

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信中國中小證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國112及111年度

地址：臺北市信義區基隆路一段333號14樓

電話：(02)8726-4888

會計師查核報告

PGIM 保德信中國中小證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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。

PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 PGIM 保德信中國中小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 謝 東 儒



謝 東 儒

會計師 楊 承 修



楊 承 修

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1090347472 號

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 0980032818 號

中 華 民 國 113 年 2 月 16 日

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信中國中小證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
資 產						
股票—按市值計價(成本—112年底 933,076,161元;111年底 1,297,883,904元)(附註三)	\$	936,306,792	96	\$	1,287,179,459	84
銀行存款(附註五及九)		41,332,056	4		69,571,277	4
應收受益權單位銷售款		3,226,300	-		184,302,301	12
應收股利(附註三)		19,014	-		19,543	-
應收利息(附註三及九)		3,946	-		7,892	-
資產合計		<u>980,888,108</u>	<u>100</u>		<u>1,541,080,472</u>	<u>100</u>
負 債						
應付受益權單位買回款		2,618,572	-		262,164	-
應付經理費(附註七及九)		1,523,677	-		2,104,125	-
應付保管費(附註七及九)		220,086	-		303,926	-
其他應付款		267,093	-		203,680	-
負債合計		<u>4,629,428</u>	<u>-</u>		<u>2,873,895</u>	<u>-</u>
淨資產	\$	<u>976,258,680</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,538,206,577</u>	<u>100</u>
新台幣計價類型受益權單位(單位：新台幣元)						
淨資產	\$	<u>930,847,314</u>		\$	<u>1,398,779,191</u>	
發行在外受益權單位		<u>128,594,289.2</u>			<u>153,192,782.8</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>7.24</u>		\$	<u>9.13</u>	
美元計價類型受益權單位(單位：美元)						
淨資產	\$	<u>787,989.95</u>		\$	<u>3,674,635.80</u>	
發行在外受益權單位		<u>104,694.99</u>			<u>386,851.49</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>7.53</u>		\$	<u>9.50</u>	
人民幣計價類型受益權單位(單位：人民幣元)						
淨資產	¥	<u>4,908,370.77</u>		¥	<u>5,990,918.38</u>	
發行在外受益權單位		<u>607,170.48</u>			<u>603,825.25</u>	
每單位平均淨資產	¥	<u>8.08</u>		¥	<u>9.92</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



單位：新台幣元



保德信證券投資信託基金

PGIM 保德信證券投資信託基金

民國 112 年 12 月 31 日

投 資 類 別	金 額		估 已 發 行 股 份 總 數 之 百 分 比	估 淨 資 產		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	
上市股票						
中國大陸						
淮北礦業	\$ 26,622,644	\$ -	0.01	3	-	-
平煤股份	26,029,788	-	0.02	3	-	-
石頭科技	24,529,191	-	0.02	2	-	-
海瀾之家	24,418,949	-	0.02	2	-	-
銀泰黃金	23,383,161	-	0.01	2	-	-
恒瑞醫藥	22,507,728	-	-	2	-	-
江蘇租賃	22,006,152	19,518,627	0.02	2	1	1
珠海冠宇	20,491,227	-	0.03	2	-	-
國聯證券	19,714,603	-	0.02	2	-	-
天士力	19,162,067	-	0.02	2	-	-
重慶農村	18,727,314	-	0.01	2	-	-
迎駕貢酒	18,658,247	-	0.01	2	-	-
中微公司	18,623,389	-	-	2	-	-
軟通動力	18,005,034	-	0.01	2	-	-
蘇泊爾	17,904,486	-	0.01	2	-	-
卓勝微	16,485,129	-	0.01	2	-	-
格科微	15,955,110	-	0.02	2	-	-
海信視像	15,204,251	-	0.01	2	-	-
天孚通信	15,059,449	-	0.01	2	-	-
兆馳股份	14,497,560	-	0.01	1	-	-
韋爾股份	13,400,240	-	-	1	-	-
百克生物	13,279,360	-	0.02	1	-	-
小商品城	13,138,478	-	0.01	1	-	-
江淮汽車	12,301,209	-	0.01	1	-	-
宇通客車	12,048,823	-	0.01	1	-	-
拓荆科技	11,804,607	-	0.01	1	-	-
均勝電子	11,665,599	-	0.01	1	-	-
安克創新	11,509,711	-	0.01	1	-	-
南鋼股份	11,215,256	-	0.01	1	-	-
易華錄	10,894,821	-	0.01	1	-	-
匯頂科技	10,472,625	-	0.01	1	-	-

(接 次 頁)

(承前頁)

投 資 類 種	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 之 百 分 比		佔 淨 資 產		比 例
	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	
南微醫學	\$ 10,059,955	\$ -	0.01	-	1	-	-
貝達藥業	9,152,126	-	0.01	-	1	-	-
思源電氣	7,887,054	-	0.01	-	1	-	-
星宇股份	6,245,079	-	-	-	1	-	-
亞鈣國際	5,681,243	-	0.01	-	1	-	-
寧滬高速	5,548,088	-	-	-	1	-	-
濟川藥業	5,443,946	-	-	-	1	-	-
新 易 盛	5,339,155	-	-	-	1	-	-
大博醫療	5,272,903	-	0.01	-	1	-	-
中金黃金	5,175,473	-	-	-	1	-	-
科倫藥業	5,031,710	-	-	-	1	-	-
海 思 科	5,012,224	-	0.01	-	-	-	-
彤程新材	4,325,885	-	0.01	-	-	-	-
神火股份	2,182,428	-	-	-	-	-	-
金鈿股份	-	34,453,671	-	-	-	-	0.02
瀘州老窖	-	27,959,364	-	-	-	-	-
納 思 達	-	27,261,164	-	-	-	-	0.01
燕京啤酒	-	26,951,199	-	-	-	-	0.02
珀 萊 雅	-	24,606,827	-	-	-	-	0.01
中國軟體	-	24,437,699	-	-	-	-	0.01
首旅酒店	-	23,739,351	-	-	-	-	0.02
太極股份	-	23,708,226	-	-	-	-	0.03
東山精密	-	23,672,345	-	-	-	-	0.02
國金證券	-	23,240,700	-	-	-	-	0.02
建發股份	-	22,024,171	-	-	-	-	0.01
蘇州銀行	-	21,551,379	-	-	-	-	0.02
益豐藥房	-	21,467,975	-	-	-	-	0.01
巨化股份	-	21,406,822	-	-	-	-	0.01
中國國旅	-	21,159,990	-	-	-	-	-
愛旭股份	-	21,047,972	-	-	-	-	0.01
山西汾酒	-	20,809,046	-	-	-	-	-
三 棵 樹	-	20,170,586	-	-	-	-	0.01
王 府 井	-	20,033,995	-	-	-	-	0.01
愛 美 客	-	19,415,758	-	-	-	-	0.01
潯安環能	-	19,415,246	-	-	-	-	0.01
華電國際	-	18,825,448	-	-	-	-	0.01
索 菲 亞	-	18,507,184	-	-	-	-	0.04
常熟銀行	-	17,758,500	-	-	-	-	0.02
西部超導	-	16,863,310	-	-	-	-	0.01
法拉電子	-	16,799,056	-	-	-	-	0.01

(接次頁)

(承前頁)

投 資 類 種	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 之 百 分 比		佔 淨 資 產		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	112年12月31日	111年12月31日
科 博 達	\$ -	\$ 15,826,917	-	-	-	-	0.01	1
德邦股份	-	15,765,833	-	-	-	-	0.02	1
衛寧健康	-	15,103,784	-	-	-	-	0.02	1
深圳機場	-	14,697,739	-	-	-	-	0.02	1
斯達半導	-	14,661,231	-	-	-	-	0.01	1
華魯恆升	-	14,582,070	-	-	-	-	-	1
固 德 威	-	14,384,747	-	-	-	-	0.01	1
吉 比 特	-	13,928,392	-	-	-	-	0.01	1
天 地 科 技	-	13,890,994	-	-	-	-	0.01	1
萬 達 電 影	-	13,712,904	-	-	-	-	0.01	1
晶 晨 股 份	-	13,563,868	-	-	-	-	0.01	1
光 威 複 材	-	12,866,977	-	-	-	-	0.01	1
吉 祥 航 空	-	12,246,336	-	-	-	-	0.01	1
捷 佳 偉 創	-	10,457,478	-	-	-	-	0.01	1
派 能 科 技	-	8,432,100	-	-	-	-	0.01	1
山 煤 國 際	-	8,386,688	-	-	-	-	0.01	1
天 能 股 份	-	8,178,767	-	-	-	-	0.04	1
萊 克 電 氣	-	8,104,668	-	-	-	-	0.01	1
圓 通 速 遞	-	7,978,542	-	-	-	-	-	1
顧 家 家 居	-	7,549,163	-	-	-	-	-	1
信 立 泰	-	7,312,806	-	-	-	-	-	1
華 潤 三 九	-	7,294,329	-	-	-	-	-	1
安 井 食 品	-	7,207,288	-	-	-	-	-	1
湯 臣 倍 健	-	7,112,011	-	-	-	-	0.01	-
伯 特 利	-	7,105,777	-	-	-	-	-	-
華 測 檢 測	-	6,949,949	-	-	-	-	-	-
以 微 藥 業	-	6,669,458	-	-	-	-	-	-
華 陽 股 份	-	6,344,444	-	-	-	-	-	-
老 百 姓	-	6,306,377	-	-	-	-	0.01	-
中 國 稀 土	-	6,177,645	-	-	-	-	-	-
樂 普 醫 療	-	6,136,079	-	-	-	-	-	-
許 繼 電 氣	-	5,326,940	-	-	-	-	0.01	-
雲 鉛 股 份	-	4,950,893	-	-	-	-	-	-
	612,073,477	926,018,805					63	60
中 國 (滬 港 通)								
西 部 礦 業	17,867,620	-	0.01	-	-	-	2	-
天 壇 生 物	16,017,246	-	0.01	-	-	-	2	-
貴 州 茅 臺	14,904,435	-	-	-	-	-	2	-
桐 昆 股 份	10,452,102	-	0.01	-	-	-	1	-
中 糧 糖 業	9,605,848	-	0.01	-	-	-	1	-

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 之 百 分 比		佔 淨 資 產		比 分
	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	
通化東寶	\$ 9,351,972	\$ -	0.01	-	1	-	-
四川長虹	8,222,481	-	0.01	-	1	-	-
中國外運	4,977,356	-	-	-	-	-	-
東方明珠	4,870,279	-	-	-	-	-	-
口子窖	-	27,110,108	-	0.02	-	-	2
華發股份	-	20,504,587	-	0.02	-	-	1
絕味食品	-	16,243,103	-	0.01	-	-	1
天味食品	-	15,839,065	-	0.02	-	-	1
人福醫藥	-	9,541,775	-	0.01	-	-	1
大參林	-	7,908,211	-	-	-	-	1
老百姓	-	7,162,405	-	0.01	-	-	1
安井食品	-	7,148,038	-	-	-	-	-
宏發股份	-	5,930,715	-	-	-	-	-
	<u>96,269,339</u>	<u>117,388,007</u>			<u>10</u>		<u>8</u>
中國 (深港通)							
新 產 業	27,000,921	-	0.01	-	3	-	-
通富微電	24,815,210	-	0.02	-	2	-	-
長安汽車	21,073,023	-	-	-	2	-	-
濰柴動力	20,038,089	-	0.01	-	2	-	-
智飛生物	19,234,661	-	0.01	-	2	-	-
中際旭創	18,011,279	-	-	-	2	-	-
領益智造	17,774,963	-	0.01	-	2	-	-
海格通信	17,199,252	-	0.01	-	2	-	-
滬電股份	15,466,595	-	0.01	-	2	-	-
新 大 陸	13,546,974	-	0.02	-	1	-	-
水晶光電	11,351,532	-	0.01	-	1	-	-
華菱鋼鐵	6,668,838	-	-	-	1	-	-
信立泰	5,640,543	23,311,671	0.01	0.01	1	1	-
天馬微電子	5,517,922	-	0.01	-	-	-	-
冀中能源	4,624,174	-	0.01	-	-	-	-
科 達 利	-	22,672,113	-	0.03	-	-	1
科倫藥業	-	17,115,465	-	0.01	-	-	1
雲南銅業	-	15,638,184	-	0.02	-	-	1
中順潔柔	-	14,629,001	-	0.02	-	-	1
宋城演藝	-	14,254,306	-	0.01	-	-	1
偉星新材	-	14,205,490	-	0.01	-	-	1
濱江集團	-	14,105,716	-	0.01	-	-	1
老闕電器	-	13,551,354	-	0.01	-	-	1
東方雨虹	-	13,408,012	-	-	-	-	1
百潤股份	-	13,244,551	-	0.01	-	-	1

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 之 百 分 比		佔 淨 資 產		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	
雲鋁股份	\$ -	\$ 12,830,650	-	0.01	-	1	
蘇州銀行	-	12,772,351	-	0.01	-	1	
杭氧股份	-	12,227,106	-	0.01	-	1	
燕京啤酒	-	9,425,948	-	0.01	-	1	
樂普醫療	-	8,154,954	-	-	-	1	
湯臣倍健	-	7,088,988	-	0.01	-	-	
豪邁科技	-	5,136,787	-	0.01	-	-	
	<u>227,963,976</u>	<u>243,772,647</u>			<u>23</u>	<u>16</u>	
股票合計	936,306,792	1,287,179,459	96		96	84	
銀行存款	41,332,056	69,571,277	4		4	4	
其他資產減負債後之淨額	(1,380,168)	181,455,841	-		-	12	
淨 資 產	<u>\$ 976,258,680</u>	<u>\$ 1,538,206,577</u>	<u>100</u>		<u>100</u>	<u>100</u>	

註：投資明細係按照投資國家分類（股票係以涉險國家進行分類）

後附之附註係本財務報表之一部分。



董事長：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信中國中小證券投資信託基金
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：新台幣元

	112年度		111年度	
	金	%	金	%
期初淨資產	<u>\$ 1,538,206,577</u>	<u>158</u>	<u>\$ 1,648,991,219</u>	<u>107</u>
收入 (附註三)				
現金股利	20,830,408	2	18,556,470	1
利息收入 (附註九)	319,072	-	242,277	-
其他收入	<u>1,911</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>
收入合計	<u>21,151,391</u>	<u>2</u>	<u>18,798,769</u>	<u>1</u>
費用				
經理費 (附註七及九)	22,669,631	2	25,746,024	2
保管費 (附註七及九)	3,274,487	1	3,718,858	-
所得稅費用 (附註三)	2,083,040	-	1,856,722	-
會計師費用	360,405	-	371,057	-
其他費用	<u>143,691</u>	<u>-</u>	<u>111,757</u>	<u>-</u>
費用合計	<u>28,531,254</u>	<u>3</u>	<u>31,804,418</u>	<u>2</u>
本期淨投資損失	(7,379,863)	(1)	(13,005,649)	(1)
發行受益權單位價款	256,099,127	26	628,479,244	41
買回受益權單位價款	(551,125,874)	(56)	(183,231,460)	(12)
已實現資本損益變動 (附註三)	(241,567,080)	(25)	(464,444,362)	(30)
已實現匯兌損益變動 (附註三)	(68,047)	-	-	-
未實現資本損益變動 (附註三)	13,935,076	1	(115,495,378)	(7)
未實現匯兌損益變動 (附註三)	(31,841,236)	(3)	<u>36,912,963</u>	<u>2</u>
期末淨資產	<u>\$ 976,258,680</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,538,206,577</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券信託股份有限公司
PGIM 保德信中國中小證券投資信託基金
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，金額係以新台幣元為單位)

一、概 述

本基金業經金管會 110 年 6 月 24 日金管證投字第 1100338417 號函核准，修正本基金名稱由「保德信中國中小證券投資信託基金」變更為「PGIM 保德信中國中小證券投資信託基金」，並以 110 年 11 月 30 月為更名基準日。

本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他有關法令，在國內設立之證券投資信託基金，於 103 年 10 月 14 日成立並開始投資。本基金為股票型之開放式基金，經核准發行金額為 100 億元。另本基金於 104 年 8 月 18 日經金融監督管理委員會（金管會）核准增發美元及人民幣計價受益權單位，首次淨發行總面額最高均為等值新台幣 10 億元。

本基金主要投資於中華民國境內與中國大陸、香港、新加坡、美國、英國、德國及法國等國家或地區之中小型中國企業個股。投資目標係追求長期之投資利得及維持收益之安定。另為避險目的得從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新台幣對外幣間匯率選擇權交易或其他經主管機關核准之匯率避險工具之交易方式，並應符合中華民國之中央銀行或金管會之相關規定。

本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國境內之上市或上櫃公司股票、承銷股票、興櫃股票、認購（售）權證、認股權憑證、基金受益憑證（包括指數股票型基金、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金）、台灣存託憑證、政府公債、公司債（含次順位公司債）、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、無擔保公司債、金融債券（含次順位金融債券）、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

封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券。另本基金投資於中國大陸、香港、新加坡、美國、英國、德國及法國等國家或地區證券集中交易市場及其他經金管會核准之上述國家或地區店頭市場交易之股票（含承銷股票）、存託憑證（Depositary Receipts）、認購（售）權證或認股權憑證（Warrants）、參與憑證（Participatory Notes）及基金受益憑證、基金股份、投資單位（含不動產投資信託基金受益證券、放空型 ETF（Exchange Traded Fund）、商品 ETF 及槓桿型 ETF）；符合金管會規定之信用評等規定，由國家或機構所保證或發行，於上述國家或地區交易之債券及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基金受益憑證、基金股份或投資單位。

本基金之經理公司為保德信證券投資信託股份有限公司（以下簡稱「經理公司」），保管機構為臺灣土地銀行股份有限公司，複委任匯豐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財產。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於 113 年 2 月 16 日經本基金之經理公司管理階層核准通過。

三、重大會計政策之彙總說明

（一）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。

（二）重大會計政策之彙總說明

股 票

股票於成交日按實際成本入帳。對所投資股票之價值係以下列方式評價：

國內股票，上市者以營業日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者以營業日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心等價自動成交系統之收盤價格為準。

國外股票因時差問題需於次一營業日以中華民國下午二點前取得各所在國或地區證券交易市場之前一日收盤價格為準，若無前一日收盤價者，則以最近之收盤價格為準。持有暫停交易者，以經理公司評價委員會提供之公平價格為準。

前述收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益。

附買回債券及短期票券

附買回債券及短期票券係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，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

證券交易及投資收益

證券交易係於成交日入帳，出售成本係採移動平均法計算，出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。

股利及利息收入均按應計基礎計算。取得現金股利於除息日列為當期收入；取得配發之股票股利，則於除權日註記增加之股數，並重新計算每股成本。

稅 捐

國外股利收入及資本利得由給付人於給付或處分時按各國規定扣繳率扣繳之稅額，列為所得稅費用。

國內利息收入被扣繳之稅額，依財政部 91 年 11 月 27 日台財稅字第 0910455815 號函之規定，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，其被扣繳之稅額不得申請退還；因是列為利息收入減項。

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。在期末則按即期匯率，折合成新台幣後編製財務報表。匯率之取決按計算日取得中華民國前一營業日路透特所各該外幣對美元之收盤匯率將外幣換算成美元，再按計算日取得中華民國前一營業日外匯市場所示美元對新台幣之收盤匯率換算為新台幣。但基金保管機構及國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯率，其匯率以實際匯款時之匯率為準。

如計算日無法取得路孚特所提供之外幣匯率時，以彭博資訊所提供之前一營業日外幣匯率為準，如亦無法取得彭博資訊所提供之前一營業日匯率時，以中華民國外匯市場之前一營業日匯率計算。如中華民國外匯交易市場之交易方式變更為全天候交易而無每日收盤匯率時，則依上述取得匯率之時間及方式計算美元對新台幣之匯率。

因外幣換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。

遠期外匯合約

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。評價數值為正值時，列為應收遠期外匯款；評價數值為負值時，列為應付遠期外匯款。

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，經理公司之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。

經理公司之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。

五、銀行存款

幣別	112年12月31日			111年12月31日		
	原幣	金額	約當新台幣金額	原幣	金額	約當新台幣金額
新台幣			\$ 7,799,997			\$ 10,699,582
離岸人民幣	CNH	1,406,503.75	6,072,753	CNH	9,392,187.95	41,680,921
人民幣	CNY	4,722,838.25	20,450,905	CNY	1,141,775.80	5,083,462
美元	USD	228,026.70	7,008,401	USD	394,272.22	12,107,312
			<u>\$ 41,332,056</u>			<u>\$ 69,571,277</u>

六、交易成本

本基金於 112 及 111 年度之交易手續費分別為 9,658,626 元及 8,958,688 元，證券交易稅等其他成本分別為 4,507,035 元及 4,534,553 元。

七、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，係依基金每日淨資產價值分別按每年百分之一點八〇(1.80%)及百分之零點二六(0.26%)逐日計算並按月給付。基金成立屆滿 6 個月後，除信託契約規定之特殊情形外，投資於上市或上櫃公司股票、承銷股票、興櫃股票及存託憑證之總金額未達淨資產價值之百分之七十部分，經理費減半計收。

八、收益之分配

依據證券投資信託契約規定，本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配；因是，本基金亦無需編製可分配收益表。

九、關係人交易

本基金之關係人交易如下：

(一) 關係人名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 係</u>
保德信證券投資信託股份有限公司 (保德信投信)	本基金之經理公司
美商保德信保險股份有限公司 (保德信保險)	本基金經理公司之母公司
臺灣土地銀行股份有限公司 (土地銀行)	本基金經理公司之股東 (持股 9%)

(二) 關係人交易

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
銀行存款—土地銀行	<u>\$ 12,575,210</u>	<u>\$ 23,247,840</u>
	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
利息收入—土地銀行	<u>\$ 180,071</u>	<u>\$ 116,982</u>
經理費—保德信投信	<u>\$ 22,669,631</u>	<u>\$ 25,746,024</u>
保管費—土地銀行	<u>\$ 3,274,487</u>	<u>\$ 3,718,858</u>

	112年12月31日	111年12月31日
應付經理費－保德信投信	<u>\$ 1,523,677</u>	<u>\$ 2,104,125</u>
應付保管費－土地銀行	<u>\$ 220,086</u>	<u>\$ 303,926</u>
應收利息－土地銀行	<u>\$ 2,258</u>	<u>\$ 6,362</u>

十、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金 112 年及 111 年 12 月 31 日止無未到期之衍生性金融商品交易。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之股票及指數股票型基金價值將隨投資標的之價格波動而變動。本基金投資之附買回債券，屬固定利率商品，將於資產負債表日因市場利率變動致使該金融商品之公允價值隨之變動，市場利率上升，將使該投資之公允價值下降。112 年及 111 年 12 月 31 日皆無未到期之附買回債券，故無產生重大市場風險。

本基金從事遠期外匯合約，係為規避以外幣計價之淨資產因匯率變動產生之風險，故市場匯率變動所產生之損益係鎖定預期匯率而產生。

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

本基金投資之股票及其他金融資產大多具活絡市場，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，故變現之流動性風險甚低。

另遠期外匯合約到期時係就兩種貨幣之約定匯率與結算日匯率差額計算應收付金額，並以實體交割或以淨額方式展延，因 112 年及 111 年 12 月 31 日並無未到期合約，故無重大之流動性或現金流量風險。

(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。本基金已建立相關風險控管機制，風險控制及避險策略如下：

風險控制

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（包含市場風險及信用風險）。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，並透過限額管理及停損等管理機制，藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；另本基金經理公司隸屬之集團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集團核准之金融機構，以管理所面臨之風險。

避險策略

本基金之避險策略係以達成規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公允價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。本基金為避險目的而訂定遠期外匯合約，主要係為規避外幣淨投資因匯率變動產生之風險。

十一、具重大影響之外幣資產與負債

本基金具重大影響之外幣資產與負債資訊如下：

	112年12月31日			111年12月31日		
	原幣	匯率	新台幣	原幣	匯率	新台幣
銀行存款						
離岸人民幣	¥ 1,406,503.75	4.3176	\$ 6,072,753	¥ 9,392,187.95	4.4378	\$ 41,680,921
人民幣	4,722,838.25	4.3302	20,450,905	1,141,775.80	4.4522	5,083,462
股票						
離岸人民幣	75,095,326.21	4.3176	324,233,315	81,382,286.77	4.4378	361,160,654
人民幣	141,349,442.71	4.3302	612,073,477	207,989,348.20	4.4522	926,018,805
應收股利						
離岸人民幣	4,403.70	4.3176	19,014	4,403.70	4.4378	19,543
應收利息						
離岸人民幣	12.54	4.3176	54	17.83	4.4378	79
人民幣	389.78	4.3302	1,688	343.56	4.4522	1,530
其他應付款						
人民幣	33,969.00	4.3302	147,093	16,548.97	4.4522	73,680
應付受益權單位買回款						
離岸人民幣	66,984.63	4.3176	289,214	12,915.84	4.4378	57,318