

景順證券投資信託股份有限公司
景順2025到期優選新興債券
證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國112年及111年度

地址：台北市信義區松智路一號二十二樓
電話：(02) 8729-9999

會計師查核報告

(113) 財審報字第 23002697 號

景順 2025 到期優選新興債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

景順 2025 到期優選新興債券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、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，足以允當表達景順 2025 到期優選新興債券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受託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，與景順 2025 到期優選新興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景順 2025 到期優選新興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景順 2025 到期優選新興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，惟其目的非對景順 2025 到期優選新興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，以及使景順 2025 到期優選新興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景順 2025 到期優選新興債券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)。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師

林維琪



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1060025060 號

中華民國 113 年 2 月 5 日



景順證券投資信託股份有限公司
景順2025到期優選新興債券證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國112年及111年12月31日



單位：美元
(每單位平均淨資產以各類型計價幣別表達)

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	%	金額	%
資 產				
債券—按市價計值 (民國112年及111年12月31日成本分別為 \$169,880,174.51及\$192,597,458.72) (附註九及十三)	\$ 159,488,426.05	97	\$ 167,734,426.79	97
銀行存款(附註六)	2,966,038.25	2	1,645,140.53	1
應收利息	2,028,881.73	1	2,532,599.51	1
遠期外匯重評價資產(附註九)	857,634.43	-	1,705,633.41	1
資產合計	165,340,980.46	100	173,617,800.24	100
負 債				
應付贖回受益憑證款	490,035.93	-	143,693.91	-
應付經理費(附註五及八)	78,226.65	-	84,512.62	-
應付保管費(附註八)	15,645.32	-	16,902.54	-
其他應付款	5,205.79	-	5,536.02	-
遠期外匯重評價負債(附註九)	328,527.79	-	502,596.20	-
負債合計	917,641.48	-	753,241.29	-
淨資產	\$ 164,423,338.98	100	\$ 172,864,558.95	100
淨資產-累積型美元計價	\$ 84,215,381.30		\$ 84,812,484.53	
淨資產-配息型美元計價	\$ 8,231,703.03		\$ 8,541,964.45	
淨資產-累積型人民幣計價 (民國112年及111年12月31日淨資產分別為 CNY 223,140,387.02及CNY 227,792,285.58)	\$ 31,333,780.86		\$ 32,913,204.10	
淨資產-配息型人民幣計價 (民國112年及111年12月31日淨資產分別為 CNY 17,978,306.23及CNY 19,880,953.71)	\$ 2,524,546.61		\$ 2,872,555.08	
淨資產-累積型南非幣計價 (民國112年及111年12月31日淨資產分別為 ZAR 651,615,186.67及ZAR 682,927,002.44)	\$ 35,198,089.25		\$ 40,215,704.20	
淨資產-配息型南非幣計價 (民國112年及111年12月31日淨資產分別為 ZAR 54,054,375.63及ZAR 59,582,432.93)	\$ 2,919,837.93		\$ 3,508,646.59	
發行在外受益權單位-累積型美元計價	8,404,391.60		8,844,931.10	
發行在外受益權單位-配息型美元計價	966,778.50		999,064.20	
發行在外受益權單位-累積型人民幣計價	21,950,477.10		22,817,069.30	
發行在外受益權單位-配息型人民幣計價	2,162,505.10		2,295,681.50	
發行在外受益權單位-累積型南非幣計價	53,073,397.90		60,524,574.80	
發行在外受益權單位-配息型南非幣計價	6,008,581.90		6,567,597.60	
每單位平均淨資產-累積型美元計價	\$ 10.0204		\$ 9.5888	
每單位平均淨資產-配息型美元計價	\$ 8.5146		\$ 8.5500	
每單位平均淨資產-累積型人民幣計價	\$ 10.1656		\$ 9.9834	
每單位平均淨資產-配息型人民幣計價	\$ 8.3136		\$ 8.6602	
每單位平均淨資產-累積型南非幣計價	\$ 12.2776		\$ 11.2835	
每單位平均淨資產-配息型南非幣計價	\$ 8.9962		\$ 9.0722	

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：

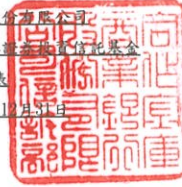


會計主管：





景順證券投資信託股份有限公司
 景順2025到期優選新興債券基金投資信託基金
 投資明細表
 民國112年及111年12月31日

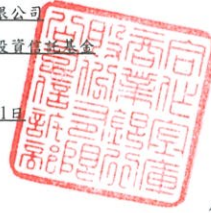


單位：美元

投 資 種 類	金 額		佔已發行面額		佔淨資產百分比(註2)	
	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
金融債券						
巴西						
BANCO DO BRASIL 4.625% 15JAN2025	\$ 791,650.84	\$ -	0.08	-	1	-
智利						
BANCO SANTANDER CHILE SER REGS (REG) (REG S) 2.7% 10JAN2025	3,545,167.11	3,471,893.51	0.49	0.49	2	2
哥倫比亞						
BANCOLOMBIA SA (REG) 3% 29JAN2025	-	2,849,673.87	-	0.32	-	1
德國						
COMMERZBANK AG SER eMTN (BR) (REG S) 4% 30MAR2027	2,138,153.80	3,095,469.62	0.29	0.46	1	2
秘魯						
BANCO DE CREDITO DEL PER SER REGS (REG) (REG S) 2.7% 11JAN2025	3,009,989.08	2,937,789.09	0.44	0.44	2	2
俄羅斯						
VEB FINANCE LTD SER REGS 6.8% 22NOV2025(註3)(附註十三)	-	-	0.60	0.60	-	-
阿拉伯聯合大公國						
ADCB FINANCE CAYMAN LTD SER EMTN (REG) (BR) 4.5% 06/03/2023	-	2,995,921.92	-	0.40	-	2
英國						
BARCLAYS PLC SER EMTN (REG) (REGS) 2% 07FEB2028	-	3,391,083.61	-	0.21	-	2
金融債券合計	9,484,960.83	18,741,831.62			6	11
普通公司債						
阿根廷						
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS 8.75% 04APR2024	1,826,505.53	3,067,292.28	0.53	0.76	1	2
GENNEIA SA SER REGS (REG S) 8.75% 02SEP2027	1,281,770.75	1,596,547.62	0.56	0.45	1	1
	3,108,276.28	4,663,839.90			2	3
智利						
CELULOSA ARAUCO CONSTITU (REG) 4.5% 01/08/2024	5,117,147.07	5,104,085.50	1.03	1.03	3	3
EMPRESA NACIONAL DE TE 4.875% 30OCT2024	728,067.01	1,461,546.66	0.50	0.50	-	1
EMPRESA NACIONAL DEL SER REGS 4.375% 30OCT2024	-	3,898,121.96	-	0.67	-	2
	5,845,214.08	10,463,754.12			4	6
中國大陸						
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5.5% 16JAN2025	6,124,451.57	4,198,740.17	0.44	0.31	4	2
AAC TECHNOLOGIES HOLDING (REG) (REG S) 3% 27NOV2024	5,211,839.11	3,286,059.98	1.95	1.30	3	2
CHINA CINDA FINANCE 2017 (REG) (REGS) 4.1% 09MAR2024	4,586,256.53	4,497,217.88	0.66	0.66	3	3
CHARMING LIGHT INV SER EMTN (REGS) 5% 03SEP2024	4,483,408.80	4,385,375.58	1.13	1.13	3	2
GEELY FINANCE HK LTD (REG) (REG S) 3% 05MAR2025	3,557,799.01	-	0.93	-	2	-
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REG S) 6.85% 02JUL2024	1,739,385.05	1,558,755.05	0.30	0.30	1	1
COUNTRY GARDEN HLDGS (REG) (REGS) 5.125% 17JAN2025	-	2,705,918.56	-	0.53	-	2
SINO OCEAN LAND IV (REG) (REG S) 2.7% 13JAN2025	-	2,585,803.14	-	0.87	-	1
CHINA EVERGRANDE GROUP SER EMTN (REG) (REG S) 9.5% 29MAR2024	-	87,736.78	-	0.12	-	-
	25,703,140.07	23,305,607.14			16	13
哥倫比亞						
ECOPETROL 4.125% 16JAN2025	4,403,455.25	4,298,789.75	0.38	0.38	3	2
印度						
ADANI GREEN ENERGY UP SER REGS (REG) (REG S) 6.25% 10DEC2024	2,621,976.62	-	0.53	-	2	-
GREENKO SOLAR MAURITIUS SER REGS (REG) (REG S) 5.55% 29JAN2025	2,559,372.82	-	0.52	-	2	-
BHARTI AIRTEL LTD SER REGS 4.375% 10JUN2025	1,974,286.16	1,941,047.42	0.35	0.20	1	1
SHRIRAM TRANSPORT FIN SER REGS (REG S) 4.4% 13MAR2024	1,788,453.76	1,740,498.88	0.25	0.25	1	1
ONGC VIDESH LTD SER REGS 4.625% 15JUL2024	1,691,902.31	1,669,700.32	0.23	0.23	1	1
JSW STEEL LTD (REG S) 5.95% 18APR2024	797,683.43	-	0.16	-	-	-
	11,433,675.10	5,351,246.62			7	3



景順證券投資信託股份有限公司
 景順2025到期優選新興債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：美元

估已發行面額

投 資 種 類	金 額		總數之百分比(註1)		估淨資產百分比(註2)	
	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
印尼						
PT PELABUHAN INDO II SER REGS 4.25% 05MAY2025	\$ 5,604,916.59	\$ 5,515,116.40	0.55	0.54	3	3
TOWER BERSAMA INFRASTRUC (REG) (REG S) 4.25% 21JAN2025	4,523,327.66	4,433,819.57	1.31	1.31	3	3
INDIKA ENERGY III PTE SER REGS (REG) 5.875% 09NOV2024	3,188,968.22	3,162,949.54	1.09	0.99	2	2
PT ADARO INDONESIA SER REGS (REG) (REG S) 4.25% 31OCT2024	1,075,440.44	1,063,083.26	0.15	0.15	1	1
INDONESIA ASAHAN ALUMINI SER REGS 5.71% 15NOV2023	-	2,405,291.93	-	0.77	-	1
	14,392,652.91	16,580,260.70			9	10
哈薩克						
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REG S 4.75% 24APR2025	-	872,544.23	-	0.18	-	1
韓國						
POSCO HOLDINGS INC SER REGS (REG) (REG S) 2.5% 17JAN2025	2,771,503.96	2,664,791.81	0.65	0.65	2	2
科威特						
MEGLOBAL CANADA ULC SER REGS (REG S) 5% 18MAY2025	3,364,404.24	3,346,842.12	0.34	0.34	2	2
墨西哥						
TRUST F/1401 SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 15DEC2024	8,523,680.07	6,921,205.69	1.43	1.17	5	4
MEXICO CITY ARPT TRUST SER REGS (REGS) 4.25% 31/10/2026	5,324,161.92	5,257,666.37	0.97	0.79	3	3
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 4.25% 15JAN2025	4,477,781.17	4,353,620.73	0.72	0.72	3	3
GRUMA SAB DE CV SER REGS (REG S) 4.875% 01DEC2024	3,431,352.96	-	0.86	-	2	-
PETROLEOS MEXICANOS SER EMTN (REG) (REGS) 3.75% 16/04/2026	3,063,166.12	2,825,788.48	0.30	0.30	2	2
	24,820,142.24	19,358,281.27			15	11
摩洛哥						
OFFICE CHERIFIEN DES PHO (REG S) 5.625% 25APR2024	4,498,345.49	4,509,456.75	0.61	0.61	3	3
阿曼						
LAMAR FUNDING LTD SER REGS (REG) 3.958% 07MAY2025	3,904,093.68	3,799,506.72	0.40	0.40	2	2
卡達						
OOREDOO INTERNATIONAL SER REGS (REG) 5% 19OCT2025	2,495,906.80	2,511,907.45	0.33	0.33	2	1
俄羅斯						
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) (REG) (REG S) 2.5% 21MAR2026	1,807,072.32	1,934,966.49	0.33	0.33	1	1
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) (REG) (REG S) 2.949% 24JAN2024	-	4,062,452.91	-	0.50	-	2
MMC NORILSK (MMC FIN) SER REGS (REG) 4.1% 11APR2023	-	3,089,909.89	-	0.42	-	2
RZD CAPITAL PLC (RZD) (REG) (REG S) 4.375% 01MAR2024	-	1,609,308.15	-	1.56	-	1
SEVERSTAL (STEEL CAP) SER REGS (REG S) 3.15% 16SEP2024(註3) (附註十三)	-	-	0.21	0.21	-	-
	1,807,072.32	10,696,637.44			1	6
沙烏地阿拉伯						
DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT (REG S) 6.875% 21MAR2023	-	1,198,653.91	-	0.24	-	1
新加坡						
VENA ENERGY CAP PTE LTD SER EMTN (REG S) 3.133% 26FEB2025	3,488,641.81	-	0.72	-	2	-
GLP PTE LTD SER EMTN (REG) (REG S) 3.875% 04JUN2025	-	3,066,088.24	-	0.38	-	2
PUMA INTERNATIONAL FINA SER REGS (REG S) 5.125% 06OCT2024	-	2,169,539.79	-	0.38	-	1
	3,488,641.81	5,235,628.03			2	3
南非						
SASOL FINANCING USA LLC (REG) 5.875% 27MAR2024	3,581,704.94	3,529,843.06	0.24	0.24	2	2
坦尚加						
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA SER EMTN (REG) (REG S) 4.125% 20JUN2024	4,956,183.00	4,871,653.45	0.67	0.67	3	3
AFRICA FINANCE CORP SER REGS (REG S) 3.875% 13APR2024	1,985,312.92	1,947,052.00	0.40	0.40	1	1
	6,941,495.92	6,818,705.45			4	4
土耳其						
TURK TELEKOMUNIKASYON (REG S) 4.875% 19JUN2024	1,089,658.04	1,036,689.17	0.22	0.22	1	1



景順證券投資信託股份有限公司
 景順2025到期停選新興債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日



單位：美元

佔已發行面額

總數之百分比(註1) 佔淨資產百分比(註2)

投 資 種 類	金 額		佔已發行面額		佔淨資產百分比(註2)	
	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
阿拉伯聯合大公國						
ABU DHABI NATL ENGY CO SER REGS (REG) 3.875% 06MAY2024	\$ 2,188,844.46	\$ 2,167,227.37	0.29	0.29	1	1
DAE FUNDING LLC SER REGS (REG S) 2.625% 20MAR2025	1,680,797.30	1,638,607.11	0.38	0.35	1	1
	<u>3,869,641.76</u>	<u>3,805,834.48</u>			<u>2</u>	<u>2</u>
美國						
BECTON DICKINSON AND CO 3.734% 15DEC2024	1,574,887.92	-	0.18	-	1	-
WALMART INC (REG) 2.65% 15DEC2024	1,565,066.16	-	0.25	-	1	-
JOHN DEERE CAPITAL CORP SER MTN (REG) 2.05% 09JAN2025	1,556,544.54	-	0.29	-	1	-
OFFICE PPTY INCOME TRST (REG) 4.25% 15MAY2024	-	3,599,404.16	-	1.09	-	2
	<u>4,696,498.62</u>	<u>3,599,404.16</u>			<u>3</u>	<u>2</u>
普通公司債合計	<u>132,215,523.51</u>	<u>137,648,224.28</u>			<u>80</u>	<u>80</u>
政府公債						
巴林						
CBB INTL SUKUK PRGM SPC SER REGS (REG S) 6.25% 14NOV2024	799,021.11	-	0.08	-	1	-
巴西						
BANCO NAC 4.75% 09MAY2024	795,707.54	-	0.16	-	1	-
多明尼加						
DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG) 5.5% 27JAN2025	797,095.63	-	0.06	-	-	-
印尼						
INDONESIA (REP OF) SER REGS 4.125% 15JAN2025	4,068,007.04	2,429,535.49	0.21	0.12	2	1
REPUBLIC OF INDONESIA (REG) 4.45% 11FEB2024	1,600,257.22	-	0.34	-	1	-
	<u>5,668,264.26</u>	<u>2,429,535.49</u>			<u>3</u>	<u>1</u>
約旦						
JORDAN (KINGDOM OF) SER REGS (REG) (REG S) 4.95% 07JUL2025	883,235.71	864,222.30	0.18	0.18	1	-
阿曼						
OMAN SOVEREIGN SUKUK 4.397% 01JUN2024	2,985,420.63	2,952,024.21	0.17	0.15	2	2
巴拿馬						
PANAMA (REP OF) (REG) 3.75% 16MAR2025	2,434,515.40	2,421,221.90	0.20	0.20	1	1
秘魯						
REPUBLIC OF PERU (REG) 7.35% 21JUL2025	2,637,890.39	2,677,366.99	0.29	0.17	2	2
土耳其						
TURKEY (GOVT OF) (REG) 4.25% 13MAR2025	786,791.04	-	0.04	-	-	-
政府公債合計	<u>17,787,941.71</u>	<u>11,344,370.89</u>			<u>11</u>	<u>6</u>
債券合計	159,488,426.05	167,734,426.79			97	97
銀行存款	2,966,038.25	1,645,140.53			2	1
其他資產減負債後之淨額	1,968,874.68	3,484,991.63			1	2
淨資產	<u>\$ 164,423,338.98</u>	<u>\$ 172,864,558.95</u>			<u>100</u>	<u>100</u>

註1：投資面額佔已發行面額總數百分比經計算後未達0.01%者，不予揭露。

註2：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達1%者，不予揭露。

註3：民國112年及111年12月31日之公允價值皆為\$0。

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：

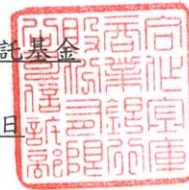


會計主管：





景順證券投資信託股份有限公司
 景順2025到期優選新興債券證券投資信託基金
 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：美元

	112年度		111年度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 172,864,558.95	105	\$ 220,162,409.77	127
收 入				
利息收入(附註七)	7,393,917.46	5	8,378,672.68	5
其他收入	220,100.13	-	225,112.54	-
收入合計	7,614,017.59	5	8,603,785.22	5
費 用				
經理費(附註五及八)	(1,004,614.39)	(1)	(1,068,210.70)	(1)
保管費(附註八)	(200,922.95)	-	(213,642.10)	-
會計師費用	(5,227.69)	-	(5,343.16)	-
其他費用	-	-	(515.87)	-
費用合計	(1,210,765.03)	(1)	(1,287,711.83)	(1)
本期淨投資收益	6,403,252.56	4	7,316,073.39	4
買回受益權單位價款	(10,998,523.57)	(7)	(11,216,127.58)	(6)
已實現資本損益	(12,221,646.63)	(7)	(12,496,009.19)	(7)
未實現資本損益變動	13,009,112.39	8	(26,269,914.99)	(15)
已實現兌換損益(附註九)	(4,477,059.46)	(3)	(5,298,976.35)	(3)
未實現兌換損益變動(附註九)	716,602.56	1	1,668,963.44	1
收益分配(附註十一)	(872,957.82)	(1)	(1,001,859.54)	(1)
期末淨資產	\$ 164,423,338.98	100	\$ 172,864,558.95	100

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：



景順證券投資信託股份有限公司
景順 2025 到期優選新興債券證券投資信託基金
財務報表附註
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：美元

一、概述、成立及營運

- (一) 景順 2025 到期優選新興債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據證券投資信託基金管理辦法及其他有關法令，經金融監督管理委員會核准(以下簡稱金管會)在國內設立之開放式債券型證券投資信託基金，本基金經核准首次發行總面額為美元陸億元。於民國 108 年 1 月 25 日經金管會核准正式成立。本基金以基準貨幣(美元)為記帳單位。
- (二) 本基金投資於 1. 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、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)、承銷中之公司債、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不動產資產信託受益證券、貨幣市場型或債券型(含固定收益型)基金受益憑證(含 ETF(Exchange Traded Fund)、反向型 ETF 及槓桿型 ETF)。2. 本基金投資之外國有價證券包括：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(含無擔保公司債、次順位公司債、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債)、承銷中之公司債、金融債券(含次順位金融債券)、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本國企業赴海外發行之公司債、由金融機構所發行具損失吸收能力之債券(如應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)、具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)之債券及符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL)之債券)、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貨幣市場型、債券型(含固定收益型)基金受益憑證、基金股份、投資單位(含 ETF(Exchange Traded Fund)、反向型 ETF 及槓桿型 ETF)及經金管會核准或申報生效之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。
- (三) 本基金之經理公司為景順證券投資信託股份有限公司，保管機構為合作金庫商業銀行。
- (四) 本基金之存續期間為自成立日之次一營業日起至屆滿六年之當日；本基金存續期間屆滿或有信託契約應終止情事時，信託契約即為終止。
- (五) 本基金累積型各計價類別受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
- (六) 本基金配息型各計價類別受益權單位之可分配收益，分別依其計價類別，按下列收益來源，由經理公司於每年度結束後，按該年度配息型各計價類別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之收益金額：
- (1) 投資中華民國及中國大陸以外所得之利息收入；
 - (2) 投資於中華民國及中國大陸以外之已實現資本利得扣除已實現資本損失之餘額如為正數時，亦為各類型受益權單位之可分配收益；

- (3)於中華民國及中國大陸以外所從事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)後之餘額為正數時，亦為各類型受益權單位之可分配收益。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 2 月 5 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

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、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)外幣交易事項

本基金以美元為記帳單位。國外資產淨值之匯率兌換，以計算日台北時間上午十時前自彭博資訊系統(Bloomberg)所提供之計算日前一營業日各該外幣對美元之匯率計算。如計算日當日無法取得彭博資訊系統所提供之收盤匯率，以其他具國際公信力之資訊機構所提供之全球外匯市場之收盤匯率為準。如計算日無外匯交易市場價格者，以最近之收盤價格代之。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。

(三)債券

本基金之債券採交易日會計，國外債券以計算日台北時間上午十點前依序以彭博資訊系統(Bloomberg)、路孚特(Refinitiv)、交易對手、債券承銷商或其他獨立專業機構所提供並依序可取得之最近收盤價格、成交價格、買價或中價，加計至計算日前一營業日止應收之利息為準；如無法由前開資訊取得時，債券價格則依經理公司隸屬集團之母公司評價委員會依公平評價程序計算之價格為準。持有之債券暫停交易、久無報價與成交資訊或市場價格無法反映公平價格者，依序以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會、經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平價格為準。

(四)遠期外匯合約

遠期外匯合約係以計算日台北時間上午十點前取得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。

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

本基金民國 112 年及 111 年度關係人交易如下：

(一)關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 基 金 之 關 係
景順證券投資信託股份有限公司(景順投信)	本基金之經理公司

(二)關係人交易

1. 經理費

	112 年度	111 年度
景順投信	\$ 1,004,614.39	\$ 1,068,210.70

2. 應付經理費

	112 年 12 月 31 日	111 年 12 月 31 日
景順投信	\$ 78,226.65	\$ 84,512.62

六、銀行存款

幣 別	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
	原 幣 金 額	約 當 美 元	原 幣 金 額	約 當 美 元
美 元		\$ 1,010,614.78		\$ 1,409,987.17
人 民 幣	CNY 6,665,383.12	935,965.28	CNY 649,570.24	93,854.97
南 非 幣	ZAR 14,199,941.01	767,033.67	ZAR 2,367,210.32	139,398.55
歐 元	EUR 228,128.80	252,424.52	EUR 1,780.54	1,899.84
		\$ 2,966,038.25		\$ 1,645,140.53

七、稅 捐

本基金於中華民國境內所取得之利息收入，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。其相關利息收入之會計處理採淨額法入帳。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，亦採淨額法入帳。

八、經理費及保管費

經理費：

1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值每年3%之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次；
2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起，按本基金淨資產價值每年0.6%之比率，逐日累計計算，每曆月給付乙次。

保管費：

基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年0.12%之比率，由經理公司自本基金成立日之次日起逐日累計計算，每曆月給付乙次。

九、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金於民國 112 年及 111 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：

合約性質	112	年	12	月	31	日						
	未	結	清	金	額	約	定	匯	率	到	期	日
預售美元	USD			700,000		7.2647(註1)				113.01.10		
預售美元	USD			14,000,000		7.2171(註1)				113.02.22		
預售美元	USD			17,900,000		7.1163(註1)				113.03.08		
預售美元	USD			4,300,000		18.9810(註2)				113.01.10		
預售美元	USD			14,800,000		18.4173(註2)				113.02.22		
預售美元	USD			17,600,000		19.0730(註2)				113.03.08		
預售歐元	EUR			1,400,000		1.0673(註3)				113.01.10		
預售歐元	EUR			5,000,000		1.0834(註3)				113.02.22		

註1：係美元與人民幣之兌換比率

註2：係美元與南非幣之兌換比率

註3：係歐元與美元之兌換比率

合約性質	111	年	12	月	31	日						
	未	結	清	金	額	約	定	匯	率	到	期	日
預售美元	USD			2,000,000		7.2275(註1)				112.01.12		
預售美元	USD			13,700,000		7.0025(註1)				112.02.16		
預售美元	USD			16,500,000		6.9210(註1)				112.03.08		
預售美元	USD			5,700,000		18.4780(註2)				112.01.12		
預售美元	USD			16,000,000		17.4185(註2)				112.02.16		
預售美元	USD			17,000,000		17.5540(註2)				112.03.08		
預售歐元	EUR			2,700,000		0.9840(註3)				112.01.12		
預售歐元	EUR			7,400,000		1.0398(註3)				112.02.16		
預售歐元	EUR			3,300,000		1.0570(註3)				112.03.08		

註1：係美元與人民幣之兌換比率

註2：係美元與南非幣之兌換比率

註3：係歐元與美元之兌換比率

(二) 財務風險控制

本基金已建立相關風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金所從事之風險控制及避險策略主要係依照信託契約、證券投資信託基金管理辦法及有關法令，決定資產之運用與相關限制。本基金定期由投資部門及基金經理人召開投資策略會議，進行總體經濟環境分析、證券市場現況及未來分析，並依據中長期之投資策略研擬近期之投資方向及基金之資產組合配置，以分散風險、確保基金之安全及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債券，國外債券之市價及匯率變動將使其投資產生價值波動，本基金所持有之部位均透過各項法規及內規等管理機制，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

金融資產受到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工具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淨資產價值報告書該項資產之帳面價值。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

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。另本基金投資於全球各國家或地區，部分國家或地區之債券市場也許不夠活絡，導致債券交易市場流動性不足，當市場行情不佳接手意願不強，可能發生在短期間內無法以合理價格出售基金所持有債券之風險。

(六) 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，屬固定利率者，因票面利率已固定，故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 112 年及 111 年 12 月 31 日所投資之固定利率債券分別為 \$159,488,426.05 及 \$164,343,343.18。屬浮動利率者，其目的以賺取固定利差為主，資本利得為輔，故於利率變動時雖有利息收入上之現金流量變動風險，但正常情況下公允價值變動小，本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日所投資之浮動利率債券分別為 \$0 及 \$3,391,083.61。

(七) 衍生工具於財務報表上之表達方法

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價資產分別為 \$857,634.43 及 \$1,705,633.41、重評價負債分別為 \$328,527.79 及 \$502,596.20，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「未實現兌換損益變動」項下；民國 112 年及 111 年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為 \$3,437,582.81 及 \$5,160,213.63，列於淨資產價值變動表之「已實現兌換損益」項下。

十、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度之交易手續費及證券交易稅皆為 \$0。

十一、收益分配

依據本基金之信託契約規定，民國 112 年及 111 年度年配息型受益權單位，其每年依據信託契約規定，於民國 112 年及 111 年度間業已發放年收益分配金額分別如下：

民國 112 年度

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
美元	年配息	民國 112 年 1 月 3 日	\$ 0.4000	\$ 399,625.68
人民幣	年配息	民國 112 年 1 月 3 日	CNY 0.5000	CNY 1,147,840.75
南非幣	年配息	民國 112 年 1 月 3 日	ZAR 0.8000	ZAR 5,254,078.08

民國 111 年度

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
美元	年配息	民國 111 年 1 月 3 日	\$ 0.4000	\$ 426,501.04
人民幣	年配息	民國 111 年 1 月 3 日	CNY 0.5000	CNY 1,253,494.45
南非幣	年配息	民國 111 年 1 月 3 日	ZAR 0.8000	ZAR 5,992,256.56

民國 112 年及 111 年度累積實際發放收益分配金額分別為美元 \$872,957.82 及 \$1,001,859.54。

十二、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日並無具重大影響之外幣金融資產及負債。

十三、其他

本基金持有之俄羅斯債券因受俄烏戰爭制裁影響無法於市場交易，致市場價格無法反映公平價格(公允價值)，故依附註三(三)所述之評價方法，將此等債券以本公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格(公允價值)零元計算之。