	0.29
會計師費用		240,000	0.01	247,000	0.01
其他費用		11,414	-	2,618	-
費用合計		51,347,684	2.10	59,378,320	2.12
本期淨投資收益(損失)		112,103,091	4.59	133,160,104	4.74
發行受益權單位價款		213,775,984	8.76	754,691,470	26.90
買回受益權單位價款		(450,074,931)	(18.43)	(1,542,707,660)	(54.98)
已實現資本損益	三、六	(89,328,436)	(3.66)	(2,201,922,950)	(78.48)
未實現資本損益變動	三、六	35,755,938	1.46	1,671,337,800	59.57
收益分配	三、七	(186,335,709)	(7.63)	(230,097,518)	(8.20)
期末淨資產		\$2,441,746,744	100.00	\$2,805,850,807	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)

財務報表附註

民國一一二年一月一日至十二月三十一日
及民國一一一年一月一日至十二月三十一日
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

一、基金概述

1. 柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金，以下簡稱本基金)於民國一〇四年十一月五日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)證券期貨局核准成立之非投資等級債券型開放式基金；本基金核准發行之受益權單位分別為A類型、B類型、N類型、N9類型及I類型；計有新臺幣、美元及人民幣。本基金新臺幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣壹佰貳拾億元；外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為等值新臺幣捌拾億元，最低為等值新臺幣參億元。
2. 本基金主要投資於中華民國之政府公債、公司債(含次順位公司債、無擔保公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券)、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及經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)；本基金投資於外國有價證券，包括由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債、次順位公司債(含無到期日次順位公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券)、金融債券、次順位金融債券(含無到期日次順位金融債券)、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符合美國Rule 144A規定之債券)及本國企業赴海外發行之公司債；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封閉式固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證及以追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF(含反向型ETF及槓桿型ETF)，以及經金管會核准或申報生效得募集及銷售之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證；本基金投資之債券不含以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行之基金受益憑證、未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

3. 本基金由柏瑞證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及玉山商業銀行擔任保管銀行。另本基金自民國一一一年四月二十九日起更名為柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一一三年二月六日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 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及主管機關之有關規定，暨企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新臺幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表－已實現資本損益。

本基金國外資產淨值之匯率兌換，先依彭博資訊（Bloomberg）所示，計算日前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時各該外幣交易價格換算為美元，再按計算日前一營業日台北外匯經紀股份有限公司所示美元對新臺幣之收盤匯率換算為新臺幣，若台北外匯經紀股份有限公司之交易方式變更為全天候交易而無美元對新臺幣收盤匯率時，則依計算日彭博資訊（Bloomberg）所示前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時美元對新臺幣交易價格換算為新臺幣。若計算日前一營業日無外匯市場交易價格者，以最近之外匯交易價格代之。每日之外幣資產及負債按當日之即期匯率予以換算調整，因而產生之損失或利益，列為淨資產價值變動表－未實現資本損益變動。外幣轉換成新臺幣時按當日之即期匯率轉換，與原帳列新臺幣之差異帳列淨資產價值變動表－已實現資本損益。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表－未實現資本損益變動；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

3. 債券

本基金所持有之債券均採交易日會計。國外債券以計算日台北時間上午十一時前經理公司所取得自Interactive Data Corporation(IDC)所提供之最近價格，加計至計算日前一營業日之應收利息。如無法取得Interactive Data Corporation(IDC)所提供之最近價格者，則以彭博資訊(Bloomberg)提供之最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息；如彭博資訊(Bloomberg)亦無最近價格者，則以經理公司所委外下單者提供之最近成交價加計至計算日前一營業日之應收利息。持有暫停交易、久無報價與成交資訊、市場價格無法反映公允價格者，則以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格為準，尚未取得其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格前，以前述最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息為準。

4. 短期票券

本基金所持有之短期票券採交易日會計。短期票券於成交日按實際取得成本入帳，後續評價以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準。與約定買回價格間之差額，按權責基礎帳列利息收入。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

5. 基金收益之分配

- (1) 本基金A類型各計價類別受益權單位、N9類型各計價類別受益權單位及I類型新臺幣計價受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
- (2) 本基金各分配收益類別受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之子基金收益分配、利息收入、其他收入、已實現資本利得扣除資本損失(包括其已實現及未實現資本損失)及本基金應負擔之各項成本費用屬於該類型受益權單位應負擔者後，均為該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，經理公司應於本基金成立日起屆滿二個月後，按月就下列收益來源決定分配金額，並於決定分配金額後，依第(4)項規定之時間進行收益分配：
 - A. 就本基金各分配收益類別受益權單位之投資中華民國及中國來源所得以外之子基金收益分配、利息收入、其他收入，經理公司得依該等孳息收入之情況，決定應分配之金額。
 - B. 除前述可分配收益外，本基金各分配收益類別受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之有價證券已實現資本利得扣除資本損失(包括其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該類型各計價類別受益權單位應負擔者後之可分配收益為正數時，由經理公司決定應分配之金額。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

- C. 可歸屬於各分配收益類別受益權單位並於中華民國及中國來源所得以外所為之外幣間匯率避險交易所衍生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)為正數時，亦為該類型各計價類別受益權單位之可分配收益，並由經理公司決定應分配之金額。
- (3) 各分配收益類別受益權單位其可分配收益情形，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額或不予分配。前述分配之金額可超出該類型受益權單位之可分配收益，故各類型受益權單位之配息可能涉及本金。
- (4) 本基金各分配收益類別受益權單位可分配收益之分配，每月分配之情形，由經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具收益分配覆核報告後即得進行分配，但收益分配內容如涉及已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)時，應洽簽證會計師出具查核簽證報告後，始得分配。收益分配應於每月結束後之第二十個營業日前分配之。有關前述收益分配，其分配基準日，由經理公司於期前依信託契約第三十一條規定之方式公告之。
- (5) 每次分配之總金額，應由基金保管機構以「柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金可分配收益專戶」之名義，按新臺幣及外幣計價幣別開立帳戶分別存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入各分配收益類別受益權單位之資產。
- (6) 各分配收益類別受益權單位可分配收益，依收益分配基準日發行在外之各分配收益類別受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。但B類型、N類型新臺幣計價受益權單位受益人，每月收益分配之給付金額，未達新臺幣壹仟元(含)時；B類型、N類型美元計價受益權單位受益人，每月收益分配之給付金額，未達美元壹佰元(含)時；B類型、N類型人民幣計價受益權單位受益人，每月收益分配之給付金額，未達人民幣陸佰元(含)時，受益人(除透過基金銷售機構以特定金錢信託方式、財富管理專戶申購本基金者或經經理公司同意者外)授權經理公司以該筆收益分配金額再申購本基金受益權單位。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

6. 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值依彭博資訊(Bloomberg)所示計算日前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時遠期外匯市場之匯率為準，惟計算日前一營業日遠期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。

7. 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，各類型受益權單位(I類型新臺幣計價受益權單位除外)，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.7%及0.26%之比率，分別逐日累計計算；I類型新臺幣計價受益權單位，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.1%及0.26%之比率，分別逐日累計計算。

8. 所得稅

依財政部台財稅第0910455815號函規定，信託基金之信託利益未於各項收入發生年度內分配予受益憑證持有人者，其以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。相關利息收入之會計處理依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之決議採淨額法入帳。

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。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

五、關係人交易

1. 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
柏瑞證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱柏瑞投信)	本基金之經理公司

2. 與關係人間之重大交易事項

(1) 經理費

	112年度	111年度
柏瑞投信	\$44,128,536	\$51,046,101

(2) 應付經理費

	112.12.31	111.12.31
柏瑞投信	\$3,459,317	\$3,849,192

六、金融商品資訊之揭露

1. 本基金於民國一一二年及一一一年十二月三十一日之投資請詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約，民國一一二年及一一一年十二月三十一日尚未結清明細如下：

交易對象	合約性質	112.12.31			到期交易日區間
		未結清金額		約定匯率區間	
玉山商銀	預售美元	USD	10,600,000	31.2370~32.0045	113年01月16日
SSB	預售美元	USD	16,499,915.08	7.0800(註)	113年02月26日
交易對象	合約性質	111.12.31			到期交易日區間
		未結清金額		約定匯率區間	
玉山商銀	預售美元	USD	14,600,000	30.5550~30.6435	112年02月06日 ~112年02月21日
SSB	預售美元	USD	15,980,313.34	6.9321~7.1567(註)	112年02月24日
BNY	預售美元	USD	3,058,541.46	7.1010(註)	112年02月24日

註：係美元與人民幣之兌換匯率。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

2. 財務風險資訊：

(1) 信用風險

本基金主要投資非投資等級債券，此類債券信用評等較投資等級低，甚至未經信評，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險。因本基金交易對象皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融商品交易相對人違約之可能性較低。本基金對投資標的之發行人及其所在國或地區之暴險金額，均已設定上限以控制相關信用風險。

(2) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內外債券，故利率及匯率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位透過避險工具、限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。因本基金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，故可規避部份投資之匯率變動風險。

(3) 流動性風險

本基金為因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款。另本基金投資之公司債及政府公債多數具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售金融資產。但本基金部份投資於新興市場，若遭遇投資地區有重大政經變化導致交易狀況異常時，投資該地區之流動性風險並不會因此完全避免。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

(4) 避險策略(財務避險)

經理公司得為避險之目的，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新臺幣對外幣間匯率選擇權及外幣間匯率避險等交易(Proxy hedge)(含換匯、遠期外匯、換匯換利及匯率選擇權)或其他經金管會核准交易之證券相關商品，並應符合中華民國中央銀行或金管會之相關規定，如因有關法令或相關規定修改者，從其規定。本基金所從事之外幣間匯率選擇權及外幣間匯率避險交易係以直接購買銀行等依當地政府法令得從事外匯買賣業務之金融機構所提供之二種外幣間或一籃子(Proxy basket hedge)外幣間之遠期外匯或選擇權來進行。本基金於從事遠匯或換匯交易之操作時，其金額與期間，不得超過以外國貨幣計價資產之價位與期間。

經理公司運用基金資產從事證券相關商品交易，應遵守下列規定：

- A. 經理公司為避險需要或增加投資效率，得運用本基金從事衍生自債券、債券指數、利率、利率指數之期貨或選擇權及利率交換交易等證券相關商品之交易。但須符合金管會「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」、其他金管會及中央銀行所訂之相關規定。
- B. 經理公司僅得為避險操作目的，從事衍生自信用相關金融商品交易(包括購買CDS(Credit Default Swap)及CDX Index與Itraxx Index)。

(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分別為公司債\$1,870,683,560元及\$2,417,074,922元、可轉換公司債\$11,249,011元及\$0元、政府公債\$46,421,768元及\$0元及短期票券\$76,601,587元及\$0元，持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之浮動利率商品分別為公司債\$291,098,187元及\$270,519,209元，因此並無重大之現金流量風險。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

(6) 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

民國一一二年及一一一年十二月三十一日未結清之遠期外匯合約重評價資產之金額分別為\$8,281,964元及\$12,494,671元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產」；未結清之遠期外匯合約重評價負債之金額分別為\$0元及\$128,182元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價負債」；所產生之未實現利益分別為\$8,281,964元及\$12,366,489元，則列於淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下(以淨額表達)；民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為\$44,977,157元及\$152,467,235元，列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下(以淨額表達)。

3. 風險管理政策及目標：

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暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，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。

七、收益之分配

本基金依據信託契約規定，於民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日間業已發放各級別收益分配金額分別如下(註)：

各級別計價受益權單位	幣別	112 年度	111 年度
B 類型新臺幣	新臺幣	\$27,646,845.00	\$26,177,101.00
N 類型新臺幣	新臺幣	29,352,225.00	36,148,549.00
B 類型美元	美 元	1,293,825.33	1,468,570.31
N 類型美元	美 元	795,325.74	1,019,964.74
B 類型人民幣	人民幣	2,155,388.92	2,791,520.68
N 類型人民幣	人民幣	12,480,511.02	18,592,054.09

註：月收益分配之除息日為本基金每月第一個營業日。

柏瑞亞太非投資等級債券證券投資信託基金
(原名柏瑞亞太高收益債券證券投資信託基金)
財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

八、本基金具重大影響之外幣資產及負債

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	112.12.31		
	原幣金額	匯 率	新臺幣金額
公 司 債			
USD	\$69,850,464.17	30.7350	\$2,146,854,016
政府公債			
USD	1,510,387.76	30.7350	46,421,768
可轉換公司債			
USD	366,000.02	30.7350	11,249,011
銀行存款			
USD	4,404,018.50	30.7350	135,357,509
短期票券			
USD	2,492,324.30	30.7350	76,601,587
應收利息			
USD	1,154,946.92	30.7350	35,497,293
應收發行受益憑證款			
USD	2,200.00	30.7350	67,617
應付買入債券款			
USD	266,200.00	30.7350	8,181,657
應付買入短期投資款			
USD	2,492,320.85	30.7350	76,601,481
應付贖回受益憑證款			
USD	54,512.87	30.7350	1,675,453
	111.12.31		
	原幣金額	匯 率	新臺幣金額
公 司 債			
USD	\$87,010,156.08	30.7080	\$2,671,907,872
銀行存款			
USD	612,239.73	30.7080	18,800,658
應收利息			
USD	1,382,782.57	30.7080	42,462,487
其他應付款			
USD	6.00	30.7080	184

受匯率波動影響之遠期外匯資訊，請參閱附註六之說明。

九、其他

本基金之交易直接成本包括手續費及交易稅，民國一一二年度及一一一年度之手續費皆為\$0元，交易稅皆為\$0元。