

施羅德證券投資信託股份有限公司
施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告

民國一一二年度及一一一年度

公司地址：台北市信義區信義路五段108號9樓



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666
傳真 Fax + 886 2 8101 6667
網址 Web kpmg.com/tw

會計師查核報告

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金民國一一二年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一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相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金民國一一二年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動。

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，與施羅德2025到期新興市場首選主權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。

其他事項

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金民國一一一年一月一日至十二月三十一日財務報表係由其他會計師查核，並於民國一一二年二月十四日出具無保留意見之查核報告。

管理階層對財務報表之責任

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金經理公司施羅德證券投資信託股份有限公司管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號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施羅德2025到期新興市場首選主權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施羅德2025到期新興市場首選主權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，惟其目的非對施羅德2025到期新興市場首選主權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，以及使施羅德2025到期新興市場首選主權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施羅德2025到期新興市場首選主權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)。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

張純怡



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號
民國 一 一 三 年 二 月 二 十 日

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一十二年及十一年十二月三十一日

單位：除另有說明者外，為新台幣元

| | 112.12.31 | | 111.12.31 | |
|---|-------------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金額 | % | 金額 | % |
| 資 產： | | | | |
| 債券—按市價計值(112年及111年成本分別為3,042,794,088元及3,083,497,433元) | \$ 3,035,869,175 | 97.12 | 2,912,287,268 | 96.81 |
| 銀行存款(附註五(一)) | 49,351,683 | 1.58 | 56,770,775 | 1.89 |
| 應收利息 | 39,338,609 | 1.26 | 38,204,424 | 1.27 |
| 應收遠期外匯款(附註七) | 4,385,170 | 0.14 | 4,210,727 | 0.14 |
| 資產合計 | 3,128,944,637 | 100.10 | 3,011,473,194 | 100.11 |
| 負 債： | | | | |
| 應付買回受益憑證款 | 1,133,954 | 0.04 | 1,284,016 | 0.05 |
| 應付經理費(附註五(二)及六) | 1,615,392 | 0.05 | 1,529,858 | 0.05 |
| 應付保管費(附註五(二)) | 296,155 | 0.01 | 280,474 | 0.01 |
| 應付遠期外匯款(附註七) | 3,817 | - | - | - |
| 其他應付款 | 72,000 | - | 90,000 | - |
| 負債合計 | 3,121,318 | 0.10 | 3,184,348 | 0.11 |
| 淨 資 產 | \$ 3,125,823,319 | 100.00 | 3,008,288,846 | 100.00 |
| 計價幣別—新台幣 | | | | |
| 淨資產 | \$ 2,008,262,408.00 | | 1,926,464,654.00 | |
| 發行在外受益權單位 | 201,525,227.13 | | 204,345,747.03 | |
| 每單位平均淨資產 | \$ 9.9653 | | 9.4275 | |
| 計價幣別—美元(單位：美元) | | | | |
| 淨資產(新台幣分別為833,791,212元及798,165,188元) | \$ 27,128,394.73 | | 25,992,092.87 | |
| 發行在外受益權單位 | 2,700,084.55 | | 2,732,089.47 | |
| 每單位平均淨資產(新台幣分別為308.8019元及292.1446元) | \$ 10.0472 | | 9.5136 | |
| 計價幣別—人民幣(單位：人民幣) | | | | |
| 淨資產(新台幣分別為283,769,699元及283,659,004元) | \$ 65,750,367.15 | | 63,931,352.31 | |
| 發行在外受益權單位 | 6,508,290.11 | | 6,554,848.58 | |
| 每單位平均淨資產(新台幣分別為43.6013元及43.2747元) | \$ 10.1026 | | 9.7533 | |

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% (註一) | | 佔淨資產% | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------|-------------|-------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 政府公債： | | | | | | |
| 哥倫比亞 | | | | | | |
| COLOMBIA (REP OF) REG 8.125% 21MAY2024 | \$ 43,806,189 | 116,272,827 | 0.02 | 0.47 | 1.40 | 3.87 |
| 多明尼加 | | | | | | |
| DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG) 5.5% 27JAN2025 | 15,617,943 | - | - | - | 0.50 | - |
| 埃及 | | | | | | |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG S) 5.75% 29MAY2024 | 45,480,335 | 26,468,643 | 0.01 | 0.07 | 1.45 | 0.88 |
| 宏都拉斯 | | | | | | |
| HONDURAS (REP OF) SER REGS (REG) 7.5% 15MAR2024 | 55,390,946 | 26,143,361 | 0.11 | 0.26 | 1.77 | 0.87 |
| 約旦 | | | | | | |
| JORDAN (KINGDOM OF) SER REGS (REG) (REG S) 4.95% 07JUL2025 | 88,677,748 | 86,692,559 | 0.06 | 0.59 | 2.84 | 2.88 |
| 肯亞 | | | | | | |
| KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024 | - | 89,114,022 | - | 0.16 | - | 2.96 |
| 奈及利亞 | | | | | | |
| REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.625% 21NOV2025 | 92,928,339 | 86,543,437 | 0.03 | 0.27 | 2.97 | 2.88 |
| 土耳其 | | | | | | |
| TURKEY (GOVT OF) 5.6% 14NOV2024 | 63,399,045 | 61,516,373 | 0.01 | 0.08 | 2.03 | 2.04 |
| EXPORT CREDIT BANK OF TU SER REGS (REG) (REG S) 6.125% 03MAY2024 | 9,221,520 | 26,281,934 | 0.01 | 0.17 | 0.30 | 0.87 |
| | <u>72,620,565</u> | <u>87,798,307</u> | | | <u>2.33</u> | <u>2.91</u> |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% (註一) | | 佔淨資產% | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|--------------|--------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 政府公債： | | | | | | |
| 美國 | | | | | | |
| US TREASURY BILL 0% 21MAR2024 | \$ 18,535,053 | - | 0.04 | - | 0.59 | - |
| US TREASURY BILL 0% 02MAR2023 | - | 16,773,573 | - | 0.51 | - | 0.56 |
| | <u>18,535,053</u> | <u>16,773,573</u> | | | <u>0.59</u> | <u>0.56</u> |
| 越南 | | | | | | |
| SOCIALIST REP OF VIETNAM (REG S) 4.8% 19NOV2024 | <u>29,532,286</u> | <u>-</u> | 0.01 | - | 0.94 | - |
| 阿拉伯聯合大公國 | | | | | | |
| SHARJAH (GOVT OF) SER REGS (REG) 3.764% 17SEP2024 | <u>89,883,572</u> | <u>-</u> | 0.04 | - | 2.88 | - |
| 政府公債合計 | <u>552,472,976</u> | <u>535,806,729</u> | | | <u>17.67</u> | <u>17.81</u> |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 阿拉伯聯合大公國 | | | | | | |
| DAE FUNDING LLC SER REGS (REG S) 2.625% 20MAR2025 | <u>145,325,005</u> | <u>54,142,542</u> | 0.11 | 0.38 | 4.65 | 1.80 |
| 巴西 | | | | | | |
| CEMIG GERACAO E TRANSM SER REGS (REG) 9.25% 05DEC2024 | 10,751,521 | 22,000,965 | 0.01 | 0.09 | 0.35 | 0.73 |
| BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN SER REGS (REG) (REG S) 4.5% 10JAN2025 | 26,930,007 | - | 0.01 | - | 0.86 | - |
| BANCO DO BRASIL (CAYMAN) SER REGS (REG) 4.625% 15JAN2025 | 15,207,118 | - | 0.01 | - | 0.49 | - |
| EMBRAER NETHERLANDS FINA (REG) 5.05% 15/06/2025 | - | 27,829,720 | - | 0.10 | - | 0.93 |
| GOL FINANCE SER REGS (REG) (REGS) 7% 31JAN2025 | - | 14,408,114 | - | 0.16 | - | 0.48 |
| | <u>52,888,646</u> | <u>64,238,799</u> | | | <u>1.70</u> | <u>2.14</u> |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金
投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|--|--------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 加拿大 | | | | | | |
| GRAN TIERRA ENERGY INTL SER REGS (REG) (REGS) 6.25% 15/02/2025 | \$ - | 25,660,020 | - | 0.32 | - | 0.85 |
| 智利 | | | | | | |
| CELULOSA ARAUCO CONSTITU (REG) 4.5% 01/08/2024 | 42,412,400 | 12,574,047 | 0.03 | 0.08 | 1.36 | 0.42 |
| INVERSIONES CMPC SA SER REGS (REGS) 4.75% 15/09/2024 | 49,789,313 | 49,439,369 | 0.03 | 0.33 | 1.59 | 1.64 |
| EMPRESA NACIONAL DE TE 4.875% 30OCT2024 | 2,542,857 | - | 0.01 | - | 0.08 | - |
| KENBOURNE INVEST SA SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 26NOV2024 | - | 25,412,438 | - | 0.24 | - | 0.85 |
| EMPRESA NACIONAL DEL SER REGS 4.375% 30OCT2024 | - | 133,469,435 | - | 0.74 | - | 4.44 |
| | <u>94,744,570</u> | <u>220,895,289</u> | | | <u>3.03</u> | <u>7.35</u> |
| 中國 | | | | | | |
| HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5.5% 16JAN2025 | 60,113,764 | 144,465,710 | 0.01 | 0.35 | 1.92 | 4.80 |
| JOY TRSR ASSETS HLD (REG) (REG S) 2.875% 24SEP2024 | 147,587,771 | 135,561,411 | 0.12 | 1.18 | 4.72 | 4.51 |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDING (REG) (REG S) 3% 27NOV2024 | 58,141,540 | 27,469,490 | 0.07 | 0.35 | 1.86 | 0.91 |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD (REG) (REG S) 6.25% 08JUN2024 | 25,932,357 | 24,468,714 | 0.02 | 0.17 | 0.83 | 0.81 |
| INVENTIVE GLOBAL INV LTD SER EMTN (REG) (REG S) 1.1% 01SEP2024 | 31,393,257 | 30,088,353 | 0.02 | 0.21 | 1.01 | 1.00 |
| | <u>323,168,689</u> | <u>362,053,678</u> | | | <u>10.34</u> | <u>12.03</u> |
| 哥倫比亞 | | | | | | |
| ECOPETROL 4.125% 16JAN2025 | 145,415,523 | 141,834,441 | 0.04 | 0.40 | 4.65 | 4.71 |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------|-------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 哥倫比亞 | | | | | | |
| SUAM FINANCE BV SER REGS 4.875% 17APR2024 | \$ 53,334,293 | 53,403,470 | 0.03 | 0.35 | 1.71 | 1.78 |
| | <u>198,749,816</u> | <u>195,237,911</u> | | | <u>6.36</u> | <u>6.49</u> |
| 香港 | | | | | | |
| LI & FUNG LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.5% 18AUG2025 | <u>27,519,392</u> | <u>-</u> | 0.03 | - | <u>0.88</u> | <u>-</u> |
| 印尼 | | | | | | |
| INDIKA ENERGY III PTE SER REGS (REG) 5.875% 09NOV2024 | 25,422,106 | 25,192,537 | 0.03 | 0.26 | 0.81 | 0.84 |
| PELABUHAN INDONESIA III SER REGS 4.875% 01OCT2024 | 143,528,342 | 132,621,760 | 0.10 | 0.89 | 4.59 | 4.41 |
| PT INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM AND PT MINERAL SER REGS (REG S) 4.75% 15MAY2025 | 147,096,800 | - | 0.05 | 0.26 | 4.71 | - |
| TOWER BERSAMA INFRASTRUC (REG) (REG S) 4.25% 21JAN2025 | 55,005,336 | - | 0.05 | - | 1.76 | - |
| INDONESIA ASAHAN ALUMINI SER REGS (REG S) 4.75% 15MAY2025 | - | 78,497,158 | - | 0.26 | - | 2.61 |
| | <u>371,052,584</u> | <u>236,311,455</u> | | | <u>11.87</u> | <u>7.86</u> |
| 以色列 | | | | | | |
| TEVA PHARMACEUTICALS NE SER WI (REG) 6% 15APR2024 WI | 16,013,706 | 26,084,529 | 0.01 | 0.07 | 0.51 | 0.87 |
| ENERGEAN ISRAEL FINANCE (REG S) 4.5% 30MAR2024 | - | 27,014,745 | - | 0.15 | - | 0.90 |
| | <u>16,013,706</u> | <u>53,099,274</u> | | | <u>0.51</u> | <u>1.77</u> |
| 印度 | | | | | | |
| SHRIRAM TRANSPORT FIN SER REGS (REG) (REG S) 4.15% 18JUL2025 | 29,258,178 | 28,018,233 | 0.03 | 0.25 | 0.94 | 0.93 |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 印度 | | | | | | |
| ABJA INVEST CO (REGS) (REG) 5.95% 31JUL2024 | \$ 44,461,721 | 38,434,994 | 0.01 | 0.13 | 1.42 | 1.28 |
| JSW STEEL LTD (REG S) 5.95% 18APR2024 | 23,597,420 | 23,506,957 | 0.02 | 0.15 | 0.75 | 0.78 |
| GREENKO SOLAR MAURITIUS SER REGS (REG) (REG S) 5.55% 29JAN2025 | 26,926,718 | - | 0.02 | - | 0.86 | - |
| INDIA GREEN ENERGY HLDNG SER REGS (REG S) 5.375% 29APR2024 | 22,556,711 | - | 0.02 | - | 0.72 | - |
| REC LIMITED SER GMTN (REG) (REG S) 3.375% 25JUL2024 | 82,599,156 | - | 0.04 | - | 2.64 | - |
| VEDANTA RESOURCES LTD SER REGS (REG) (REG S) 7.125% 31MAY2023 | - | 5,778,058 | - | 0.04 | - | 0.19 |
| VEDANTA RESOURCES LIMITED SER REGS (REG S) 8% 23APR2023 | - | 10,205,230 | - | 0.09 | - | 0.34 |
| GREENKO INVESTMENT CO SER REGS (REG) (REGS) 4.875% 16AUG2023 | - | 25,037,401 | - | 0.17 | - | 0.83 |
| ADANI PORTS AND SPECIAL SER REGS (REG S) 3.375% 24JUL2024 | - | 55,104,199 | - | 0.29 | - | 1.83 |
| | <u>229,399,904</u> | <u>186,085,072</u> | | | <u>7.33</u> | <u>6.18</u> |
| 韓國 | | | | | | |
| KOREA EAST-WEST POWER CO SER REGS (REG S) 1.75% 06MAY2025 | 15,153,286 | 14,550,597 | 0.01 | 0.10 | 0.48 | 0.48 |
| SK HYNIX INC (REG S) 3% 17SEP2024 | 57,680,477 | - | 0.04 | - | 1.85 | - |
| MIRAE ASSET SECURITIES (REG) (REG S) 2.625% 30JUL2025 | 14,903,909 | - | 0.02 | - | 0.48 | - |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 韓國 | | | | | | |
| MIRAE ASSET SECURITIES \$ (REG) (REG S) 1.375% 07JUL2024 | 19,114,317 | - | 0.02 | - | 0.61 | - |
| | <u>106,851,989</u> | <u>14,550,597</u> | | | <u>3.42</u> | <u>0.48</u> |
| 哈薩克 | | | | | | |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REG S 4.75% 24APR2025 | - | 121,764,245 | - | 0.82 | - | 4.05 |
| 澳門 | | | | | | |
| MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06JUN2025 | 8,974,732 | - | - | - | 0.29 | - |
| WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) 4.875% 01OCT2024 | 27,647,002 | - | 0.02 | - | 0.88 | - |
| | <u>36,621,734</u> | <u>-</u> | | | <u>1.17</u> | <u>-</u> |
| 墨西哥 | | | | | | |
| PETROLEOS MEXICANOS (REG) 4.25% 15JAN2025 | 150,938,289 | 141,392,749 | 0.08 | 0.77 | 4.83 | 4.70 |
| EL PUERTO DE LIVERPOOL (REG S) 3.95% 02OCT2024 | 30,395,328 | 30,069,810 | 0.03 | 0.34 | 0.97 | 1.00 |
| TRUST F/1401 SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 15DEC2024 | 61,838,357 | 53,741,343 | 0.03 | 0.30 | 1.98 | 1.79 |
| AXTEL SAB DE CV SER REGS (REG) 6.375% 14NOV2024 | - | 24,548,019 | - | 0.22 | - | 0.81 |
| SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SER REGS (REG) (REG S) 7.5% 02MAY2025 | - | 23,743,143 | - | 0.28 | - | 0.79 |
| TOTAL PLAY TELECOM SER REGS (REG) (REG S) 7.5% 12NOV2025 | - | 26,190,174 | - | 0.17 | - | 0.87 |
| | <u>243,171,974</u> | <u>299,685,238</u> | | | <u>7.78</u> | <u>9.96</u> |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|---|---------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債 券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 馬來西亞 | | | | | | |
| TENAGA NASIONAL BHD SER REGS 7.5PCT 01/11/2025 | \$ 31,951,589 | - | 0.03 | - | 1.02 | - |
| 荷蘭 | | | | | | |
| VEON HOLDINGS BV SER REGS (REG S) 4% 09APR2025 | 10,724,936 | - | - | - | 0.34 | - |
| 俄羅斯 | | | | | | |
| GTLK EUROPE DAC (REG) (REG S) 5.125% 31MAY2024(註二) | - | - | 0.02 | 0.20 | - | - |
| VEON HOLDINGS BV SER REGS (REG S) 4% 09APR2025 | - | 9,704,941 | - | 0.04 | - | 0.32 |
| | - | 9,704,941 | | | - | 0.32 |
| 沙烏地阿拉伯 | | | | | | |
| DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT (REG S) 6.75% 15FEB2025 | 15,952,920 | 23,259,350 | 0.01 | 0.13 | 0.51 | 0.78 |
| SA GLOBAL SUKUK LTD SER REGS (REG) (REG S) 0.946% 17JUN2024 | 6,385,979 | 6,130,161 | - | 0.02 | 0.21 | 0.20 |
| | 22,338,899 | 29,389,511 | | | 0.72 | 0.98 |
| 新加坡 | | | | | | |
| BOC AVIATION LTD SER GMTN (REG) (REG S) 2.625% 17JAN2025 | 48,720,661 | - | 0.04 | - | 1.56 | - |
| PUMA INTERNATIONAL FINA SER REGS (REG S) 5.125% 06OCT2024 | - | 24,910,920 | - | 0.14 | - | 0.83 |
| | 48,720,661 | 24,910,920 | | | 1.56 | 0.83 |
| 土耳其 | | | | | | |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET SER REGS (REGS) 5.75% 15/10/2025 | 27,929,706 | 26,633,380 | 0.02 | 0.19 | 0.90 | 0.89 |
| COCA-COLA ICECEK AS SER REGS (REG S) 4.215% 19SEP2024 | 15,167,258 | - | 0.02 | - | 0.49 | - |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十三年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|--|----------------------|----------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 普通公司債： | | | | | | |
| 土耳其 | | | | | | |
| ULKER BISKUVI SANAYI AS SER REGS (REG) (REG S) 6.95% 30OCT2025 | \$ 28,749,114 | - | 0.02 | - | 0.92 | - |
| TURK TELEKOMUNIKASYON (REG S) 4.875% 19JUN2024 | - | 25,901,830 | - | 0.18 | - | 0.86 |
| | <u>71,846,078</u> | <u>52,535,210</u> | | | <u>2.31</u> | <u>1.75</u> |
| 南非 | | | | | | |
| SASOL FINANCING USA LLC (REG) 5.875% 27MAR2024 | 26,603,561 | 6,624,103 | 0.01 | 0.01 | 0.85 | 0.22 |
| 普通公司債合計 | <u>2,057,693,733</u> | <u>1,956,888,805</u> | | | <u>65.84</u> | <u>65.06</u> |
| 金融債券： | | | | | | |
| 智利 | | | | | | |
| BANCO DEL ESTADO - CHILE SER REGS (REG S) 2.704% 09JAN2025 | 148,005,765 | 138,360,925 | 0.07 | 0.63 | 4.73 | 4.60 |
| BANCO SANTANDER CHILE SER REGS (REG) (REG S) 2.7% 10JAN2025 | 56,719,274 | 55,498,170 | 0.03 | 0.25 | 1.81 | 1.84 |
| | <u>204,725,039</u> | <u>193,859,095</u> | | | <u>6.54</u> | <u>6.44</u> |
| 哥倫比亞 | | | | | | |
| BANCOLOMBIA SA (REG) 3% 29JAN2025 | <u>26,816,670</u> | <u>57,171,753</u> | 0.02 | 0.21 | <u>0.86</u> | <u>1.90</u> |
| 墨西哥 | | | | | | |
| BANCO INBURSA 4.125% 06JUN2024 | 53,075,093 | 30,283,733 | 0.02 | 0.10 | 1.70 | 1.01 |
| BANCO NACIONAL COMERCIO SER REGS (REGS) 4.375% 14/10/2025 | 13,863,984 | 13,652,861 | - | 0.05 | 0.44 | 0.45 |
| | <u>66,939,077</u> | <u>43,936,594</u> | | | <u>2.14</u> | <u>1.46</u> |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

| 投資種類 | 金額 | | 佔已發行金額% | | 佔淨資產% | |
|--|-------------------------|----------------------|-----------|-----------|---------------|---------------|
| | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 | 112.12.31 | 111.12.31 |
| 債券： | | | | | | |
| 金融債券： | | | | | | |
| 秘魯 | | | | | | |
| CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15JUL2025 | \$ 127,221,680 | 124,624,292 | 0.10 | 1.02 | 4.07 | 4.14 |
| 金融債券合計 | 425,702,466 | 419,591,734 | | | 13.61 | 13.94 |
| 債券合計 | 3,035,869,175 | 2,912,287,268 | | | 97.12 | 96.81 |
| 銀行存款－活期存款 | 49,351,683 | 56,770,775 | | | 1.58 | 1.89 |
| 其他資產減負債後淨額 | 40,602,461 | 39,230,803 | | | 1.30 | 1.30 |
| 淨資產 | <u>\$ 3,125,823,319</u> | <u>3,008,288,846</u> | | | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |

註一：投資金額佔已發行金額之百分比經計算後未達0.01%者，不予揭露。

註二：民國一十二年及一十一年十二月三十一日公允價值為0元。

註三：債券以涉險國家進行分類。

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

| | 112年度 | | 111年度 | |
|----------------|------------------|--------|---------------|---------|
| | 金額 | % | 金額 | % |
| 期初淨資產 | \$ 3,008,288,846 | 96.24 | 3,238,282,401 | 107.65 |
| 收 入： | | | | |
| 利息收入 | 145,247,004 | 4.65 | 155,171,628 | 5.16 |
| 其他收入 | 1,066,140 | 0.03 | 1,896,556 | 0.06 |
| 收入合計 | 146,313,144 | 4.68 | 157,068,184 | 5.22 |
| 費 用： | | | | |
| 經理費(附註五(二)及六) | 18,578,360 | 0.59 | 18,070,513 | 0.60 |
| 保管費(附註五(二)) | 3,406,029 | 0.11 | 3,312,923 | 0.11 |
| 會計師費用 | 136,000 | 0.01 | 170,000 | 0.01 |
| 所得稅費用 | - | - | 703 | - |
| 其 他 | 26,994 | - | 29,716 | - |
| 費用合計 | 22,147,383 | 0.71 | 21,583,855 | 0.72 |
| 本期淨投資收益 | 124,165,761 | 3.97 | 135,484,329 | 4.50 |
| 買回受益權單位價款 | (39,897,699) | (1.28) | (80,608,669) | (2.68) |
| 已實現資本損益(附註七) | (24,430,152) | (0.78) | (447,318,747) | (14.87) |
| 未實現資本損益變動(附註七) | 57,696,563 | 1.85 | 162,449,532 | 5.40 |
| 期末淨資產 | \$ 3,125,823,319 | 100.00 | 3,008,288,846 | 100.00 |

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金

財務報表附註

民國一一二年度及一一一年度

(除另有說明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及業務範圍說明

- (一)本基金於民國一〇八年一月二十二日經金融監督管理委員會(下簡稱金管會)核准成立，為債券型開放式基金。
- (二)本基金首次淨發行總面額最高為等值新臺幣貳佰億元，最低為等值新臺幣貳拾億元。其中：
 - 1.新臺幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣壹佰億元。
 - 2.外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為等值新臺幣壹佰億元。
- (三)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、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)；投資之外國有價證券，為在美洲(美國、加拿大、巴西、墨西哥、委內瑞拉、哥倫比亞、秘魯、巴拿馬、烏拉圭、阿根廷、智利、薩爾瓦多、多明尼加、宏都拉斯、厄瓜多、波利維亞、牙買加、貝里斯、哥斯大黎加、瓜地馬拉、開曼群島、巴貝多、百慕達、千里達及巴拉圭等)、歐洲(英國、法國、荷蘭、德國、盧森堡、愛爾蘭、義大利、瑞士、丹麥、西班牙、奧地利、瑞典、芬蘭、斯洛伐克、賽普勒斯、葡萄牙、斯洛維尼亞、挪威、希臘、比利時、捷克、波蘭、土耳其、俄羅斯、亞美尼亞、亞塞拜然、匈牙利、澤西島、烏克蘭、立陶宛、克羅埃西亞、保加利亞、塞爾維亞、喬治亞、白俄羅斯及羅馬尼亞等)、亞洲(日本、南韓、新加坡、香港、馬來西亞、印尼、泰國、中國大陸地區、哈薩克、越南、巴基斯坦、斯里蘭卡、孟加拉、菲律賓、澳門、蒙古及印度等)、非洲與中東(南非、埃及、安哥拉、突尼西亞、加蓬、迦納、象牙海岸、塞內加爾、奈及利亞、喀麥隆、納米比亞、肯亞、摩洛哥、莫三比克、坦尚尼亞、尚比亞、阿曼、以色列、沙烏地阿拉伯、卡達、約旦、巴林、衣索比亞、科威特、黎巴嫩、伊拉克及阿拉伯聯合大公國等)、大洋洲(澳洲、紐西蘭等)等國家或地區內進行交易，並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、本國企業赴海外發行之公司債、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

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

股份、投資單位(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)、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，前開投資國家或地區係依據彭博資訊(Bloomberg)之債券所承諾之國家風險者(Country of Risk)、發行人之母公司之國家風險(Ultimate Parent Country of Risk)或債券之交易所(Exchanges)之國家或地區認定。

- (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，如該日為非營業日則指次一營業日；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)本基金係由施羅德證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，永豐商業銀行股份有限公司擔任保管機構。
- (六)本基金之經理公司為施羅德證券投資信託股份有限公司，為配合美國之「外國帳戶稅收遵從法」(以下簡稱FATCA)之施行，目前已完成FATCA線上註冊，成為FATCA定義之合規「外國金融機構」。施羅德投信FATCA註冊資訊分別為Sponsoring Entity Legal Name of FI：Schroder Investment Management (Taiwan) Ltd. 及GIIN: 9I88MH.00058. ME.158。

二、通過財務報表之日期及程序

本基金財務報表於民國一一三年二月二十日經本基金經理公司總經理簽核後發布。

三、重大會計政策之彙總說明

本基金財務報表所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本財務報表之所有表達期間。

(一)遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金管理辦法、主管機關有關規定暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)編製基礎

本財務報表除另有附註者(請參閱各項會計政策之說明)外，主要係依歷史成本為基礎編製。

(三)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，所有非衍生性金融商品合約之外幣交易均按交易日之匯率換算成新台幣入帳。因外幣換算而產生之利得或損失，為未實現兌換利得或損失，列於未實現資本損益變動項下。本基金資產由外幣換算成新臺幣，或以新臺幣換算成外幣，含每日本基金資產價值計算及各外幣類型受益權單位淨值換算，應以彭博資訊(Bloomberg)所提供計算日前一營業日各該外幣對美元之收盤匯率將外幣換算為美元，計算日前一營業日如無外匯市場交易時，匯率之計算以彭博資訊(Bloomberg)所提供之收盤匯率為準。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；如計算日無法取得彭博資訊(Bloomberg)

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

所提供之前一營業日外幣匯率時，以路透社(Reuters)所提供之資訊代之，外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之即期匯率轉換成新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異列入已實現資本損益項下。

(四)債券投資

本基金對所投資之債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳並按日依市價評價。市價與成本間之差異，帳列未實現資本損益。國外債券以計算日中華民國時間上午十點至十一點之間依序由彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)、證券承銷商或交易商所取得前一營業日之收盤價格加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。若上述資訊無法取得時，則以前述資訊系統所提供之最近收盤價格、最後成交價、買價或中價加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

出售成本之計算採平均成本法。以售價減除帳列成本列為已實現資本損益。

(五)遠期外匯合約

遠期外匯合約係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合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性插補方式計算之。

遠期契約價值僅作備忘分錄。依市價法評價產生之未到期合約價值利益帳列應收遠期外匯款，評價產生之未到期合約價值損失則帳列應付遠期外匯款。經由評價後所計算出之未到期遠期外匯合約利得或損失，列為未實現損益項下。從事遠期外匯交易所建立之合約，經到期交割所產生之利得或損失列於已實現資本損益項下。

(六)所得稅

本基金投資於國外證券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，並採總額法入帳，列於淨資產價值變動表之所得稅費用項下。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金經理公司管理階層編製本財務報表時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金財務報表未有會計政策涉及重大判斷，亦無重大之會計估計及假設。

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

五、重要會計科目之說明

(一)銀行存款

| | 112.12.31 | | 111.12.31 | |
|-------|------------------|----------------------|---------------|-------------------|
| | 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 | \$ 24,312,018.00 | 24,312,018 | 24,477,597.00 | 24,477,597 |
| 美元 | 593,455.10 | 18,239,843 | 698,949.80 | 21,463,350 |
| 人民幣 | 1,557,112.95 | 6,720,289 | 2,431,515.68 | 10,788,467 |
| 歐元 | 2,338.65 | 79,533 | 1,262.35 | 41,361 |
| | | <u>\$ 49,351,683</u> | | <u>56,770,775</u> |

(二)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，係由經理公司依下列費率，自本基金成立日之次一營業日起逐日累計計算，每曆月給付乙次：

- 1.基金成立日起第一年：每年基金淨資產價值3.0%。
- 2.基金成立日第二年起至第六年：每年基金淨資產價值0.6%。

本基金應給付保管機構之報酬，係按本基金淨資產價值每年0.11%之比率，由經理公司自本基金成立日之次一營業日起逐日累計計算，每曆月給付乙次。

(三)借款情形：無。

(四)收益分配：無。

(五)交易成本：無。

六、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 |
|--------------------------------|----------|
| 施羅德證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱施羅德投信) | 本基金之經理公司 |

(二)與關係人之間之重大交易事項—經理費

| 關係人 | 交易內容 | 112年度 | 111年度 |
|-------|-------|----------------------|-------------------|
| 施羅德投信 | 經理費 | \$ <u>18,578,360</u> | <u>18,070,513</u> |
| | 應付經理費 | \$ <u>1,615,392</u> | <u>1,529,858</u> |

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

七、金融工具相關資訊

(一)衍生性金融商品－遠期外匯交易

本基金於民國一一二年及一一一年十二月三十一日為規避國外投資匯率變動風險而從事遠期外匯交易，遠期外匯合約尚未結清明細如下：

| | <u>112.12.31</u> | <u>111.12.31</u> |
|-------------|---------------------|---------------------|
| 預售遠期外匯－名日本金 | USD 7,950,000.00 | USD 7,950,000.00 |
| 到期期間 | 113.01.08~113.02.20 | 112.01.17~112.03.01 |
| 公平價值 | NTD 4,381,353 | NTD 4,210,727 |
| 應收遠期外匯款 | NTD 4,385,170 | NTD 4,210,727 |
| 應付遠期外匯款 | NTD 3,817 | NTD - |

民國一一二年度及一一一年度本基金因結清遠期外匯交易產生之兌換損失分別為13,483,727元及25,473,216元，帳列已實現兌換損益。

衍生性金融商品之公平價值係假設本基金若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本基金之衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

以上揭露之合約名日本金僅顯示資產負債表日流通在外之交易，並不代表曝露於市場風險或信用風險下之潛在利得或損失。本基金預計上述金融商品交易不致產生重大損失。

(二)財務風險資訊

1.財務風險控制

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。本基金為債券型基金，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。

2.市場風險

本基金主要持有之金融資產為美元計價債券，故利率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。

3.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，證券價格亦因發行人未能履行合約之潛在影響而增加無法償付本金及利息的信用風險。本基金主要投資於主權債券及類主權債券，以降低投資組合信用違約風險。另透過嚴謹的評估及投資流程，並採取相對應的風險控管措施，故發生信用風險之可能性較低。

施羅德2025到期新興市場首選主權債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

4.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，對契約存續期間屆滿前買回者，將收取提前買回費用2%並歸入基金資產，鼓勵投資人持有本基金至到期。另本基金投資之債券大多數具活絡市場，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較低。

5.利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事中短天期固定收益債券投資，且採取較低周轉率之投資策略，除因應信用風險管理以及贖回款需求外，並不特別進行相關的買賣調整。本基金投資組合中，個別債券到期年限以不超過基金契約存續期間(即六年期)為主，因此本基金投資組合之存續期間將隨著基金契約存續期間逐年趨向屆滿而逐年降低，故本基金因利率變動產生之現金流量風險及公允價值風險較低。民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之固定利率商品，政府公債分別為552,472,976元及535,806,729元；普通公司債分別為2,057,693,733元及1,956,888,805元；金融債分別為425,702,466元及419,591,734元。

八、具重大影響之外幣資產與負債

| | 112.12.31 | | | 111.12.31 | | |
|-------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|---------------|
| | 外幣 | 匯率 | 新台幣 | 外幣 | 匯率 | 新台幣 |
| 金融資產： | | | | | | |
| 債券 | | | | | | |
| 美元 | 98,775,636.14 | 30.74 | 3,035,869,175 | 94,838,064.02 | 30.71 | 2,912,287,268 |
| 銀行存款 | | | | | | |
| 美元 | 593,455.10 | 30.74 | 18,239,843 | 698,949.80 | 30.71 | 21,463,350 |
| 應收利息 | | | | | | |
| 美元 | 1,279,801.07 | 30.74 | 39,334,689 | 1,244,109.47 | 30.71 | 38,204,114 |

註：金額佔淨資產之百分比計算後未達1%者，不予揭露。

本基金因避險目的而從事遠期外匯交易合約之名目本金，相關資訊請詳附註七。

九、合併事項：無。

十、調整基金淨資產價值之比率達到規定可容忍偏差率標準：無。

十一、其他：無。