

國泰證券投資信託股份有限公司  
國泰美國債券ETF傘型證券投資信託基金之20年期  
(以上)美國公債指數證券投資信託基金

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

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債  
指數證券投資信託基金 公鑒：

#### 查核意見

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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，足以允當表達國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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，與國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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。

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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：

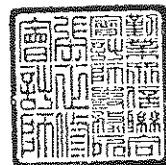
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數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

國泰證券投資信託有限公司  
 國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金(以上)  
 美國公債淨資產  
 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	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
<b>資 產</b>				
債券(成本-112 年底				
76,271,023,433 元; 111 年底				
10,666,861,023 元)(附註三)	\$ 77,134,678,129	99.1	\$ 8,348,217,106	98.7
銀行存款(附註三及五)	73,352,095	0.1	42,727,235	0.5
附買回債券(附註三)	850,000,000	1.1	-	-
應收利息(附註三及九)	686,664,706	0.9	71,513,021	0.8
應收出售證券款	878,343,539	1.1	-	-
資產合計	<u>79,623,038,469</u>	<u>102.3</u>	<u>8,462,457,362</u>	<u>100.0</u>
<b>負 債</b>				
應付買回受益憑證款	897,317,015	1.2	-	-
應付收益分配款	874,926,077	1.1	-	-
應付經理費(附註六及十二)	6,254,966	-	888,122	-
應付保管費(附註六)	3,752,978	-	518,076	-
應付指數授權費(附註七)	2,872,829	-	935,827	-
應付申購預收款	-	-	928,829	-
其他負債	311,893	-	140,000	-
負債合計	<u>1,785,435,758</u>	<u>2.3</u>	<u>3,410,854</u>	<u>-</u>
<b>淨 資 產</b>	<u>\$ 77,837,602,711</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 8,459,046,508</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位	<u>2,471,287,000</u>		<u>262,287,000</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 31.4968</u>		<u>\$ 32.2511</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫

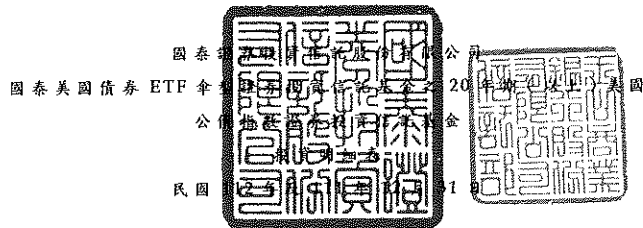


總經理：張雍川



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						
美國						
T 3 1/8						
02/15/43(US912810QZ49)	\$ -	\$ 114,568,772	-	-	-	1.4
T 2 7/8						
05/15/43(US912810RB61)	-	172,166,584	-	-	-	2.0
T 3 5/8						
08/15/43(US912810RC45)	-	140,575,223	-	-	-	1.7
T 3 3/4						
11/15/43(US912810RD28)	-	144,361,585	-	-	-	1.7
T 3 5/8						
02/15/44(US912810RE01)	1,251,596,594	151,873,069	0.1	-	1.6	1.8
T 3 3/8						
05/15/44(US912810RG58)	1,109,397,278	133,902,109	0.1	-	1.4	1.6
T 3 1/8						
08/15/44(US912810RH32)	1,386,042,388	166,898,316	0.1	-	1.8	2.0
T 3 11/15/44(US912810RJ97)	1,176,326,244	141,603,363	0.1	-	1.5	1.7
T 2 1/2						
02/15/45(US912810RK60)	1,443,783,674	172,694,385	0.1	-	1.8	2.0
T 3 05/15/45(US912810RM27)	761,998,060	91,758,321	0.1	-	1.0	1.1
T 2 7/8						
08/15/45(US912810RN00)	1,023,306,125	123,190,857	0.1	-	1.3	1.5
T 3 11/15/45(US912810RP57)	611,991,236	73,614,205	0.1	-	0.8	0.9
T 2 1/2						
02/15/46(US912810RQ31)	1,160,329,791	139,040,408	0.1	-	1.5	1.6
T 2 1/2						
05/15/46(US912810RS96)	1,164,828,914	139,442,825	0.1	-	1.5	1.6
T 2 1/4						
08/15/46(US912810RT79)	1,376,501,783	164,532,308	0.2	-	1.8	2.0
T 2 7/8						
11/15/46(US912810RU43)	691,598,099	83,384,726	0.1	-	0.9	1.0
T 3 02/15/47(US912810RV26)	1,406,222,322	169,603,173	0.1	-	1.8	2.0
T 3 05/15/47(US912810RX81)	1,074,864,374	129,629,861	0.1	-	1.4	1.5
T 2 3/4						
08/15/47(US912810RY64)	1,476,506,387	177,846,078	0.1	-	1.9	2.1
T 2 3/4						
11/15/47(US912810RZ30)	1,474,809,464	177,846,078	0.1	-	1.9	2.1
T 3 02/15/48(US912810SA79)	1,778,555,209	215,296,453	0.2	-	2.3	2.6
T 3 1/8						
05/15/48(US912810SC36)	1,934,489,259	234,919,522	0.2	-	2.5	2.8
T 3 08/15/48(US912810SD19)	2,089,136,762	253,698,050	0.2	-	2.7	3.0
T 3 3/8						
11/15/48(US912810SE91)	2,272,235,428	277,200,601	0.2	-	2.9	3.3
T 3 02/15/49(US912810SF66)	2,255,393,876	274,979,111	0.2	-	2.9	3.2
T 2 7/8						
05/15/49(US912810SH23)	2,137,565,697	260,044,726	0.2	-	2.7	3.1
WIT 2 1/2						
08/15/49(US912810SJ88)	1,788,318,168	215,780,468	0.4	0.1	2.3	2.6
T 2 3/8						
11/15/49(US912810SK51)	1,711,535,829	206,980,088	0.3	-	2.2	2.4
T 2 02/15/50(US912810SL35)	1,989,605,797	238,938,769	0.4	-	2.6	2.8
T 1 1/4						
05/15/50(US912810SN90)	1,895,533,589	224,488,877	0.3	-	2.4	2.6
T 1 3/8						
08/15/50(US912810SP49)	2,218,261,808	263,068,724	0.3	-	2.8	3.1
T 1 5/8						
11/15/50(US912810SS87)	2,330,202,925	276,964,526	0.4	-	3.0	3.3
T 1 7/8						
02/15/51(US912810SU34)	2,779,965,676	331,910,338	0.4	-	3.6	3.9
T 2 3/8						
05/15/51(US912810SX72)	3,118,113,371	374,809,657	0.3	-	4.0	4.4
T 2 08/15/51(US912810SZ21)	2,853,302,746	340,997,978	0.4	-	3.7	4.0
T 1 7/8						
11/15/51(US912810TB44)	2,556,609,379	304,815,401	0.3	-	3.3	3.6
T 2 1/4						
02/15/52(US912810TD00)	2,573,287,474	308,137,842	0.3	-	3.3	3.6
T 2 7/8						
05/15/52(US912810TG31)	2,781,507,968	335,433,570	0.3	-	3.6	4.0
T 3 08/15/52(US912810TJ79)	2,737,828,344	330,795,754	0.3	-	3.5	3.9

(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
T 4 11/15/52(US912810TL26)	\$ 3,262,771,527	\$ 270,424,405	0.4	-	4.2	3.2
T 3 5/8 02/15/53(US912810TN81)	3,090,079,117	-	0.4	-	4.0	-
T 3 5/8 05/15/53(US912810TR95)	3,069,771,842	-	0.4	-	3.9	-
T 4 1/8 08/15/53(US912810TT51)	3,735,078,604	-	0.4	-	4.8	-
T 4 3/4 11/15/53(US912810TV08)	<u>1,585,425,001</u>	-	0.2	-	<u>2.0</u>	-
債券總計(附註三)	77,134,678,129	8,348,217,106			99.1	98.7
銀行存款(附註五)	73,352,095	42,727,235			0.1	0.5
附買回債券(附註三)	850,000,000	-			1.1	-
其他資產減負債後之淨額	( <u>220,427,513</u> )	<u>68,102,167</u>			( <u>0.3</u> )	<u>0.8</u>
淨資產	<u>\$77,837,602,711</u>	<u>\$ 8,459,046,508</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：

無擔保公司債(含普通公司債、轉換公司債、交換公司債、金融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。

註二：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：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資股份有限公司  
 國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金 20 年期 (以上)  
 美國公債淨資產

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	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
年初淨資產	\$ 8,459,046,508	10.9	\$ 8,190,993,750	96.8
收 入				
利息收入 (附註三及九)	1,159,337,581	1.5	242,904,076	2.9
費 用				
經理費 (附註六及十二)	33,184,682	0.1	10,202,815	0.1
保管費 (附註六)	20,059,862	-	6,011,629	0.1
指數授權費 (附註七)	3,991,220	-	1,211,190	-
上櫃費 (附註八)	300,000	-	300,000	-
會計師費用	233,000	-	233,000	-
其他費用	1,540	-	30	-
費用合計	57,770,304	0.1	17,958,664	0.2
本年度淨投資收益	1,101,567,277	1.4	224,945,412	2.7
發行受益權單位價款	78,643,699,283	101.0	12,970,034,703	153.3
買回受益權單位價款	( 9,387,242,771)	( 12.1)	( 10,338,153,680)	( 122.2)
已實現資本損失 (附註三)	( 901,738,688)	( 1.1)	( 739,824,173)	( 8.8)
未實現資本損益淨變動 (附註三)	3,182,298,613	4.1	( 2,594,625,345)	( 30.7)
未實現兌換損益淨變動 (附註三)	( 1,530,743,573)	( 2.0)	1,003,805,196	11.9
收益分配 (附註十一)	( 1,729,283,938)	( 2.2)	( 258,129,355)	( 3.0)
年底淨資產	\$ 77,837,602,711	100.0	\$ 8,459,046,508	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  
國泰美國債券ETF傘型證券投資信託基金之20年期(以上)  
美國公債指數證券投資信託基金

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，經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准，在中華民國境內設立之開放式指數股票型基金，於106年4月6日成立，並於106年4月11日正式於證券櫃檯買賣中心掛牌買賣。本基金以追蹤彭博20年期(以上)美國公債指數績效表現為本基金投資組合管理之目標，將本基金投資於中華民國及外國之有價證券，並從事證券相關商品交易。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美國債券ETF傘型證券投資信託基金之20年期(以上)美國公債指數證券投資信託基金，基金更名基準日訂於111年3月1日。

本基金投資於中華民國境內之政府公債、普通公司債(含無擔保公司債)、金融債券。

本基金亦投資符合金管會規定之信用評等等級，由國家或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌之政府公債、普通公司債(含無擔保公司債)、金融債券。

本基金係採用指數化策略，自掛牌日起以追蹤標的指數之績效表現為目標，將每日調整投資組合，使其整體曝險部位貼近本基金淨資產價值100%，且投資於美國證券集中交易市場或店頭市場交易之美國政府債券總金額，不得低於本基金淨資產價值80%(含)。前述投資比重如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。

本基金得為避險之目的，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、外幣間匯率避險（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，保管機構並委任美商道富銀行 State Street Bank and Trust Company 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。

本基金之主要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。對所投資之債券按計算日中華民國時間上午八時三十分前依序由彭博資訊（Bloomberg）、其他獨立專業機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。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。

本基金期末持有之債券，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。

### 附買回債券

附買回債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。

### 利息收入

利息收入按應計基礎列計當期收入。

#### 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。每日按即期匯率折合成新台幣後計算淨資產價值。本基金之國外資產淨值之匯率兌換，由外幣轉換為美元，再由美元轉換新台幣，應以計算日前一營業日中華民國時間下午三時彭博資訊 (Bloomberg) 所示收盤匯率為計算依據。如計算日當日無法取得彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之前一營業日下午三時匯率時，以路孚特 (Refinitiv) (112 年 11 月 20 日前採路透社 Reuters) 所提供之資訊代之。如計算日無前一營業日下午三時之匯率或無法取得者，則以最近之收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。於 112 年及 111 年 12 月最後一個營業日彭博資訊美元對新台幣之收盤匯率分別為 30.696 元及 30.728 元。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。

#### 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持續檢視估計與基本假設。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	約當新台幣金額	原幣金額	約當新台幣金額
銀行活期存款	新台幣\$ 25,227,777.00	\$ 25,227,777	新台幣\$ 28,548,079.00	\$ 28,548,079
	美元 1,567,771.64	48,124,318	美元 461,440.91	14,179,156
		<u>\$ 73,352,095</u>		<u>\$ 42,727,235</u>

## 六、經理費及保管費

### (一) 經理費

依信託契約之規定，本基金支付經理公司之酬勞，係按本基金每日淨資產價值，分別依下列比率逐日累計計算，每曆月給付乙次：

淨 資 產 價 值	經 理 費 率
新臺幣伍拾億元（含）以下	0.20%
新臺幣伍拾億元以上，且於新臺幣壹佰億元（含）以下	0.12%
新臺幣壹佰億元以上	0.10%

### (二) 保管費

依信託契約之規定，本基金支付保管機構之酬勞係按本基金每日淨資產價值，分別依下列比率逐日累計計算，每曆月給付乙次：

淨 資 產 價 值	保 管 費 率
新臺幣參拾億元（含）以下	0.17%
新臺幣參拾億元以上，且於新臺幣伍拾億元（含）以下	0.10%
新臺幣伍拾億元以上，且於新臺幣貳佰億元（含）以下	0.07%
新臺幣貳佰億元以上	0.06%

## 七、指數授權費

依信託契約之規定，本基金所使用之標的指數係由指數提供者所編製及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞為指數許可使用基點費，年度指數授權費按本基金支付經理公司報酬之 12% 計算或最低年費美元 10,000 元，二者較高者計算，並於每季度後以美元支付。

## 八、上櫃費

係本基金依資產規模及證券櫃檯買賣中心有價證券上櫃費費率標準計算之受益憑證上櫃年費，前述每年支付之上櫃費最高金額以 300,000 元為上限。

## 九、稅 捐

依財政部於 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額不得申請退還，應俟實際分配時，開立扣繳憑單給受益憑證持有人，並按比例計算各受益憑證持有人之已扣繳稅款，是以本基金均以稅後淨認列利息收入。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。

本基金出售國內證券所產生之已實現資本利得，無需繳納證券交易所所得稅。買賣債券免徵證券交易稅。

#### 十、交易成本

本基金無手續費及交易稅等交易成本。

#### 十一、收益之分配

依原信託契約之規定，本基金非投資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得扣除本基金應負擔之各項成本費用後，為本基金之可分配收益，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（106年4月6日）起屆滿九十日（含）後，按季進行收益分配。後續本基金於民國112年9月22日經金管證投字第1120349018號核准修改信託契約，分配收益時，就非投資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及收益平準金，扣除本基金應負擔之各項成本費用後，為本基金之可分配收益。另其他非投資中華民國及中國大陸地區（不含港澳地區）之已實現資本利得扣除資本損失（包含已實現及未實現之資本損失）及本基金應負擔之費用後為正數者，得由經理公司決定是否增配，該修正自民國112年11月20日生效。

本基金112及111年度收益分配如下：

#### 112年度

收 益 分 配	除 息 日 ( 註 )	總 分 配 金 額
112年第1次配息	112.01.30	\$ 99,859,064
112年第2次配息	112.04.21	166,525,544
112年第3次配息	112.07.18	256,322,620
112年第4次配息	112.10.19	331,650,633
112年第5次配息	112.12.18	<u>874,926,077</u>
		<u>\$1,729,283,938</u>

## 111 年度

收 益 分 配	除 息 日 ( 註 )	總 分 配 金 額
111 年 第 1 次 配 息	111.01.18	\$ 41,533,140
111 年 第 2 次 配 息	111.04.20	58,184,622
111 年 第 3 次 配 息	111.07.18	70,286,114
111 年 第 4 次 配 息	111.10.19	88,125,479
		<u>\$ 258,129,355</u>

註：係除息交易日。

## 十二、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		
	估 各	科 目	金 額 百分比	估 各	科 目	金 額 百分比
經理費—國泰投信公司	\$33,184,682	100	\$10,202,815	100		
	112年12月31日			111年12月31日		
	估 各	科 目	金 額 百分比	估 各	科 目	金 額 百分比
應付經理費—國泰投信公司	\$ 6,254,966	100	\$ 888,122	100		

## 十三、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易：無。

(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標的之市價波動而變動。

本基金投資之固定利率商品者，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

本基金採指數化策略，將基金資產投資於所追蹤標的指數相關之有價證券及證券相關商品，為達到所追蹤之標的指數績效表現，基金將維持一定程度之曝險部位，但若遇特殊政經情勢、交易標的漲跌停或暫停交易等情況時，有可能出現投資標的無法交易、期貨保證金追繳、交易量不足等情況，仍可能會出現流動性風險。經理公司將善盡管理義務，但不表示風險得以完全規避。

### (三) 風險管理政策及目標

本基金因持有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。

## 十四、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：

	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
金融資產						
非貨幣性項目						
美元	\$2,512,857,640.38	30.696	\$ 77,134,678,129	\$ 271,681,108.63	30.728	\$ 8,348,217,106

單位：各外幣／新台幣元

國泰證券投資信託股份有限公司  
國泰美國債券ETF傘型證券投資信託基金之  
20年期（以上）美國公債指數單日正向2倍  
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

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債  
指數單日正向 2 倍證券投資信託基金 公鑒：

#### 查核意見

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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，足以允當表達國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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，與國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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。

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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：

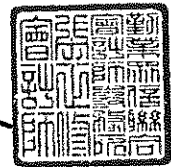
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。

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，以及使國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍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


 國泰證券有限公司  
 國泰美國債券 ETF 傘型證券之 20 年期 (以上) 美國公債  
 指數單日正 資產  
 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	估淨資產 百分比	金	估淨資產 百分比
<b>資 產</b>				
銀行存款 (附註五)	\$ 898,825,798	9.1	\$ 216,790,779	60.3
附買回債券 (附註三)	5,640,000,000	56.8	-	-
期貨交易保證金 (附註三、 九、十及十三)	3,402,540,591	34.1	144,907,375	40.3
應收利息 (附註三及九)	<u>3,780,964</u>	-	<u>40,558</u>	-
資產合計	<u>9,945,147,353</u>	<u>100.0</u>	<u>361,738,712</u>	<u>100.6</u>
<b>負 債</b>				
應付經理費 (附註六及十二)	4,044,176	-	200,759	0.1
應付保管費 (附註六)	1,306,583	-	64,862	-
應付指數授權費 (附註七)	429,817	-	614,560	0.2
應付申購預收款	-	-	1,213,362	0.3
其他負債	<u>130,000</u>	-	<u>120,000</u>	-
負債合計	<u>5,910,576</u>	-	<u>2,213,543</u>	0.6
<b>淨 資 產</b>	<u>\$9,939,236,777</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 359,525,169</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位	<u>999,615,000</u>		<u>32,615,000</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 9.9431</u>		<u>\$ 11.0233</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



會計主管：李美琳



國泰證券有限公司  
 國泰美國債券ETF傘型證券投資信託基金之20年期(以上)美國公債  
 指數單日正負  
 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	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
銀行存款(附註五)	\$ 898,825,798	9.1	\$ 216,790,779	60.3
附買回債券(附註三)	5,640,000,000	56.8	-	-
期貨交易保證金(附註三、九、 十及十三)	3,402,540,591	34.1	144,907,375	40.3
其他資產減負債後之淨額	( 2,129,612 )	-	( 2,172,985 )	( 0.6 )
淨 資 產	<u>\$9,939,236,777</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 359,525,169</u>	<u>100.0</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





  
 國泰證券 國泰美國債券 ETF 傘型證券 20年期(以上)美國公債指  
 數單日正

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	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
年初淨資產	\$ 359,525,169	3.6	\$ 77,791,417	21.7
收 入				
利息收入(附註三及九)	16,836,861	0.2	230,039	0.1
其他收入	1,143,331	-	-	-
收入合計	17,980,192	0.2	230,039	0.1
費 用				
經理費(附註六及十二)	15,753,956	0.2	1,119,649	0.3
保管費(附註六)	5,089,743	-	365,661	0.1
會計師費用	213,000	-	203,000	0.1
指數授權費(附註七)	990,102	-	596,047	0.2
上市費(附註八)	107,859	-	23,337	-
其他費用	30	-	30	-
費用合計	22,154,690	0.2	2,307,724	0.7
本年度淨投資損失	( 4,174,498)	-	( 2,077,685)	( 0.6)
發行受益權單位價款	10,151,087,028	102.1	426,839,120	118.7
買回受益權單位價款	( 759,841,725)	( 7.7)	( 23,236,654)	( 6.5)
已實現資本損失(附註三、十及十三)	( 697,855,688)	( 7.0)	( 100,573,924)	( 28.0)
未實現資本損益淨變動(附註三、十及十三)	930,666,478	9.4	( 21,928,966)	( 6.1)
未實現兌換損益淨變動(附註三)	( 40,169,987)	( 0.4)	2,711,861	0.8
年底淨資產	\$ 9,939,236,777	100.0	\$ 359,525,169	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

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債

指數單日正向 2 倍證券投資信託基金

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，經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准，在中華民國境內設立之開放式槓桿型之指數股票型基金，於 106 年 4 月 6 日成立，並於 106 年 4 月 13 日正式於台灣證券交易所掛牌買賣。本基金以追蹤彭博巴克萊 20 年期（以上）美國公債單日正向 2 倍指數（自 110 年 8 月 24 日起更名為彭博 20 年期（以上）美國公債單日正向 2 倍指數）績效表現為本基金投資組合管理之目標，將本基金投資於中華民國及外國之有價證券，並從事證券相關商品交易。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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日正向 2 倍證券投資信託基金，基金更名基準日訂於 111 年 3 月 1 日。

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、承銷中之公司債）、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券（含次順位金融債券）、上市及上櫃指數股票型基金受益憑證（含槓桿型 ETF、反向型 ETF 及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF）、以債券 ETF 為標的之認購（售）權證、進行指數股票型基金之申購買回及國內證券投資信託事業在國內募集發行之債券型（含固定收益型）或貨幣市場型基金受益憑證、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金等有價證券及貨幣市場工具。

本基金亦投資於外國之證券交易所或經金管會核准之店頭市場交易之債券型（含固定收益型）或貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位（含槓桿型 ETF、反向型 ETF 及追蹤、模擬或複製債券指數

表現之 ETF)，前述所稱「外國」之可投資國家，目前為美國；以及符合金管會規定之信用評等等級，由國家所保證或發行之政府債券（含承銷政府債券）及經金管會核准或生效得募集及銷售，且以債券或債券指數為標的之境外基金。

本基金係採用指數化策略，自掛牌日起以追蹤標的指數之績效表現為目標，將每日調整投資組合，使其整體反向曝險部位貼近本基金淨資產價值 200%，惟不得低於本基金淨資產價值 180%，且不得超過本基金淨資產價值 220%。

本基金得為避險之目的，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、外幣間匯率避險（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，保管機構並委任美商道富銀行 State Street Bank and Trust Company 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。

本基金之主要會計政策茲彙總如下：

### 衍生性金融商品－期貨

期貨契約價值僅作備忘分錄，從事期貨交易所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位經由逐日評價後所產生之保證金增減變動金額，列為資產（期貨交易保證金），所建立未沖銷部位，經由逐日評價後所計算出之未沖銷部位損益記錄於淨資產價值變動表中未實現資本損益，待契約平倉時，則記錄於淨資產價值變動表中已實現資本損益；



指數期貨係依期貨契約所訂之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

#### 附買回債券

附買回債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。

#### 利息收入

利息收入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。每日按即期匯率折合成新台幣後計算淨資產價值。本基金之國外資產淨值之匯率兌換，由外幣轉換為美元，再由美元轉換新台幣，應以計算日前一營業日中華民國時間下午三時彭博資訊 (Bloomberg) 所示收盤匯率為計算依據。如計算日當日無法取得彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之前一營業日下午三時匯率時，以路透社 (Reuters) 所提供之資訊代之。如計算日無前一營業日下午三時之匯率或無法取得者，則以最近之收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。於 112 年及 111 年 12 月最後一個營業日彭博資訊美元對新台幣之收盤匯率分別為 30.696 元及 30.728 元。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。

#### 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持續檢視估計與基本假設。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	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\$898,488,710.00	\$ 898,488,710	新台幣\$216,458,306.00	\$ 216,458,306
	美 元 10,981.49	337,088	美 元 10,819.88	332,473
		<u>\$ 898,825,798</u>		<u>\$ 216,790,779</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酬勞，係依本基金每日淨資產價值，分別按下列比率逐日累計計算，並自基金成立日起每曆月給付乙次：

淨 資 產 價 值	經 理 費 率
新臺幣壹億元(含)以下	0.33%
新臺幣壹億元以上	0.65%

依信託契約之規定，本基金支付保管機構之酬勞，係依基金每日淨資產價值按每年 0.21%逐日累計，並自基金成立日起每曆月給付乙次。

## 七、指數授權費

本基金所使用之標的指數係由指數提供者所編製及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞為指數許可使用基點費，自本基金成立日起，年度指數授權費以本基金每日平均淨資產價值之 0.04%或最低年費二者較高者計算，其中首年最低年費為美元 10,000 元，次年起最低年費為美元 20,000 元，第三年起最低年費為美元 10,000 元，於每季度後以美元支付。

## 八、上市費

係本基金依資產規模及臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市費費率表計算之受益憑證上市年費，前述每年支付之上市費最高金額以 300,000 元為上限。

## 九、稅捐

本基金收益全部併入淨資產價值，不予分配。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、利息收入及現金股利所需負擔之所得稅，均由給付人於給付時扣繳或依規定估列，係以稅後淨額認列收入。買賣期貨應按其契約總值之一定比率課徵期貨交易稅。

## 十、交易成本

	112年度	111年度
手續費	<u>\$ 1,351,084</u>	<u>\$ 68,984</u>

## 十一、收益之分配

依信託契約之規定，本基金之收益全部併入本基金之資產不予分配。

## 十二、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		
	估	各		估	各	
	金	科目	百分比	金	科目	百分比
	額			額		
經理費—國泰投信公司	<u>\$15,753,956</u>		<u>100</u>	<u>\$ 1,119,649</u>		<u>100</u>

	112年12月31日			111年12月31日		
	估	各		估	各	
	金	科目	百分比	金	科目	百分比
	額			額		
應付經理費—國泰投信公司	<u>\$ 4,044,176</u>		<u>100</u>	<u>\$ 200,759</u>		<u>100</u>

### 十三、金融商品資訊之揭露

#### (一) 衍生性金融商品交易

##### 期貨契約

於 112 年及 111 年 12 月 31 日，本基金尚未平倉之期貨契約及公平價值如下：

##### 112 年 12 月 31 日

交易種類	買/賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現資本 (損)益
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	962	\$ 3,756,018,946	\$ 3,944,963,587	\$ 188,944,641
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	1,126	\$ 4,386,209,983	\$ 4,617,493,762	231,283,779
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	1,182	\$ 4,609,156,946	\$ 4,847,138,213	237,981,267
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	1,589	\$ 6,263,355,034	\$ 6,516,161,269	252,806,235
					\$ 911,015,922

##### 111 年 12 月 31 日

交易種類	買/賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現資本 (損)益
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	93	\$ 394,382,357	\$ 383,825,368	(\$ 10,556,989)
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	買方	80	\$ 339,265,927	\$ 330,172,360	( 9,093,567)
					(\$ 19,650,556)

112 年及 111 年 12 月 31 日應收期貨保證金明細如下：

	112年12月31日	111年12月31日
原始保證金	\$ 1,050,029,123	\$ 38,009,000
超額保證金	2,352,511,468	106,898,375
	\$ 3,402,540,591	\$ 144,907,375

超額保證金係本基金先行存入期貨經紀商所指定之保證金專戶作為履約之預付保證金。

112 及 111 年度因從事指數期貨交易產生之已實現資本損失分別為 697,855,688 元及 100,573,924 元。

## (二) 財務風險資訊

### 1. 市場風險

本基金投資之期貨契約未沖銷部位損益將依期貨契約所訂定之標的種類所屬結算價格而變動。本基金投資之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

本基金採指數化策略，將基金資產投資於所追蹤標的指數相關之有價證券及證券相關商品，為達到所追蹤之標的指數績效表現，基金將維持一定程度之曝險部位，但若遇特殊政經情勢、交易標的漲跌停或暫停交易等情況時，有可能出現投資標的無法交易、期貨保證金追繳、交易量不足等情況，仍可能會出現流動性風險。經理公司將善盡管理義務，但不表示風險得以完全規避。

## (三) 風險管理政策及目標

本基金因持有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。

#### 十四、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

<u>金 融 資 產</u>	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	\$ 98,548,361.16	30.696	\$3,025,040,494	\$ 2,381,705.29	30.728	\$ 73,185,040

國泰證券投資信託股份有限公司  
國泰美國債券ETF傘型證券投資信託  
基金之20年期(以上)美國公債指數  
單日反向1倍證券投資信託基金

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

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍證券投資信託基金 公鑒：

#### 查核意見

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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，足以允當表達國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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，與國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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。

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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，惟其目的非對國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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，以及使國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍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

國泰證券投資信託有限公司  
 國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期 (以上)  
 美國公債指數單日投資信託基金  
 淨資產

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	估淨資產 額 百分比	金	估淨資產 額 百分比
<b>資 產</b>				
銀行存款 (附註五)	\$ 112,009,742	55.0	\$ 416,492,124	21.3
期貨交易保證金 (附註三、九、十及十三)	41,741,464	20.5	688,166,727	35.3
附買回債券 (附註三)	50,000,000	24.6	850,000,000	43.5
應收利息 (附註三及九)	121,059	0.1	423,500	-
資產合計	203,872,265	100.2	1,955,082,351	100.1
<b>負 債</b>				
應付經理費 (附註六及十二)	106,366	-	1,028,639	0.1
應付保管費 (附註六)	26,183	-	253,209	-
應付指數授權費 (附註七)	157,216	0.1	843,611	-
其他負債	120,000	0.1	140,000	-
負債合計	409,765	0.2	2,265,459	0.1
淨資產	\$ 203,462,500	100.0	\$ 1,952,816,892	100.0
發行在外受益權單位	10,389,000		99,889,000	
每單位平均淨資產	\$ 19.5844		\$ 19.5499	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張錫



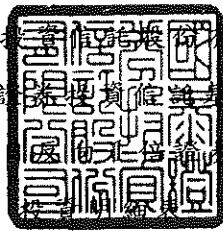
總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券有限公司  
 國泰美國債券 ETF 傘型計畫  
 美國公債指數單



民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投資種類	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
銀行存款 (附註五)	\$ 112,009,742	55.0	\$ 416,492,124	21.3
期貨交易保證金 (附註三、九、十及十三)	41,741,464	20.5	688,166,727	35.3
附買回債券 (附註三)	50,000,000	24.6	850,000,000	43.5
其他資產減負債後之淨額	( 288,706 )	( 0.1 )	( 1,841,959 )	( 0.1 )
淨資產	<u>\$ 203,462,500</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,952,816,892</u>	<u>100.0</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



國泰證券投資有限公司  
國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金 (以上)  
美國公債指數單項證券投資信託基金  
淨資產

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	估淨資產 額 百分比	金	估淨資產 額 百分比
年初淨資產	\$ 1,952,816,892	959.8	\$ 11,334,717,946	580.4
收 入				
利息收入 (附註三及九)	1,742,744	0.8	4,151,217	0.2
其他收入	534,111	0.3	-	-
收入合計	2,276,855	1.1	4,151,217	0.2
費 用				
經理費 (附註六及十二)	1,746,232	0.9	26,435,175	1.4
保管費 (附註六)	429,844	0.2	6,507,121	0.3
會計師費用	203,000	0.1	233,000	-
指數授權費 (附註七)	317,025	0.1	1,604,093	0.1
上市費 (附註八)	300,000	0.1	300,000	-
其他費用	30	-	30	-
費用合計	2,996,131	1.4	35,079,419	1.8
本年度淨投資損失	( 719,276)	( 0.3)	( 30,928,202)	( 1.6)
發行受益權單位價款	109,678,979	53.9	1,465,183,261	75.1
買回受益權單位價款	( 1,791,321,643)	( 880.4)	( 12,781,061,545)	( 654.5)
已實現資本利得 (附註三、十及十三)	2,441,811	1.2	1,748,020,577	89.5
未實現資本損益淨變動 (附註三、十及十三)	( 67,677,011)	( 33.3)	171,448,996	8.8
未實現兌換損益淨變動 (附註三)	( 1,757,252)	( 0.9)	45,435,859	2.3
年底淨資產	\$ 203,462,500	100.0	\$ 1,952,816,892	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

國泰美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）

美國公債指數單日反向 1 倍證券投資信託基金

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，經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准，在中華民國境內設立之開放式反向型之指數股票型基金，於 106 年 4 月 6 日成立，並於 106 年 4 月 13 日正式於台灣證券交易所掛牌買賣。本基金以追蹤彭博 20 年期（以上）美國公債單日反向 1 倍指數績效表現為本基金投資組合管理之目標，將本基金投資於中華民國及外國之有價證券，並從事證券相關商品交易。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美國債券 ETF 傘型證券投資信託基金之 20 年期（以上）美國公債指數單日反向 1 倍證券投資信託基金，基金更名基準日訂於 111 年 3 月 1 日。

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、承銷中之公司債）、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券（含次順位金融債券）、上市及上櫃指數股票型基金受益憑證（含槓桿型 ETF、反向型 ETF 及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF）、以債券 ETF 為標的之認購（售）權證、進行指數股票型基金之申購買回及國內證券投資信託事業在國內募集發行之債券型（含固定收益型）或貨幣市場型基金受益憑證、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金（含槓桿型期貨 ETF 或反向型期貨 ETF）等有價證券及貨幣市場工具。

本基金亦投資於外國之證券交易所或店頭市場及經金管會核准之店頭市場交易之債券型（含固定收益型）或貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位（含槓桿型 ETF、反向型 ETF 及追蹤、模擬或複

製債券指數表現之 ETF)，前述所稱「外國」之可投資國家，目前為美國；以及符合金管會規定之信用評等等級，由外國之國家所保證或發行之政府債券（含承銷政府債券）及經金管會核准或生效得募集及銷售，且以債券或債券指數為標的之境外基金。

本基金係採用指數化策略，自掛牌日起以追蹤標的指數之績效表現為目標，將每日調整投資組合，使其整體反向曝險部位貼近本基金淨資產價值 100%，惟不得低於本基金淨資產價值 75%，且不得超過本基金淨資產價值 110%。

本基金得為避險之目的，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、外幣間匯率避險（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，保管機構並委任美商道富銀行 State Street Bank and Trust Company 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。

本基金之主要會計政策茲彙總如下：

### 衍生性金融商品－期貨

期貨契約價值僅作備忘分錄，從事期貨交易所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位經由逐日評價後所產生之保證金增減變動金額，列為資產（期貨交易保證金），所建立未沖銷部位，經由逐日評價後所計算出之未沖銷部位損益記錄於淨資產價值變動表中未實現資本損益，待契約平倉時，則記錄於淨資產價值變動表中已實現資本損益；

指數期貨係依期貨契約所訂之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

#### 附買回債券

附買回債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。

#### 利息收入

利息收入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。每日按即期匯率折合成新台幣後計算淨資產價值。本基金之國外資產淨值之匯率兌換，由外幣轉換為美元，再由美元轉換新台幣，應以計算日前一營業日中華民國時間下午三時彭博資訊 (Bloomberg) 所示收盤匯率為計算依據。如計算日當日無法取得彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之前一營業日下午三時匯率時，以路透社 (Reuters) 所提供之資訊代之。如計算日無前一營業日下午三時之匯率或無法取得者，則以最近之收盤匯率為準。但基金保管機構、國外受託保管機構與其他指定交易銀行間之匯款，其匯率以實際匯款時之匯率為準。於 112 年及 111 年 12 月最後一個營業日彭博資訊美元對新台幣之收盤匯率分別為 30.696 元及 30.728 元。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。

#### 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持續檢視估計與基本假設。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	約當新台幣金額	原 幣 金 額	約當新台幣金額
銀行活期存款	新台幣\$ 110,502,443.00	\$ 110,502,443	新台幣\$ 414,640,054.00	\$ 414,640,054
	美 元 49,104.10	1,507,299	美 元 60,273.04	1,852,070
		<u>\$ 112,009,742</u>		<u>\$ 416,492,124</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及保管機構之酬勞，係基金每日淨資產價值分別按每年 0.65% 及 0.16% 逐日累計，並自基金成立日起每曆月給付乙次。另投資於經理公司所經理之基金部分，不收取經理費。

## 七、指數授權費

本基金所使用之標的指數係由指數提供者所編製及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞為指數許可使用基點費，自本基金成立日起，年度指數授權費以本基金每日平均淨資產價值之 0.04% 或最低年費二者較高者計算，其中首年最低年費為美元 10,000 元，次年起最低年費為美元 20,000 元，第三年起最低年費為美元 10,000 元，於每季度後以美元支付。

## 八、上市費

係本基金依資產規模及臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市費費率表計算之受益憑證上市年費，前述每年支付之上市費最高金額以 300,000 元為上限。

## 九、稅 捐

本基金收益全部併入淨資產價值，不予分配。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、利息收入及現金股利所需負擔之所得稅，均由給付人於給付時扣繳或依規定估列，係以稅後淨額認列收入。買賣期貨應按其契約總值之一定比率課徵期貨交易稅。

十、交易成本

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
手續費	<u>\$ 84,951</u>	<u>\$ 853,317</u>

十一、收益之分配

依信託契約之規定，本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

十二、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 係</u>
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：

	<u>112年度</u>			<u>111年度</u>		
	估 各	科 目	金 額	估 各	科 目	金 額
	百分比			百分比		
經理費—國泰投信公司	<u>100</u>		<u>\$ 1,746,232</u>	<u>100</u>		<u>\$ 26,435,175</u>

	<u>112年12月31日</u>			<u>111年12月31日</u>		
	估 各	科 目	金 額	估 各	科 目	金 額
	百分比			百分比		
應付經理費—國泰投信公司	<u>100</u>		<u>\$ 106,366</u>	<u>100</u>		<u>\$ 1,028,639</u>

### 十三、金融商品資訊之揭露

#### (一) 衍生性金融商品交易

##### 期貨契約

於 112 年及 111 年 12 月 31 日尚未平倉之期貨契約及公平價值如下：

##### 112 年 12 月 31 日

交易種類	買/賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現資本損失
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	14	\$ 53,546,774	\$ 57,411,112	(\$ 3,864,338)
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	15	\$ 56,364,572	\$ 61,511,906	( 5,147,334)
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	20	\$ 76,764,941	\$ 82,015,875	( 5,250,934)
					(\$ 14,262,606)

##### 111 年 12 月 31 日

交易種類	買/賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現資本利益
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	169	\$ 716,467,019	\$ 697,489,110	\$ 18,977,909
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	131	\$ 553,490,026	\$ 540,657,240	12,832,786
ULTRA U.S. TREASURY BOND FUTURES	賣方	174	\$ 739,728,593	\$ 718,124,883	21,603,710
					\$ 53,414,405

112 年及 111 年 12 月 31 日應收期貨保證金明細如下：

	112年12月31日	111年12月31日
原始保證金	\$ 10,588,892	\$ 104,140,265
超額保證金	31,152,572	584,026,462
	\$ 41,741,464	\$ 688,166,727

超額期貨保證金係本基金先行存入期貨經紀商所指定之保證金專戶作為履約之預付保證金。

112 及 111 年度因從事指數期貨交易產生之已實現資本利益分別為 2,441,811 元及 1,748,020,577 元。

## (二) 財務風險資訊

### 1. 市場風險

本基金投資之期貨契約未沖銷部位損益將依期貨契約所訂定之標的種類所屬結算價格而變動。本基金投資之固定利率商品者，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

本基金採指數化策略，將基金資產投資於所追蹤標的指數相關之有價證券及證券相關商品，為達到所追蹤之標的指數績效表現，基金將維持一定程度之曝險部位，但若遇特殊政經情勢、交易標的漲跌停或暫停交易等情況時，有可能出現投資標的無法交易、期貨保證金追繳、交易量不足等情況，仍可能會出現流動性風險。經理公司將善盡管理義務，但不表示風險得以完全規避。

## (三) 風險管理政策及目標

本基金因持有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。

#### 十四、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

<u>金融資產</u>	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	\$	921,027.00	30.696	\$	28,271,845	30.728
				\$	15,502,959.67	
						\$ 476,374,945