

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信策略成長ETF組合證券
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 保德信策略成長 ETF 組合證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

PGIM 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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 保德信策略成長 ETF 組合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

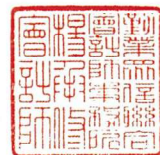
會計師 謝 東 儒

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 保德信策略成長月FOF組合證券投資信託基金
 淨資產價值報告書

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：除另行說明外
，係新台幣元

	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
資 產						
指數型基金—按市值計價（成本—112 年底 530,793,524 元；111 年底 544,178,602 元） （附註三）	\$	583,511,679	82	\$	507,640,175	74
基金—按市值計價（成本—112 年底 85,695,473 元；111 年底 116,690,400 元） （附註三）		98,578,226	14		107,907,540	16
銀行存款（附註五）		35,908,291	5		70,936,088	10
應收出售證券款		5,023,319	-		-	-
應收出售基金款		7,009,119	1		-	-
應收受益權單位銷售款		317,790	-		72,800	-
應收股利（附註三）		-	-		333,143	-
應收利息（附註三）		3,765	-		3,886	-
資產合計		<u>730,352,189</u>	<u>102</u>		<u>686,893,632</u>	<u>100</u>
負 債						
應付買入基金款		4,610,250	1		-	-
應付受益權單位買回款		11,397,604	1		165,000	-
應付經理費（附註七及九）		732,250	-		705,339	-
應付保管費（附註七）		92,159	-		88,531	-
其他應付款		120,000	-		120,000	-
負債合計		<u>16,952,263</u>	<u>2</u>		<u>1,078,870</u>	<u>-</u>
淨 資 產	\$	<u>713,399,926</u>	<u>100</u>	\$	<u>685,814,762</u>	<u>100</u>
A 類型新台幣計價受益權單位（單位：新台幣元）						
淨 資 產	\$	<u>619,560,809</u>		\$	<u>608,143,102</u>	
發行在外受益權單位		<u>46,406,661.64</u>			<u>54,135,386.30</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>13.3507</u>		\$	<u>11.2337</u>	
△ 類型美元計價受益權單位（單位：美元）						
淨 資 產	\$	<u>2,151,884.04</u>		\$	<u>1,993,283.41</u>	
發行在外受益權單位		<u>163,318.29</u>			<u>179,630.69</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>13.1760</u>		\$	<u>11.0966</u>	
R 類型新台幣計價受益權單位（單位：新台幣）						
淨 資 產	\$	<u>27,700,961</u>		\$	<u>16,461,913</u>	
發行在外受益權單位		<u>2,584,834.77</u>			<u>1,829,407.05</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>10.7167</u>		\$	<u>8.9985</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





保德信證券有限公司
PGIM 保德信策略資產管理

投資明細表

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投資種類	資產		額	估已發行受益權單位數之百分比		估淨資產	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		
指數型基金—按市值計價	\$	\$	43,787,274	-	-	-	6
英國							
iShares 安碩核心標普 500 UCITS	186,648,488	87,478,831		-	-	26	13
先鋒整體市場指數基金	124,427,900	82,834,412		0.02	0.01	17	12
iShares MSCI ACWI ETF	87,580,630	59,180,376		-	-	12	9
iShares 安碩核心標普 500 ETF	33,544,548	-		-	-	5	-
iShares 羅素 1000 成長型 ETF	31,708,685	42,561,288		0.01	0.01	4	6
先鋒富時歐洲 ETF	30,161,546	6,686,974		0.01	-	4	1
iShares MSCI 日本 ETF	28,424,650	13,965,998		0.01	-	4	2
iShares MSCI 新興市場 ETF	19,169,420	-		0.06	-	3	-
SPDR S&P 500 ESG ETF	14,694,404	-		0.02	-	2	-
思柏達歐盟 STOXX 50 ETF	10,481,865	-		-	-	2	-
SPDR Portfolio S&P 400 Mid C	7,905,042	-		-	-	1	-
先鋒全世界股票 ETF	5,025,588	-		-	-	1	-
iShares MSCI 印度 ETF	3,738,913	-		-	-	1	-
先鋒羅素 2000 指數 ETF	-	102,169,849		-	-	-	15
SPDR 標普 500 ETF 信託基金	-	25,136,955		-	-	-	4
先鋒富時新興市場 ETF	-	15,319,699		-	0.02	-	2
iShares MSCI 亞洲 (除日本) ETF	-	14,546,379		-	0.01	-	2
iShares MSCI 歐元區 ETF	-	13,972,140		-	0.01	-	2
iShares 安碩 ACWI (美國除外) ETF	583,511,679	463,852,901		-	-	82	68
小計	583,511,679	507,640,175		-	-	82	74
指數型基金合計							
基金—按市值計價							
台灣							
安聯台灣科技	10,487,581	-		0.03	-	2	-

(接次頁)

(承前頁)

投資種類	金額		佔已發行受益權單位數之百分比	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	
盧森堡						
摩根士丹利美國企業成長基金—I股(累計)	\$ 33,693,182	\$ 31,381,544	0.01	5	4	
摩根士丹利全球成長基金—JPM 全球成長(美元)—A股(累計)	26,783,534	-	0.43	4	-	
景順印度股票基金C—年配息股美元	4,610,251	-	0.01	-	-	
施羅德環球基金系列—環球永續增長(美元)C—累積	-	25,776,058	-	-	4	
雷達基金—世界基金Y 股票計美元	-	25,743,506	-	-	4	
小計	65,086,967	82,901,108		9	12	
愛爾蘭						
柏瑞環球基金—柏瑞環球基金重點股票基金A	23,003,678	25,006,432	0.14	3	4	
基金合計	98,578,226	107,907,540		14	16	
指數型基金與基金總計	682,089,905	615,547,715		96	90	
銀行存款	35,908,291	70,936,088		5	10	
其他資產減負債後之淨額	(4,598,270)	(669,041)		(1)	-	
淨資產	\$ 713,399,926	\$ 685,814,762		100	100	

註：投資明細表係按照投資國家分類(指數型基金係以交易所國家進行分類；基金係以註冊國家進行分類)。

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

保德信證券資產信託股份有限公司
PGIM 保德信策略成長組合證券投資信託基金

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	\$ 685,814,762	96	\$ 822,815,313	120
收入 (附註三)				
現金股利	9,884,532	2	9,835,432	1
利息收入	506,011	-	188,620	-
其他收入	30	-	365	-
收入合計	<u>10,390,573</u>	<u>2</u>	<u>10,024,417</u>	<u>1</u>
費用				
經理費 (附註七及九)	8,279,517	1	8,729,822	1
保管費 (附註七)	1,041,198	-	1,102,543	-
所得稅費用 (附註三)	2,965,360	1	2,950,631	1
會計師費用	208,845	-	207,423	-
其他費用	10,686	-	645	-
費用合計	<u>12,505,606</u>	<u>2</u>	<u>12,991,064</u>	<u>2</u>
本期淨投資損失	(2,115,033)	-	(2,966,647)	(1)
發行受益權單位淨額	189,039,221	26	127,478,179	19
買回受益權單位淨額	(281,330,630)	(39)	(153,403,416)	(22)
已實現資本損益變動 (附註三)	11,395,551	2	(41,082,936)	(6)
已實現匯兌損益變動 (附註三)	(66,275)	-	(37,300)	-
未實現資本損益變動 (附註三)	110,922,195	15	(144,218,586)	(21)
未實現匯兌損益變動 (附註三)	(259,865)	-	77,230,155	11
期末淨資產	\$ 713,399,926	100	\$ 685,814,762	100

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 保德信策略成長 ETF 組合證券投資信託基金
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 8 月 16 日金管證投字第 1100352711 號函核准，修正本基金名稱由「保德信策略成長 ETF 組合證券投資信託基金」變更為「PGIM 保德信策略成長 ETF 組合證券投資信託基金」，並以 110 年 11 月 30 日為更名基準日。

PGIM 保德信策略成長 ETF 組合證券投資信託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 106 年 4 月 25 日成立並開始投資。本基金為開放式組合型基金，經核准首次發行面額最高為等值新台幣 100 億元，最低為新台幣 3 億元。其中新台幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新台幣 70 億元，美元計價受益權單位首次淨發行總面額最高為等值新台幣 30 億元。

本基金主要從事於國內證券投資信託事業在國內募集發行之證券投資信託基金（含指數股票型基金（Exchanged Traded Funds，簡稱 ETF）、反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF）及期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金，與經金管會依境外基金管理辦法核准或申報生效得於國內募集及銷售之境外基金，及於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基金受益憑證、基金股份或投資單位（包括反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF），且不得投資於其他組合型基金及私募基金。另為避險需要，得運用本基金資產從事衍生自股票、股價指數、指數股票型基金（ETF）、債券、債券指數、利率、利率指數之期貨、選擇權、期貨選擇權及利率交換等證券相關商品交易，但須符合「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」及其他金管會或中央銀行所定之相關規定。

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」），保管機構為兆豐國際商業銀行股份有限公司，複委任美國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、主要會計政策

(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

基 金

基金於成交日按實際成本入帳，成本之計算採移動平均法。對所投資基金之價值係以下列方式評價：

指數股票型基金以淨資產價值計算日前一營業日各相關證券交易所之收盤價格為準，若無前一營業日收盤價者以最近之收盤價格為準。前項市價或淨資產價值與成本間之差異，帳列未實現資本損益。

國內上市基金以營業日集中交易市場之收盤價格為準，未上市基金以營業日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準；國外上市基金係以次一營業日中華民國時間下午二時前所取得各投資所在國或地區證券交易市場之前一營業日收盤價格為準，若無前一日收盤價格者以最近之收盤價格為準，未上市基金以次一營業日中華民國時間下午二時前可取得外國基金管理機構通知或公告前一營業日之淨值為準，若無前一營業日淨值者以最近之淨值為準。指數股票型基金以淨資產價值計算日前一營業日各相關證券交易所之收盤價格為準，若無前一營業日收盤價者

以最近之收盤價格為準。前項市價或淨資產價值與成本間之差異，帳列未實現資本損益；出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本損益。

證券交易損益

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，帳列已實現資本利得（損失）。

投資收益及利息收入

基金投資獲配之投資收益及利息收入均按應計基礎計算。

稅 捐

國外利息收入及股利收入由給付人於給付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指示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指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透特所提供之外幣匯率時，則以路透特所提供最近之前一營業日收盤匯率為準；如仍無法取得時，則以彭博資訊所提供並依序可取得之前一營業日收盤匯率、最近之收盤匯率為準。

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

	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
活期存款				
新台幣		\$ 19,626,032		\$ 6,097,227
美元	USD 528,935.33	16,256,827	USD 1,905,991.20	58,529,178
歐元	EUR -	-	EUR 62.59	2,049
英鎊	GBP 604.86	23,688	GBP 604.86	22,330
日幣	JPY 8,000.00	1,744	JPY 27,030,000.00	6,285,304
		<u>\$ 35,908,291</u>		<u>\$ 70,936,088</u>

六、交易成本

本基金於 112 及 111 年度之交易手續費分別為 668,225 元及 1,260,909 元，證券交易稅等其他成本分別為 2,625 元及 10,129 元。

七、經理費及保管費

本基金應付經理公司之服務酬勞，A 類型及 R 類型分別係依基金每日淨資產價值按每年百分之一點二（1.2%）及百分之零點九九（0.99%）逐日計算並按月給付。但投資於經理公司經理之基金部分，不收取經理費；另本基金投資於經理公司所屬集團對該子基金之經理費（或管理費）應至少減半計收（即退還五成以上予本基金）。

本基金應付保管機構之服務酬勞則係依基金每日淨資產價值按每年百分之零點一五（0.15%）逐日計算並按月給付。

本基金於 112 年及 111 年 12 月 31 日投資之子基金之經理費最高費率係分別依各子基金淨資產價值每年 0.03%-1.60%及 0.03%-1.30%給付，保管費最高費率分別依各子基金淨資產價值每年 0.00%-0.30%及 0.00%-0.35%給付。

八、收益之分配

依據本基金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

關係人名稱	與本基金之關係
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

(二) 關係人交易

	112年度	111年度
經理費－保德信投信	<u>\$ 8,279,517</u>	<u>\$ 8,729,822</u>
	112年12月31日	111年12月31日
應付經理費－保德信投信	<u>\$ 732,250</u>	<u>\$ 705,339</u>

十、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金於 112 年及 111 年 12 月 31 日皆無未到期之衍生性商品合約。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之有價證券將隨投資標的之價格波動而變動。

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

本基金投資之金融商品大多具活絡市場，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。

(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成高度負相關之衍生性金融商品做為避險工具，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
指數型基金—按市 價計價 美 金	\$ 18,985,250.68	30.735	\$ 583,511,679	\$ 16,531,202.76	30.7080	\$ 507,640,175
基金—按市價計價 美 金	2,866,134.55	30.735	88,090,645	3,513,987.89	30.7080	107,907,540
銀行存款 美 金	528,935.33	30.735	16,256,827	1,905,991.20	30.7080	58,529,178
應收出售證券款 美 金	163,439.68	30.735	5,023,319	-	30.7080	-
應收股利 美 金	-	30.735	-	10,848.73	30.7080	333,143
應收利息 美 金	16.37	30.735	503	104.09	30.7080	3,196
應付買入基金款 美 金	150,000	30.735	4,610,250	-	30.7080	-