

合作金庫證券投資信託股份有限公司
合庫標普利變特別股收益指數證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國 111 年及 110 年度

公司地址：台北市南京東路二段 85、87 號 13 樓

會計師查核報告

財審報字第 22002440 號

合庫標普利變特別股收益指數證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

合庫標普利變特別股收益指數證券投資信託基金民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 111 年及 110 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、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達合庫標普利變特別股收益指數證券投資信託基金民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及淨資產價值之變動情形。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與合庫標普利變特別股收益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、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則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合庫標普利變特別股收益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

~1~

之採用，除非管理階層意圖清算合庫標普利變特別股收益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。

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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，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，惟其目的非對合庫標普利變特別股收益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，以及使合庫標普利變特別股收益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合庫標普利變特別股收益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。



資誠

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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師 陳賢儀

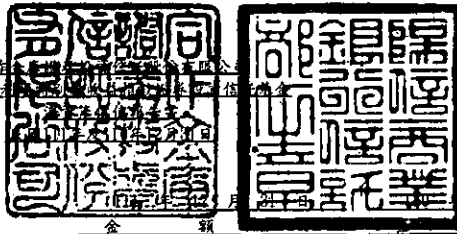
陳賢儀



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(82)台財證(六)字第 39230 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 1 0 日



單位：新台幣

12月31日

資產	金額	比例	金額	比例
上市股票-按市價計值 (成本分別為\$939,814,768及\$791,029,779) (附註十三)	\$ 832,907,398	88.56	\$ 800,786,432	82.51
上市受益憑證-按市價計值 (成本分別為\$50,831,113及\$80,320,596) (附註十三)	44,308,845	4.71	82,604,268	8.51
銀行存款(附註六及十三)	67,250,484	7.15	75,290,129	7.76
應收發行受益憑證款(附註十三)	781,759	0.08	15,845,317	1.63
應收即期外匯款	-	-	815,378	0.08
應收現金股利(附註十三)	2,880,118	0.31	2,352,392	0.24
應收利息(附註十三)	32,236	-	568	-
預付指數授權費(附註九及十三)	110,827	0.01	100,391	0.01
逾期外匯重評價資產(附註十(六))	340,384	0.04	139,815	0.01
資產合計	<u>948,612,051</u>	<u>100.86</u>	<u>977,934,690</u>	<u>100.75</u>
負債				
應付買入證券款	-	-	-	-
應付贖回受益憑證款(附註十三)	(6,426,130)	(0.69)	(5,923,593)	(0.61)
應付經理費(附註五及八)	(1,111,369)	(0.12)	(1,034,085)	(0.11)
應付保管費(附註八)	(196,630)	(0.02)	(182,951)	(0.02)
逾期外匯重評價負債(附註九(六))	-	-	-	-
應付指數授權費(附註九及十三)	(35,965)	-	(12,178)	-
逾期外匯重評價負債(附註十(六))	(180,786)	(0.02)	(78,789)	-
其他應付款	(125,000)	(0.01)	(125,000)	(0.01)
負債合計	<u>(8,075,880)</u>	<u>(0.86)</u>	<u>(7,356,596)</u>	<u>(0.75)</u>
淨資產	<u>\$ 940,536,171</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 970,578,094</u>	<u>100.00</u>
淨資產-A類型(新台幣累積型)	\$ 94,262,208		\$ 102,003,481	
淨資產-A類型(人民幣累積型) (分別為人民幣2,441,525.42及人民幣2,927,445.72)	\$ 10,832,880		\$ 12,716,045	
淨資產-A類型(美金累積型) (分別為美金2,875,370.52及美金4,226,746.44)	\$ 88,296,878		\$ 117,038,609	
淨資產-B類型(新台幣配息型)	\$ 294,704,692		\$ 301,264,952	
淨資產-B類型(人民幣配息型) (分別為人民幣11,873,000.97及人民幣14,736,043.83)	\$ 52,679,687		\$ 64,009,452	
淨資產-B類型(美金配息型) (分別為美金9,058,190.63及美金11,699,080.53)	\$ 278,158,918		\$ 323,947,540	
淨資產-NB類型(新台幣配息型)	\$ 59,538,898		\$ 9,220,155	
淨資產-NB類型(美金配息型) (分別為美金2,021,037.19及美金1,458,210.91)	\$ 62,062,010		\$ 40,377,860	
發行在外受益權單位-A類型(新台幣累積型)	9,190,879.7		9,613,474.6	
發行在外受益權單位-A類型(人民幣累積型)	227,386.8		245,272.0	
發行在外受益權單位-A類型(美金累積型)	284,697.5		373,909.4	
發行在外受益權單位-B類型(新台幣配息型)	37,636,764.4		35,006,863.8	
發行在外受益權單位-B類型(人民幣配息型)	1,560,041.1		1,615,209.7	
發行在外受益權單位-B類型(美金配息型)	1,174,104.5		1,275,262.7	
發行在外受益權單位-NB類型(新台幣配息型)	6,673,700.7		840,017.1	
發行在外受益權單位-NB類型(美金配息型)	244,818.6		148,457.7	
每單位平均淨資產-A類型(新台幣累積型)	\$ 10.26		\$ 10.61	
每單位平均淨資產-A類型(人民幣累積型) (分別為人民幣10.74及人民幣11.94)	\$ 47.64		\$ 51.84	
每單位平均淨資產-A類型(美金累積型) (分別為美金10.10及美金11.30)	\$ 310.14		\$ 313.01	
每單位平均淨資產-B類型(新台幣配息型)	\$ 7.83		\$ 8.61	
每單位平均淨資產-B類型(人民幣配息型) (分別為人民幣7.61及人民幣9.12)	\$ 33.77		\$ 39.63	
每單位平均淨資產-B類型(美金配息型) (分別為美金7.71及美金9.17)	\$ 236.91		\$ 254.02	
每單位平均淨資產-NB類型(新台幣配息型)	\$ 8.92		\$ 9.81	
每單位平均淨資產-NB類型(美金配息型) (分別為美金8.26及美金9.82)	\$ 253.50		\$ 271.98	

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：

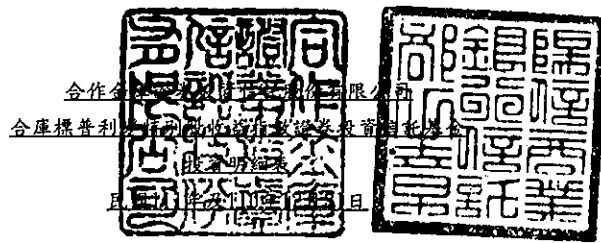


總經理：



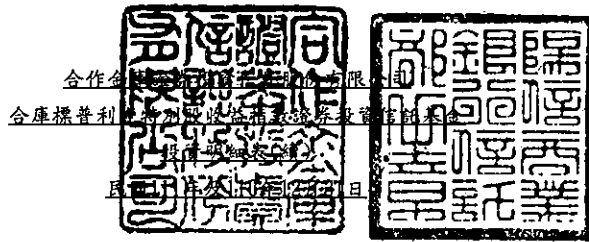
會計主管：





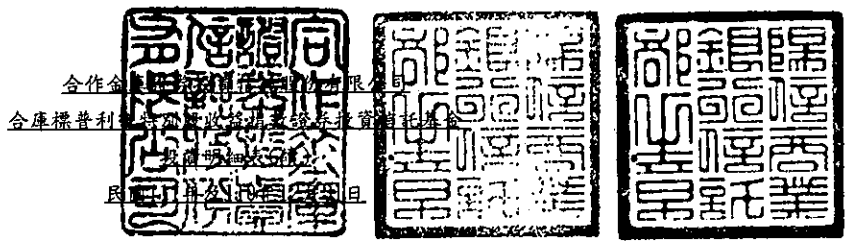
單位：新台幣

投資種類 (註 1)	金額		佔已發行股份 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
上市股票—按市價計值						
希臘						
TSAKOS ENERGY NAVIGATION	\$ 4,557,841	\$ 2,834,451	0.10	0.07	0.48	0.29
TSAKOS ENERGY NAVIGATION	<u>2,930,795</u>	<u>2,100,749</u>	0.09	0.07	<u>0.31</u>	<u>0.22</u>
小計	<u>7,488,636</u>	<u>4,935,200</u>			<u>0.79</u>	<u>0.51</u>
百慕達						
ASPEN INSURANCE HLDG LTD	7,250,336	6,033,366	0.09	0.07	0.77	0.62
SEAPEAK LLC	<u>4,422,753</u>	<u>3,942,487</u>	0.09	0.08	<u>0.47</u>	<u>0.41</u>
小計	<u>11,673,089</u>	<u>9,975,853</u>			<u>1.24</u>	<u>1.03</u>
美國						
CITIGROUP CAPITAL XIII	71,267,728	50,987,214	0.09	0.07	7.58	5.24
WELLS FARGO & COMPANY	42,786,916	34,788,390	0.09	0.07	4.55	3.58
CITIGROUP INC	41,274,961	31,039,549	0.09	0.07	4.39	3.20
CITIGROUP INC	26,450,416	20,898,594	0.09	0.07	2.81	2.15
GOLDMAN SACHS GROUP INC	26,110,309	19,445,572	0.09	0.07	2.78	2.00
MORGAN STANLEY	25,856,630	21,495,710	0.09	0.07	2.75	2.21
MORGAN STANLEY	24,202,158	21,305,963	0.09	0.07	2.57	2.20
MORGAN STANLEY	24,061,972	18,407,731	0.09	0.07	2.56	1.90
MORGAN STANLEY	23,884,752	17,598,482	0.09	0.07	2.54	1.81
WELLS FARGO & COMPANY	23,069,322	17,797,081	0.09	0.07	2.45	1.83
ATHENE HOLDING LTD	22,270,853	18,954,892	0.10	0.07	2.37	1.94
GOLDMAN SACHS GROUP INC	19,041,791	14,915,930	0.09	0.07	2.02	1.54
STATE STREET CORP	18,890,103	15,483,858	0.09	0.07	2.01	1.60
ANNALY CAPITAL MGMT	16,841,130	13,571,852	0.08	0.07	1.79	1.40
ATHENE HOLDING LTD	16,127,710	12,799,176	0.09	0.07	1.71	1.32
WESCO INTERNATIONAL INC	15,935,801	12,182,709	0.09	0.07	1.69	1.26
ALLSTATE CORP	13,634,011	10,928,501	0.09	0.08	1.45	1.13
NISOURCE INC	13,441,070	10,337,369	0.09	0.07	1.43	1.07
REGIONS FINANCIAL CORP	13,266,222	10,975,496	0.09	0.07	1.41	1.13
CHS INC	13,261,777	10,030,149	0.09	0.07	1.41	1.03
KEYCORP	12,767,050	11,179,262	0.09	0.07	1.36	1.15
AGNC INVESTMENT CORP	12,255,440	10,633,791	0.09	0.07	1.30	1.10
NY COMMUNITY BANCORP INC	12,138,073	11,254,940	0.09	0.07	1.29	1.16
FIFTH THIRD BANCORP	11,961,525	9,822,607	0.09	0.07	1.27	1.01
REGIONS FINANCIAL CORP	11,813,633	11,066,253	0.08	0.07	1.26	1.14
CHS INC	11,550,562	8,691,597	0.09	0.07	1.23	0.90
STATE STREET CORP	10,746,874	10,901,678	0.07	0.07	1.14	1.12
ANNALY CAPITAL MGMT	10,403,144	8,462,175	0.09	0.07	1.11	0.87
ANNALY CAPITAL MGMT	10,123,074	7,855,542	0.08	0.07	1.08	0.81
ENSTAR GROUP LTD	9,809,296	9,189,788	0.09	0.07	1.04	0.95
RITHM CAPITAL CORP	9,483,429	8,510,245	0.09	0.07	1.01	0.88
AGNC INVESTMENT CORP	8,983,383	7,770,492	0.09	0.07	0.96	0.80
AMERICAN EQUITY INVESTME	8,617,741	7,470,070	0.09	0.06	0.92	0.77
AGNC INVESTMENT CORP	8,496,327	6,385,497	0.08	0.07	0.90	0.66
SYNOVUS FINANCIAL CORP	8,385,472	5,959,550	0.09	0.06	0.89	0.61



單位：新台幣

投資種類 (註1)	佔已發行股份					
	金額		總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
WINTRUST FINANCIAL CORP	\$ 8,239,417	\$ 5,933,026	0.09	0.07	0.88	0.61
RITHM CAPITAL CORP	7,829,705	6,890,621	0.09	0.07	0.83	0.71
CITIZENS FINANCIAL GROUP	7,649,363	6,527,253	0.09	0.07	0.81	0.67
AMERICAN EQUITY INVESTME	7,017,419	5,879,805	0.08	0.06	0.75	0.61
VOYA FINANCIAL INC	6,774,914	4,884,516	0.08	0.05	0.72	0.50
CHIMERA INVESTMENT CORP	6,742,071	5,998,870	0.09	0.07	0.72	0.62
SCE TRUST IV	6,695,901	6,615,520	0.09	0.07	0.71	0.68
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	6,433,609	4,613,412	0.13	0.06	0.68	0.48
SCE TRUST V	6,410,194	4,544,352	0.09	0.05	0.68	0.47
AIR LEASE CORP	6,225,396	4,849,571	0.08	0.07	0.66	0.50
RITHM CAPITAL CORP	6,100,018	5,296,875	0.09	0.07	0.65	0.55
TWO HARBORS INV CORP	6,066,472	5,229,343	0.10	0.06	0.65	0.54
TWO HARBORS INV CORP	6,048,253	4,776,910	0.10	0.06	0.64	0.49
SCE TRUST III	5,897,082	5,443,514	0.09	0.07	0.63	0.56
AGNC INVESTMENT CORP	5,229,972	4,642,461	0.09	0.07	0.56	0.48
MFA FINANCIAL INC	5,150,591	3,437,049	0.09	0.05	0.55	0.35
CHIMERA INVESTMENT CORP	5,147,401	5,000,149	0.09	0.07	0.55	0.52
PENNYMAC MTGE INVESTMENT	4,827,920	3,858,741	0.10	0.07	0.51	0.40
CHIMERA INVESTMENT CORP	4,221,091	3,828,696	0.09	0.07	0.45	0.39
NEW YORK MORTGAGE TRUST	3,565,313	2,544,434	0.09	0.05	0.38	0.26
RITHM CAPITAL CORP	3,379,108	2,999,209	0.09	0.07	0.36	0.31
ARGO GROUP INTERNATIONAL	3,259,347	2,961,722	0.10	0.07	0.35	0.31
NEW YORK MORTGAGE TRUST	2,559,512	2,508,049	0.09	0.06	0.27	0.26
CONNECTONE BANCORP INC	1,703,090	744,083	0.07	0.03	0.18	0.08
PACWEST BANCORP	11,669,040	-	0.07	-	1.24	-
M&T BANK CORPORATION	6,335,607	-	0.09	-	0.67	-
WESTERN ALLIANCE BANCORP	5,275,742	-	0.07	-	0.56	-
BANK OF AMERICA CORP	4,509,055	-	0.09	-	0.48	-
PNC FINANCIAL SERVICES	-	28,735,422	-	0.07	-	2.96
US BANCORP	-	21,490,609	-	0.07	-	2.21
ENERGY TRANSFER LP	-	14,611,902	-	0.06	-	1.51
HARTFORD FINL SVCS GRP	-	12,717,700	-	0.08	-	1.31
REINSURANCE GRP OF AMER	-	8,713,166	-	0.08	-	0.90
ENERGY TRANSFER LP	-	8,517,898	-	0.07	-	0.88
ENERGY TRANSFER LP	-	8,084,240	-	0.07	-	0.83
NUSTAR LOGISTICS LP	-	7,589,865	-	0.07	-	0.78
NUSTAR ENERGY LP	-	6,339,416	-	0.07	-	0.65
PEOPLES UNITED FIN INC	-	5,083,206	-	0.07	-	0.52
NUSTAR ENERGY LP	-	4,251,543	-	0.07	-	0.44
NUSTAR ENERGY LP	-	3,180,973	-	0.07	-	0.33
WESBANCO INC	-	2,968,839	-	0.06	-	0.31
MERCHANTS BANCORP	-	2,673,419	-	0.07	-	0.28
DCP MIDSTREAM LP	-	2,535,463	-	0.06	-	0.26
TWO HARBORS INV CORP	-	2,416,008	-	0.06	-	0.25
TRUIST FINANCIAL CORP	-	2,278,112	-	0.05	-	0.24



單位：新台幣

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
FIRST HORIZON CORP	\$ -	\$ 2,168,127	-	0.07	-	0.22
FORTRESS TRANS & INFRAS	-	2,165,885	-	0.07	-	0.22
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	-	2,080,064	-	0.05	-	0.21
NEW YORK MORTGAGE TRUST	-	2,054,903	-	0.05	-	0.21
小計	810,173,258	779,762,646			86.15	80.34
加拿大						
ATLAS CORP	3,572,415	3,045,900	0.09	0.07	0.38	0.31
中國						
TEXTAINER GROUP HOLDINGS	-	3,066,833	-	0.07	-	0.32
上市股票合計	832,907,398	800,786,432			88.56	82.51
上市受益憑證—按市價計值						
美國						
ISHARES PREFERRED & INCOME S	44,308,845	82,604,268	0.01	0.01	4.71	8.51
上市受益憑證合計	44,308,845	82,604,268			4.71	8.51
投資總計	877,216,243	883,390,700			93.27	91.02
銀行存款	67,250,484	75,290,129			7.15	7.76
其他資產減負債後淨額	(3,930,556)	11,897,265			(0.42)	1.22
淨資產	\$ 940,536,171	\$ 970,578,094			100.00	100.00


註1：股票係以涉險國家分類，上市受益憑證係以註冊地分類。


註2：投資金額佔已發行股份總數百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

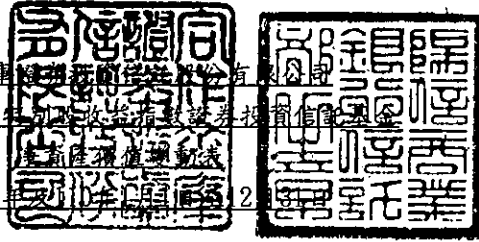
註3：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：

總經理：

會計主管：



單位：新台幣

	111年度		110年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 970,578,094	103.19	\$ 797,216,702	82.14
<u>收入</u>				
利息收入	179,193	0.02	26,900	-
現金股利	49,160,820	5.23	35,870,660	3.70
其他收入	1,092	-	475	-
<u>收入合計</u>	<u>49,341,105</u>	<u>5.25</u>	<u>35,898,035</u>	<u>3.70</u>
<u>費用</u>				
經理費(附註五及八)	(12,916,669)	(1.38)	(10,644,052)	(1.10)
保管費(附註八)	(2,285,264)	(0.24)	(1,883,186)	(0.19)
指數授權費(附註九)	(521,235)	(0.06)	(454,222)	(0.05)
會計師費用	(125,000)	(0.01)	(125,000)	(0.01)
其他費用	(5,885)	-	(6,780)	-
<u>費用合計</u>	<u>(15,854,053)</u>	<u>(1.69)</u>	<u>(13,113,240)</u>	<u>(1.35)</u>
本期淨投資收益	33,487,052	3.56	22,784,795	2.35
發行受益權單位價款	512,348,597	54.48	817,284,644	84.21
買回受益權單位價款	(473,847,019)	(50.38)	(612,113,265)	(63.07)
已實現資本損益	(32,130,957)	(3.42)	6,161,316	0.63
未實現資本損益變動	(24,947,303)	(2.65)	(22,410,401)	(2.31)
收益分配(附註十二)	(44,952,293)	(4.78)	(38,345,697)	(3.95)
期末淨資產	\$ 940,536,171	100.00	\$ 970,578,094	100.00

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：

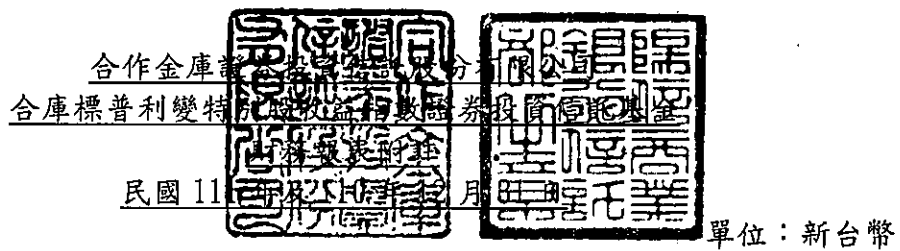


總經理：



會計主管：





一、概述、成立及營運

- (一) 本基金於民國 107 年 3 月 26 日經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准成立，為指數型開放式基金。
- (二) 本基金於民國 110 年 6 月 9 日經金管會核准新增 NB 類型新臺幣及美元受益權單位之發行，並於民國 110 年 8 月 18 日發售。
- (三) 本基金投資於中華民國境內之上市或上櫃股票（含承銷股票及特別股股票）、存託憑證、基金受益憑證（含指數股票型基金、反向型 ETF、商品 ETF、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）、認購（售）權證、認股權憑證、政府債券、公司債（含次順位公司債）、可轉換公司債、無擔保公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券（含次順位金融債券）、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、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，與中華民國境外之標的指數成分投資所在國家或地區及標的指數成分股於證券交易市場及經金管會核准之店頭市場交易之股票（含承銷股票）、存託憑證、認購（售）權證或認股權憑證（Warrants）、參與憑證、不動產投資信託受益證券（REITs）及基金受益憑證、基金股份、投資單位（包括反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF）；符合金管會規定之任一信用評等等級規定，於前述標的指數成分股及標的指數成分投資所在國家或地區交易，由國家或機構所保證或發行之債券（含金融資產證券化商品及不動產證券化商品）；經金管會核准或申報生效依境外基金管理辦法得於中華民國境內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、投資單位。
- (四) 本基金由合作金庫證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，陽信商業銀行股份有限公司擔任保管機構。
- (五) 本基金收益分配辦法如下：
1. 本基金 A 類型各計價類別受益權單位之收益全部併入該類型受益權單位之資產，不予分配。
 2. 就 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之中華民國境外及中國以外投資所得之子基金收益分配、現金股利、稅後利息收入等為可分配收益，經理公司得依該等收入之情況，決定分配之收益金額。B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之中華民國境外及中國以外投資

所得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）及B類型及NB類型各計價類別受益權單位應負擔之各項費用後之餘額為正數時，亦可分別併入B類型及NB類型各計價類別受益權單位之可分配收益。惟前述可分配收益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）後之餘額，於每年度結束後尚有未分配之部分時，不遞延併入次一年度之可分配收益來源。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 112 年 2 月 10 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、主要會計政策之彙總說明

編製本財務報表所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本財務報表係依據證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)股票

1. 本基金對股票係採交易日會計。國內股票於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法，以售價減除成本列為已實現資本損益。本基金對所投資國內上市股票之價值，以淨資產價值計算日集中交易市場之收盤價格為計算基礎；對上櫃股票係按淨資產價值計算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計算基礎。認購初次上市、上櫃之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本計價。收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益。本基金投資國外股票以計算日中華民國時間上午十二時前依序自彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)取得之各相關證券交易市場之最近收盤價格為準。
2. 取得現金股利於除息日列為當期收入；盈餘轉增資配發之股票股利及資本公積轉增資配發之無償配股，於除權日時註記增加股數，並重新計算每股成本。

(三)受益憑證

受益憑證於成交日按實際取得成本入帳；成本之計算採移動平均法，以售價減除成本列為已實現資本損益。上市(櫃)者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市(櫃)者，以計算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。

(四)遠期外匯合約

遠期外匯合約係以計算日中華民國時間上午十二點前自彭博資訊(Bloomberg)取得之結算匯率為準，惟計算日當日彭博資訊(Bloomberg)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。

(五)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位。以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳。每日則按市場匯率折合成新台幣後編製財務報表。市價匯率之取決係依本基金信託契約規定兌換為美元後，再按我國外匯市場之收盤匯率換算為新台幣。外幣現金實際兌換為新台幣時，按當日之成交匯率轉換成新台幣，其與原帳列新台幣之差異為已實現兌換損益，列於「已實現資本損益」項下；因外幣資產及負債換算而產生之損失或利益，為未實現兌換損益，列於「未實現資本損益變動」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。

五、關係人交易事項

(一)關係人名稱及關係

<u>關</u>	<u>係</u>	<u>人</u>	<u>名</u>	<u>稱</u>	<u>與</u>	<u>本</u>	<u>基</u>	<u>金</u>	<u>之</u>	<u>關</u>	<u>係</u>
合作金庫證券投資信託股份有限公司					本	基	金	之	經	理	公
					司				司		
					(合	庫	投	信)	

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	<u>1 1 1</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>1 1 0</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
合庫投信	\$		12,916,669	\$		10,644,052

2. 應付經理費

	<u>111</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>	<u>110</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>
合庫投信	\$					1,111,369	\$					1,034,085

六、銀行存款

幣別	111年12月31日	原幣金額	約當新台幣
新台幣			\$ 11,000,421
人民幣	CNY	1,539,878.07	6,832,333
美元	USD	1,609,278.70	49,417,730
			<u>\$ 67,250,484</u>

幣別	110年12月31日	原幣金額	約當新台幣
新台幣			\$ 37,583,333
人民幣	CNY	1,211,545.22	5,262,630
美元	USD	1,171,692.51	32,444,166
			<u>\$ 75,290,129</u>

七、稅捐

本基金於中華民國境內所取得之各項收入，依財政部(91)台財稅字第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。其相關投資收益之會計處理本基金採淨額法入帳。另本基金取得中華民國以外所得之利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人依所得來源國稅法規定扣繳，並採淨額法入帳。

八、經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司之報酬，係按基金每日淨資產價值，依年費率 1.30% 逐日累計計算；本基金應給付保管機構之報酬，係按基金每日淨資產，依年費率 0.23% 逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

九、指數授權費

本基金追蹤之標的指數為標普利變特別股指數(S&P U.S. Variable Rate Preferred Stock Index)，該指數是由 S&P U.S Preferred Stock Index 成分股篩選出具有可變動利率特別股所組成之加權平均指數。原則上，本基金自成立日後一百八十個營業日內，追蹤標的指數表現。本基金開始追蹤標的指數之日期，以經理公司實際公告為準。

指數授權費：本基金應給付按下列規定計算之費用，以下費用如有異動，將另行揭露於本基金公開說明書：

- (一)基本固定費用：自本基金成立日起，年度固定費用為美元壹萬伍仟元。年度固定費用應按年支付，第一年度固定費用，於本基金成立日後三十日內支付，之後於每年度基金成立周年日起三十日內支付當年度固定費用。
- (二)變動費用：自本基金成立日起，本基金每季之日平均淨資產價值超過參仟萬美元的部分，按每年百分之零點零伍（0.05%）之比率計算。於每季結束後支付上一季度的變動費用。

十、金融工具資訊之揭露

- (一)本基金於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約尚未結清明細如下：

	111 年 12 月 31 日		
合約性質	未結清金額	約定匯率	到期日
預售美元	USD 1,500,000	6.9654(註1)	112.1.13
預售美元	USD 2,000,000	30.6100(註2)	112.1.13
預售美元	USD 1,000,000	30.6440(註2)	112.1.18

註1：係美元與人民幣之兌換比率。

註2：係美元與新台幣之兌換比率。

	110 年 12 月 31 日		
合約性質	未結清金額	約定匯率	到期日
預售美元	USD 2,000,000	27.7270(註2)	111.1.14
預售美元	USD 2,500,000	6.3790(註1)	111.1.25
預售美元	USD 3,000,000	27.7200(註2)	111.1.25

註1：係美元與人民幣之兌換比率。

註2：係美元與新台幣之兌換比率。

(二)財務風險控制

本基金因持有大量金融工具部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金評估該等風險可能重大，故已建立相關風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金為指數型基金，主要以分散風險，確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。

(三)市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外上市股票及受益憑證，故股價、基金淨值及匯率變動將使其投資產生價值波動。本基金之持有部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。此外，本基金所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。

(四)信用風險

信用風險主要為交易對手交割時或交割後無法履行契約中規定義務時所產生之風險。本基金從事衍生工具之交易對手限定為信用良好之往來銀行，預期交易對手不致違約，故發生信用風險之可能性極低。

(五)流動性風險

流動性風險係指無法於預期時間結清部位所產生之風險。本基金投資之標的均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險甚低。

(六)衍生工具於財務報表上之表達方法

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價資產分別為 \$340,384 及 \$139,815，未結清之遠期外匯合約重評價負債分別為 \$180,786 及 \$78,789，及其所產生之未實現損益，分別列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產(負債)」及淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下。民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日已結清之遠期外匯合約所產生之已實現(損)益分別為 (\$16,681,160)及 \$5,763,808，列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下。

十一、交易成本

本基金於民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之交易手續費分別為 \$326,752 及 \$326,204，證券交易稅皆為 \$0。

十二、收益之分配

本基金依信託契約規定，民國 111 年及 110 年度分配金額分別為 \$44,952,293 及 \$38,345,697，於上述期間業已發放月收益分配金額分別如下：

民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級	別	收益分配除息日	配	息	金	額
新台幣(B 類型)		民國 111 年 01 月 07 日	\$		1,494,140	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 02 月 11 日	\$		1,420,065	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 03 月 07 日	\$		1,410,869	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 04 月 11 日	\$		1,405,938	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 05 月 09 日	\$		1,413,605	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 06 月 08 日	\$		1,376,765	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 07 月 08 日	\$		1,345,425	
新台幣(B 類型)		民國 111 年 08 月 05 日	\$		1,370,071	

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
新台幣	(B 類型)	民國 111 年 09 月 08 日	\$ 1,339,011
新台幣	(B 類型)	民國 111 年 10 月 07 日	\$ 1,340,673
新台幣	(B 類型)	民國 111 年 11 月 07 日	\$ 1,339,614
新台幣	(B 類型)	民國 111 年 12 月 07 日	\$ 1,431,292
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 01 月 07 日	CNY 92,864.97
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 02 月 11 日	CNY 89,004.30
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 03 月 07 日	CNY 89,239.62
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 04 月 11 日	CNY 87,821.50
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 05 月 09 日	CNY 85,797.92
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 06 月 08 日	CNY 82,157.01
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 07 月 08 日	CNY 79,743.52
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 08 月 05 日	CNY 82,294.24
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 09 月 08 日	CNY 78,683.74
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 10 月 07 日	CNY 75,013.87
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 11 月 07 日	CNY 72,681.87
人民幣	(B 類型)	民國 111 年 12 月 07 日	CNY 75,475.30
美元	(B 類型)	民國 111 年 01 月 07 日	USD 57,877.07
美元	(B 類型)	民國 111 年 02 月 11 日	USD 55,361.34
美元	(B 類型)	民國 111 年 03 月 07 日	USD 55,170.98
美元	(B 類型)	民國 111 年 04 月 11 日	USD 53,948.92
美元	(B 類型)	民國 111 年 05 月 09 日	USD 51,950.77
美元	(B 類型)	民國 111 年 06 月 08 日	USD 51,663.17
美元	(B 類型)	民國 111 年 07 月 08 日	USD 47,666.54
美元	(B 類型)	民國 111 年 08 月 05 日	USD 47,191.65
美元	(B 類型)	民國 111 年 09 月 08 日	USD 46,327.71
美元	(B 類型)	民國 111 年 10 月 07 日	USD 45,321.26
美元	(B 類型)	民國 111 年 11 月 07 日	USD 43,692.59
美元	(B 類型)	民國 111 年 12 月 07 日	USD 46,406.74
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 01 月 07 日	\$ 58,029
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 02 月 11 日	\$ 155,967
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 03 月 07 日	\$ 164,083
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 04 月 11 日	\$ 186,395
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 05 月 09 日	\$ 213,385
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 06 月 08 日	\$ 216,703
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 07 月 08 日	\$ 220,284
新台幣	(NB 類型)	民國 111 年 08 月 05 日	\$ 233,213

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
新台幣(NB 類型)	民國 111 年 09 月 08 日	\$	260,429
新台幣(NB 類型)	民國 111 年 10 月 07 日	\$	272,737
新台幣(NB 類型)	民國 111 年 11 月 07 日	\$	260,576
新台幣(NB 類型)	民國 111 年 12 月 07 日	\$	305,187
美元(NB 類型)	民國 111 年 01 月 07 日	USD	7,624.96
美元(NB 類型)	民國 111 年 02 月 11 日	USD	8,431.49
美元(NB 類型)	民國 111 年 03 月 07 日	USD	8,398.45
美元(NB 類型)	民國 111 年 04 月 11 日	USD	8,532.20
美元(NB 類型)	民國 111 年 05 月 09 日	USD	10,618.63
美元(NB 類型)	民國 111 年 06 月 08 日	USD	10,571.54
美元(NB 類型)	民國 111 年 07 月 08 日	USD	10,426.61
美元(NB 類型)	民國 111 年 08 月 05 日	USD	10,809.24
美元(NB 類型)	民國 111 年 09 月 08 日	USD	10,354.87
美元(NB 類型)	民國 111 年 10 月 07 日	USD	10,163.56
美元(NB 類型)	民國 111 年 11 月 07 日	USD	9,807.61
美元(NB 類型)	民國 111 年 12 月 07 日	USD	10,327.26

民國 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
新台幣(B 類型)	民國 110 年 01 月 08 日	\$	1,011,786
新台幣(B 類型)	民國 110 年 02 月 05 日	\$	986,236
新台幣(B 類型)	民國 110 年 03 月 08 日	\$	1,072,391
新台幣(B 類型)	民國 110 年 04 月 09 日	\$	1,112,561
新台幣(B 類型)	民國 110 年 05 月 07 日	\$	1,223,297
新台幣(B 類型)	民國 110 年 06 月 07 日	\$	1,294,685
新台幣(B 類型)	民國 110 年 07 月 08 日	\$	1,363,706
新台幣(B 類型)	民國 110 年 08 月 06 日	\$	1,558,695
新台幣(B 類型)	民國 110 年 09 月 08 日	\$	1,572,583
新台幣(B 類型)	民國 110 年 10 月 07 日	\$	1,554,114
新台幣(B 類型)	民國 110 年 11 月 05 日	\$	1,578,101
新台幣(B 類型)	民國 110 年 12 月 07 日	\$	1,503,716
人民幣(B 類型)	民國 110 年 01 月 08 日	CNY	81,792.24
人民幣(B 類型)	民國 110 年 02 月 05 日	CNY	77,403.05
人民幣(B 類型)	民國 110 年 03 月 08 日	CNY	78,549.45
人民幣(B 類型)	民國 110 年 04 月 09 日	CNY	79,938.92
人民幣(B 類型)	民國 110 年 05 月 07 日	CNY	78,435.95

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
人民幣(B 類型)	民國 110 年 06 月 07 日	CNY	83,157.65
人民幣(B 類型)	民國 110 年 07 月 08 日	CNY	92,705.40
人民幣(B 類型)	民國 110 年 08 月 06 日	CNY	102,771.59
人民幣(B 類型)	民國 110 年 09 月 08 日	CNY	100,647.11
人民幣(B 類型)	民國 110 年 10 月 07 日	CNY	94,393.09
人民幣(B 類型)	民國 110 年 11 月 05 日	CNY	96,813.69
人民幣(B 類型)	民國 110 年 12 月 07 日	CNY	91,593.05
美元(B 類型)	民國 110 年 01 月 08 日	USD	48,562.16
美元(B 類型)	民國 110 年 02 月 05 日	USD	43,793.64
美元(B 類型)	民國 110 年 03 月 08 日	USD	43,609.88
美元(B 類型)	民國 110 年 04 月 09 日	USD	45,874.02
美元(B 類型)	民國 110 年 05 月 07 日	USD	46,228.97
美元(B 類型)	民國 110 年 06 月 07 日	USD	50,143.62
美元(B 類型)	民國 110 年 07 月 08 日	USD	53,291.69
美元(B 類型)	民國 110 年 08 月 06 日	USD	55,947.76
美元(B 類型)	民國 110 年 09 月 08 日	USD	59,772.47
美元(B 類型)	民國 110 年 10 月 07 日	USD	58,869.25
美元(B 類型)	民國 110 年 11 月 05 日	USD	58,387.99
美元(B 類型)	民國 110 年 12 月 07 日	USD	56,312.31
新台幣(NB 類型)	民國 110 年 10 月 07 日	\$	4,960
新台幣(NB 類型)	民國 110 年 11 月 05 日	\$	27,495
新台幣(NB 類型)	民國 110 年 12 月 07 日	\$	45,779
美元(NB 類型)	民國 110 年 10 月 07 日	USD	4,914.63
美元(NB 類型)	民國 110 年 11 月 05 日	USD	5,439.83
美元(NB 類型)	民國 110 年 12 月 07 日	USD	6,019.21

十三、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	111 年 12 月 31 日	原 幣 金 額	匯 率	新 台 幣 金 額
<u>金融資產</u>				
上市股票—按市價計值				
美 元	27,123,466.16	30.708	\$	832,907,398
上市受益憑證—按市價計值				
美 元	1,442,908.86	30.708		44,308,845

	111	年	12	月	31	日
	原	幣	金	額	匯	率
	新	台	幣	金	額	
銀行存款						
美 元	1,609,278.70	30.708	\$		49,417,730	
應收發行受益憑證款						
美 元	12,236.52	30.708			375,759	
應收現金股利						
美 元	93,790.49	30.708			2,880,118	
應收利息						
美 元	906.69	30.708			27,843	
預付指數授權費						
美 元	3,450.90	30.708			105,970	
<u>金融負債</u>						
應付贖回受益憑證款						
美 元	30,780.23	30.708			945,199	
應付指數授權費						
美 元	1,171.19	30.708			35,965	

	110	年	12	月	31	日
	原	幣	金	額	匯	率
	新	台	幣	金	額	
<u>金融資產</u>						
上市股票—按市價計值						
美 元	28,919,697.81	27.690	\$		800,786,432	
上市受益憑證—按市價計值						
美 元	2,983,180.50	27.690			82,604,268	
銀行存款						
美 元	1,171,692.51	27.690			32,444,166	
應收發行受益憑證款						
美 元	545,100.00	27.690			15,093,819	
應收現金股利						
美 元	84,954.58	27.690			2,352,392	
應收利息						
美 元	7.37	27.690			204	
預付指數授權費						
美 元	3,450.90	27.690			95,555	
<u>金融負債</u>						
應付贖回受益憑證款						
美 元	109,344.34	27.690			3,027,745	
應付指數授權費						
美 元	439.79	27.690			12,178	