

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之
凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券
ETF 證券投資信託基金
財務報告暨會計師查核報告
民國 111 年度及 110 年度

會計師查核報告

(112)財審報字第 22002852 號

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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，足以允當表達凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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，與凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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：

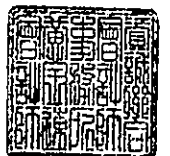
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

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，以及使凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 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

黃金連



會計師

李秀玲



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1100348083 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中華民國 112 年 2 月 14 日

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基多元收益債券型證券投資信託基金
 凱基 15 年期以上 AAA 至 AA 級公司債券 ETF 證券投資信託基金

民國 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
資 產				
債券-按市價計值 (民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之成本分別為 \$45,786,788,427 及 \$36,467,874,583) (附註三、六及九)	\$ 33,669,542,608	99.42	\$ 36,485,327,902	98.73
銀行存款	204,320,957	0.60	422,745,500	1.14
應收利息	402,698,367	1.19	306,903,433	0.83
其他資產	300,000	-	300,000	-
資產合計	<u>34,276,861,932</u>	<u>101.21</u>	<u>37,215,276,835</u>	<u>100.70</u>
負 債				
應付經理費(附註三及五)	(5,414,145)	(0.02)	(5,711,267)	(0.02)
應付保管費(附註三)	(1,503,929)	-	(1,586,465)	-
應付受益分配款	(400,460,000)	(1.18)	(249,588,500)	(0.68)
應付指數授權費(附註三)	(1,494,763)	(0.01)	(1,610,768)	-
其他應付款	(827,132)	-	(863,365)	-
負債合計	<u>(409,699,969)</u>	<u>(1.21)</u>	<u>(259,360,365)</u>	<u>(0.70)</u>
淨資產	<u>\$ 33,867,161,963</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 36,955,916,470</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	<u>1,001,150,000</u>		<u>860,650,000</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 33.8283</u>		<u>\$ 42.9395</u>	


後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管： 




 凱基證券有限公司
 凱基多元收益證券投資信託基金
 凱基 15 年期以上 AAA 至 AAA- 級美元公司債券 ETF 證券投資信託基金

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	111 年 度		110 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 36,955,916,470	109.12	\$ 25,134,481,345	68.01
收 入				
利息收入(附註三)	1,540,979,855	4.54	973,073,585	2.63
收入合計	1,540,979,855	4.54	973,073,585	2.63
費 用				
經理費(附註三及五)	(65,770,662)	(0.19)	(56,525,461)	(0.15)
保管費(附註三)	(18,269,630)	(0.05)	(14,696,330)	(0.04)
會計師費	(96,000)	-	(96,000)	-
其他費用(附註三)	(8,904,547)	(0.03)	(7,358,093)	(0.02)
費用合計	(93,040,839)	(0.27)	(78,675,884)	(0.21)
本期淨投資收益	1,447,939,016	4.27	894,397,701	2.42
發行受益權單位價款	7,020,107,479	20.73	14,821,480,055	40.11
買回受益權單位價款	(1,422,226,730)	(4.20)	(625,983,741)	(1.70)
已實現資本損益變動(附註三)	(1,152,806,935)	(3.40)	(241,742,739)	(0.65)
未實現資本損益變動(附註三)	(7,568,111,737)	(22.35)	(2,160,777,201)	(5.85)
收益分配(附註一及七)	(1,413,655,600)	(4.17)	(865,938,950)	(2.34)
期末淨資產	\$ 33,867,161,963	100.00	\$ 36,955,916,470	100.00


後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

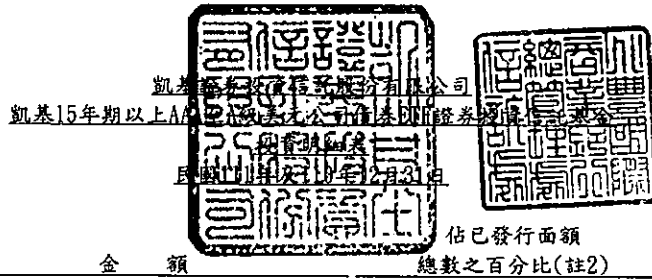
董事長：



總經理：



會計主管： 



單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 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
債券						
金融債						
日本						
MUFG 3.751 07/18/39	\$ 118,255,021	\$ 120,471,566	0.32	0.26	0.35	0.33
美國						
JPM 6.4 05/15/38	264,771,992	263,173,672	0.32	0.26	0.78	0.71
GS 6 1/4 02/01/41	285,144,410	260,691,591	0.36	0.26	0.84	0.71
JPM 5.6 07/15/41	191,010,191	176,211,764	0.35	0.26	0.56	0.48
JPM 5.4 01/06/42	126,921,421	123,880,184	0.34	0.26	0.37	0.34
C 5 7/8 01/30/42	136,386,145	105,339,367	0.44	0.27	0.40	0.28
BAC 5 7/8 02/07/42	163,264,460	154,699,015	0.35	0.26	0.48	0.42
MS 6 3/8 07/24/42	205,975,012	219,939,096	0.31	0.26	0.61	0.60
MS 4.3 01/27/45	199,932,779	219,076,643	0.31	0.26	0.59	0.59
GS 4 3/4 10/21/45	145,750,650	163,629,756	0.31	0.26	0.43	0.44
小計	1,719,157,060	1,686,641,088			5.06	4.57
荷蘭						
RABOBK 5 1/4 05/24/41	130,669,670	145,226,545	0.28	0.25	0.39	0.39
英國						
HSBC 6.1 01/14/42	99,522,952	79,050,959	0.41	0.27	0.29	0.21
小計	2,067,604,703	2,031,390,158			6.09	5.50
公司債						
美國						
PFE 4 1/8 12/15/46	91,904,512	112,036,411	0.27	0.26	0.27	0.30
ABT 4.9 11/30/46	297,790,193	318,367,541	0.30	0.26	0.88	0.86
UNH 4.2 01/15/47	66,254,740	64,145,961	0.33	0.25	0.20	0.17
MSFT 4 1/4 02/06/47	57,753,765	102,955,783	0.07	0.10	0.17	0.28
MSFT 4 1/2 02/06/57	49,703,204	77,366,043	0.09	0.10	0.15	0.21
AAPL 4 1/4 02/09/47	72,738,031	92,051,411	0.26	0.27	0.21	0.25
JNJ 3 3/4 03/03/47	57,187,252	80,875,748	0.22	0.25	0.17	0.22
AMAT 4.35 04/01/47	82,201,525	93,802,787	0.30	0.27	0.24	0.25
INTC 4.1 05/11/47	81,201,379	84,657,209	0.33	0.26	0.24	0.23
QCOM 4.3 05/20/47	130,632,872	135,290,722	0.33	0.26	0.39	0.37
CMCSA 4 08/15/47	66,645,920	66,569,609	0.32	0.25	0.20	0.18
AAPL 3 3/4 09/12/47	64,152,406	87,169,188	0.25	0.27	0.19	0.24
V 3.65 09/15/47	48,227,804	57,850,257	0.25	0.24	0.14	0.16
LMT 4.09 09/15/52	111,973,369	139,815,167	0.27	0.26	0.33	0.38
UNH 3 3/4 10/15/47	75,422,131	75,282,044	0.32	0.25	0.22	0.20
AAPL 3 3/4 11/13/47	82,911,718	104,947,945	0.26	0.26	0.24	0.28
JNJ 3 1/2 01/15/48	42,752,439	57,029,277	0.23	0.24	0.13	0.15
CMCSA 3.969 11/01/47	155,381,258	161,266,779	0.32	0.26	0.46	0.44
CMCSA 3.999 11/01/49	154,271,503	166,167,369	0.32	0.26	0.46	0.45
CMCSA 4.049 11/01/52	82,859,204	96,101,755	0.22	0.20	0.24	0.26
BHI 4.08 12/15/47	131,245,517	111,464,908	0.40	0.26	0.39	0.30
CMCSA 3.9 03/01/38	102,345,185	97,920,157	0.32	0.26	0.30	0.26
CMCSA 4 03/01/48	84,159,668	79,573,343	0.34	0.25	0.25	0.22
EXC 4 03/01/48	65,836,083	68,103,384	0.33	0.26	0.19	0.18
NEE 3.95 03/01/48	74,031,654	82,870,939	0.29	0.25	0.22	0.22
EIX 4 1/8 03/01/48	136,059,499	103,912,149	0.43	0.26	0.40	0.28

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基15年期以上AA+級美元公司債券DR證券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		估已發行面額 總數之百分比(註2)		估淨資產百分比(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
ES 4 04/01/48	\$ 66,772,853	\$ 69,707,486	0.33	0.26	0.20	0.19
BRKHEC 3.8 07/15/48	57,051,742	61,629,470	0.32	0.27	0.17	0.17
PRU 3.905 12/07/47	75,110,607	72,559,155	0.34	0.25	0.22	0.20
PRU 3.935 12/07/49	80,121,842	87,995,554	0.32	0.26	0.24	0.24
TXN 4.15 05/15/48	110,757,247	137,135,631	0.27	0.26	0.33	0.37
AMZN 4.05 08/22/47	265,776,886	305,893,916	0.29	0.26	0.78	0.83
AMZN 4 1/4 08/22/57	173,304,489	205,766,798	0.29	0.26	0.51	0.56
INTC 3.734 12/08/47	143,375,339	159,824,250	0.32	0.26	0.42	0.43
UNH 4 1/4 06/15/48	113,664,388	121,457,178	0.31	0.26	0.34	0.33
WMT 4.05 06/29/48	126,429,057	154,534,149	0.15	0.15	0.37	0.42
BRK 4.2 08/15/48	198,198,008	204,582,127	0.31	0.26	0.59	0.55
PFE 4.2 09/15/48	67,688,443	85,336,544	0.25	0.25	0.20	0.23
CMCSA 4.6 10/15/38	93,713,144	100,916,383	0.11	0.10	0.28	0.27
CMCSA 4.7 10/15/48	174,392,357	191,088,776	0.16	0.14	0.51	0.52
CMCSA 4.95 10/15/58	98,233,909	103,152,161	0.14	0.11	0.29	0.28
UNH 4.45 12/15/48	95,395,992	101,753,803	0.32	0.26	0.28	0.28
BRKHEC 4.45 01/15/49	86,710,411	90,886,035	0.33	0.27	0.26	0.25
BRK 4 1/4 01/15/49	170,871,352	176,146,448	0.31	0.26	0.50	0.48
BRKHEC 4 1/4 07/15/49	77,105,953	79,144,459	0.32	0.26	0.23	0.21
MMC 4.9 03/15/49	113,839,827	122,141,738	0.32	0.26	0.34	0.33
LLY 3.95 03/15/49	49,240,937	88,271,827	0.12	0.17	0.15	0.24
LRCX 4 7/8 03/15/49	76,405,122	75,164,142	0.35	0.27	0.23	0.20
TXN 3 7/8 03/15/39	43,673,063	62,327,536	0.21	0.25	0.13	0.17
PFE 3.9 03/15/39	43,398,851	58,156,630	0.21	0.24	0.13	0.16
PFE 4 03/15/49	88,804,673	105,935,655	0.27	0.25	0.26	0.29
MRK 3.9 03/07/39	63,738,336	79,551,535	0.24	0.25	0.19	0.22
MRK 4 03/07/49	106,690,910	132,775,942	0.27	0.26	0.32	0.36
UNH 3 1/2 08/15/39	99,077,626	98,690,402	0.31	0.26	0.29	0.27
UNH 3.7 08/15/49	95,535,299	103,088,561	0.31	0.26	0.28	0.28
UNH 3 7/8 08/15/59	94,944,509	107,061,208	0.31	0.26	0.28	0.29
BPLN 3 02/24/50	123,046,699	140,867,076	0.30	0.26	0.36	0.38
KLAC 3.3 03/01/50	53,489,605	-	0.32	-	0.16	-
XOM 4.227 03/19/40	177,085,725	169,573,841	0.32	0.26	0.52	0.46
XOM 4.327 03/19/50	239,248,263	241,553,029	0.32	0.26	0.71	0.65
PEP 3 5/8 03/19/50	40,509,594	75,241,247	0.11	0.15	0.12	0.20
DIS 4 5/8 03/23/40	71,841,748	61,623,381	0.33	0.24	0.21	0.17
DIS 4.7 03/23/50	153,206,016	167,480,871	0.31	0.26	0.45	0.45
INTC 4.6 03/25/40	72,569,319	68,684,636	0.35	0.27	0.21	0.19
INTC 4 3/4 03/25/50	193,006,146	213,483,033	0.32	0.26	0.57	0.58
INTC 4.95 03/25/60	89,493,491	99,355,866	0.33	0.26	0.26	0.27
GD 4 1/4 04/01/40	56,130,588	60,832,291	0.27	0.24	0.17	0.16
GD 4 1/4 04/01/50	54,742,894	70,773,067	0.27	0.27	0.16	0.19
CMCSA 3 3/4 04/01/40	131,988,687	129,861,272	0.33	0.26	0.39	0.35
MA 3.85 03/26/50	99,255,113	131,244,366	0.26	0.26	0.29	0.36
DE 3 3/4 04/15/50	44,302,511	72,948,346	0.20	0.26	0.13	0.20
NKE 3 1/4 03/27/40	59,173,521	74,196,957	0.24	0.25	0.17	0.20
NKE 3 3/8 03/27/50	90,336,520	117,296,769	0.25	0.25	0.27	0.32
NVDA 3 1/2 04/01/40	72,724,444	81,192,152	0.29	0.26	0.21	0.22

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基15年期以上AA+級公司債及DUR證券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 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
NVDA 3 1/2 04/01/50	\$ 134,933,032	\$ 163,907,899	0.29	0.26	0.40	0.44
ED 3.95 04/01/50	79,706,111	84,340,645	0.33	0.27	0.24	0.23
V 2.7 04/15/40	57,512,216	69,586,093	0.25	0.25	0.17	0.19
CAT 3 1/4 04/09/50	71,428,176	92,887,608	0.25	0.25	0.21	0.25
EOG 4.95 04/15/50	76,453,079	75,026,868	0.35	0.27	0.23	0.20
XOM 3.452 04/15/51	193,407,667	212,877,842	0.30	0.26	0.57	0.58
LLY 2 1/4 05/15/50	48,429,410	83,332,635	0.20	0.26	0.14	0.23
APD 2.7 05/15/40	39,129,678	52,878,347	0.23	0.25	0.12	0.14
APD 2.8 05/15/50	49,330,599	67,843,717	0.24	0.25	0.15	0.18
KO 2 1/2 06/01/40	56,191,217	72,378,106	0.25	0.26	0.17	0.20
KO 2.6 06/01/50	76,452,833	105,998,942	0.25	0.26	0.23	0.29
KO 2 3/4 06/01/60	39,308,627	71,879,689	0.19	0.26	0.12	0.19
IBM 2.95 05/15/50	50,157,110	51,276,626	0.33	0.25	0.15	0.14
LRCX 2 7/8 06/15/50	39,537,010	49,723,144	0.25	0.24	0.12	0.13
AAPL 2.65 05/11/50	141,063,909	173,679,520	0.28	0.26	0.42	0.47
QCOM 3 1/4 05/20/50	38,768,761	64,661,534	0.22	0.27	0.11	0.18
CVX 3.078 05/11/50	56,117,141	76,444,901	0.25	0.26	0.17	0.21
DIS 3 1/2 05/13/40	133,874,524	136,215,321	0.31	0.26	0.40	0.37
DIS 3.6 01/13/51	202,732,792	222,030,793	0.31	0.26	0.60	0.60
DIS 3.8 05/13/60	108,649,176	121,736,041	0.31	0.25	0.32	0.33
PYPL 3 1/4 06/01/50	67,649,124	76,838,484	0.32	0.26	0.20	0.21
UNH 2 3/4 05/15/40	61,813,407	68,752,216	0.28	0.25	0.18	0.19
UNH 2.9 05/15/50	75,008,912	89,797,156	0.29	0.25	0.22	0.24
UNH 3 1/8 05/15/60	70,044,098	70,307,230	0.34	0.25	0.21	0.19
HON 2.8 06/01/50	33,026,592	54,559,470	0.20	0.25	0.10	0.15
LMT 2.8 06/15/50	33,340,559	52,357,236	0.21	0.25	0.10	0.14
PFE 2.55 05/28/40	52,736,683	67,506,979	0.24	0.25	0.16	0.18
PFE 2.7 05/28/50	52,319,041	87,162,094	0.20	0.25	0.15	0.24
CMCSA 2.8 01/15/51	103,827,170	116,294,552	0.31	0.26	0.31	0.31
MSFT 2.675 06/01/60	198,673,249	266,827,665	0.27	0.26	0.59	0.72
MSFT 2.525 06/01/50	348,275,195	439,666,639	0.27	0.26	1.03	1.19
AMAT 2 3/4 06/01/50	33,592,398	52,795,264	0.21	0.25	0.10	0.14
AMZN 2 1/2 06/03/50	136,542,745	168,849,283	0.28	0.26	0.40	0.46
AMZN 2.7 06/03/60	101,040,039	135,851,742	0.27	0.26	0.30	0.37
MRK 2.35 06/24/40	50,616,740	64,949,783	0.24	0.25	0.15	0.18
MRK 2.45 06/24/50	59,572,970	81,670,013	0.24	0.25	0.18	0.22
BMJ 4.35 11/15/47	97,786,859	113,075,751	0.29	0.27	0.29	0.31
BMJ 4.55 02/20/48	118,410,289	132,223,495	0.29	0.26	0.35	0.36
BMJ 4 1/4 10/26/49	289,814,090	331,294,977	0.29	0.26	0.86	0.90
BMJ 4 1/8 06/15/39	158,963,008	169,899,089	0.29	0.26	0.47	0.46
SPG 3.8 07/15/50	58,564,125	55,859,079	0.35	0.24	0.17	0.15
GOOGL 1.9 08/15/40	61,133,849	82,778,138	0.24	0.26	0.18	0.22
GOOGL 2.05 08/15/50	113,085,123	158,583,037	0.25	0.26	0.33	0.43
GOOGL 2 1/4 08/15/60	82,117,969	128,235,639	0.24	0.26	0.24	0.35
V 2 08/15/50	67,323,627	109,931,441	0.21	0.26	0.20	0.30
CVX 2.343 08/12/50	28,876,882	48,458,628	0.20	0.25	0.09	0.13
CMCSA 2.45 08/15/52	80,867,707	92,933,241	0.30	0.25	0.24	0.25
CMCSA 2.65 08/15/62	69,802,478	75,643,822	0.32	0.25	0.21	0.20

凱基證券資產管理股份有限公司
 凱基15年期以上AA+級公司債及高收益債券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	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
AAPL 2.4 08/20/50	\$ 52,459,808	\$ 85,661,897	0.22	0.26	0.15	0.23
AAPL 2.55 08/20/60	77,140,347	119,702,851	0.23	0.26	0.23	0.32
SWK 2 3/4 11/15/50	43,456,154	51,014,528	0.31	0.26	0.13	0.14
BMV 2.35 11/13/40	41,569,579	53,996,330	0.26	0.28	0.12	0.15
BMV 2.55 11/13/50	75,723,725	102,172,597	0.26	0.26	0.22	0.28
BPLN 2.939 06/04/51	133,958,819	154,872,073	0.29	0.26	0.40	0.42
D 2.45 12/15/50	44,166,210	56,063,497	0.27	0.25	0.13	0.15
EIX 2.95 02/01/51	66,417,270	49,356,351	0.45	0.25	0.20	0.13
BRK 2 1/2 01/15/51	56,271,725	48,725,757	0.39	0.25	0.17	0.13
AAPL 2 3/8 02/08/41	80,482,833	104,483,514	0.25	0.26	0.24	0.28
AAPL 2.65 02/08/51	172,321,329	211,704,296	0.28	0.26	0.51	0.57
AAPL 2.8 02/08/61	90,737,779	125,645,663	0.26	0.26	0.27	0.34
BPLN 3.379 02/08/61	127,528,268	151,228,500	0.29	0.26	0.38	0.41
BRKHEC 4 1/4 10/15/50	74,322,290	77,374,319	0.33	0.26	0.22	0.21
BRKHEC 2.85 05/15/51	95,019,249	103,641,611	0.31	0.26	0.28	0.28
KO 3 03/05/51	89,915,431	128,895,767	0.24	0.26	0.27	0.35
MSFT 2.921 03/17/52	372,352,025	474,032,757	0.27	0.26	1.10	1.28
MSFT 3.041 03/17/62	107,068,237	151,740,728	0.26	0.26	0.32	0.41
KO 2 7/8 05/05/41	37,718,221	54,446,414	0.21	0.25	0.11	0.15
AMZN 2 7/8 05/12/41	123,970,558	148,357,863	0.27	0.26	0.37	0.40
AMZN 3.1 05/12/51	202,667,744	248,168,366	0.28	0.26	0.60	0.67
AMZN 3 1/4 05/12/61	106,894,545	134,694,664	0.29	0.26	0.32	0.36
UNH 3.05 05/15/41	106,543,533	112,460,014	0.31	0.26	0.31	0.30
UNH 3 1/4 05/15/51	132,941,934	152,461,992	0.30	0.26	0.39	0.41
ED 3.6 06/15/61	55,274,116	55,766,282	0.33	0.25	0.16	0.15
TRV 3.05 06/08/51	42,576,440	55,105,822	0.27	0.25	0.13	0.15
BPLN 3.06 06/17/41	100,877,782	106,032,236	0.30	0.26	0.30	0.29
CRM 2.7 07/15/41	79,081,213	88,085,844	0.29	0.26	0.23	0.24
CRM 2.9 07/15/51	122,848,721	146,394,859	0.30	0.26	0.36	0.40
CRM 3.05 07/15/61	71,659,602	93,840,571	0.29	0.26	0.21	0.25
AAPL 2.7 08/05/51	98,543,112	128,726,999	0.27	0.26	0.29	0.35
AAPL 2.85 08/05/61	76,128,997	99,833,863	0.27	0.26	0.22	0.27
INTC 2.8 08/12/41	53,561,018	49,564,727	0.33	0.24	0.16	0.13
INTC 3.05 08/12/51	77,926,174	93,536,439	0.31	0.26	0.23	0.25
INTC 3.2 08/12/61	48,543,923	56,599,634	0.33	0.27	0.14	0.15
ADM 2.7 09/15/51	28,657,385	52,641,191	0.19	0.25	0.08	0.14
WMT 2 1/2 09/22/41	44,900,535	72,512,393	0.20	0.26	0.13	0.20
WMT 2.65 09/22/51	63,168,354	110,063,827	0.20	0.26	0.19	0.30
BPLN 3.001 03/17/52	77,789,003	86,439,455	0.30	0.26	0.23	0.23
ADI 2.8 10/01/41	49,761,891	53,018,221	0.29	0.25	0.15	0.14
ADI 2.95 10/01/51	51,979,342	76,585,110	0.25	0.27	0.15	0.21
PEP 2 5/8 10/21/41	36,327,206	52,998,765	0.21	0.25	0.11	0.14
PEP 2 3/4 10/21/51	34,336,109	73,840,731	0.16	0.26	0.10	0.20
D 2.95 11/15/51	52,966,683	-	0.29	-	0.16	-
CB 3.05 12/15/61	62,063,302	73,075,821	0.31	0.26	0.18	0.20
NEE 2 7/8 12/04/51	60,708,810	90,154,681	0.24	0.27	0.18	0.24
DHR 2.8 12/10/51	40,905,921	-	0.20	-	0.12	-
ECL 2.7 12/15/51	38,504,970	54,225,587	0.24	0.24	0.11	0.15

凱基證券投資信託有限公司
 凱基15年期以上AA-級公司債及EUR證券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

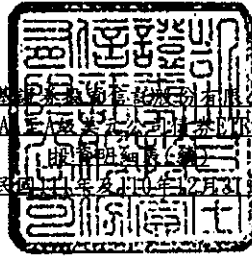
投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
MRK 2 3/4 12/10/51	\$ 111,729,217	\$ 137,026,644	0.27	0.25	0.33	0.37
MRK 2.9 12/10/61	79,250,417	96,178,252	0.27	0.23	0.23	0.26
TGT 2.95 01/15/52	48,927,553	-	0.23	-	0.14	-
BMV 3.55 03/15/42	92,498,897	-	0.30	-	0.27	-
BMV 3.7 03/15/52	144,025,655	-	0.30	-	0.43	-
BMV 3.9 03/15/62	64,820,675	-	0.27	-	0.19	-
COP 3.8 03/15/52	85,399,739	-	0.32	-	0.25	-
BRK 3.85 03/15/52	210,898,267	-	0.31	-	0.62	-
AMZN 3.95 04/13/52	92,714,798	-	0.14	-	0.27	-
AMZN 4.1 04/13/62	99,098,220	-	0.31	-	0.29	-
LMT 4.15 06/15/53	44,426,894	-	0.20	-	0.13	-
CMCSA 2.887 11/01/51	91,518,380	-	0.09	-	0.27	-
CMCSA 2.987 11/01/63	123,538,018	-	0.17	-	0.36	-
CMCSA 2.937 11/01/56	146,545,515	-	0.13	-	0.43	-
QCOM 4 1/2 05/20/52	62,303,120	-	0.23	-	0.18	-
PYPL 5.05 06/01/52	92,588,080	-	0.33	-	0.27	-
UNH 4 3/4 05/15/52	185,179,971	-	0.33	-	0.55	-
UNH 4.95 05/15/62	101,252,005	-	0.35	-	0.30	-
KLAC 4.95 07/15/52	46,163,663	-	0.13	-	0.14	-
KLAC 5 1/4 07/15/62	77,052,548	-	0.33	-	0.23	-
MET 5 07/15/52	29,499,101	-	0.10	-	0.09	-
IBM 4.9 07/27/52	70,273,907	-	0.33	-	0.21	-
AAPL 3.95 08/08/52	65,628,790	-	0.14	-	0.19	-
AAPL 4.1 08/08/62	90,839,843	-	0.28	-	0.27	-
INTC 4.9 08/05/52	150,214,942	-	0.31	-	0.44	-
INTC 5.05 08/05/62	94,942,516	-	0.39	-	0.28	-
COP 4.025 03/15/62	49,078,374	-	0.11	-	0.14	-
WMT 4 1/2 09/09/52	58,669,877	-	0.20	-	0.17	-
LMT 5.7 11/15/54	32,601,584	-	0.10	-	0.10	-
LMT 5.9 11/15/63	33,205,049	-	0.13	-	0.10	-
UNH 5 7/8 02/15/53	100,133,457	-	0.15	-	0.30	-
UNH 6.05 02/15/63	101,554,660	-	0.20	-	0.30	-
UNH 6 7/8 02/15/38	129,807,357	122,981,405	0.33	0.26	0.38	0.33
WMT 6.2 04/15/38	62,660,927	88,210,442	0.09	0.11	0.18	0.24
PM 6 3/8 05/16/38	203,748,369	153,645,168	0.42	0.26	0.60	0.42
DUK 6.4 06/15/38	111,742,590	99,587,242	0.33	0.25	0.33	0.27
COP 6 1/2 02/01/39	172,817,690	289,728,531	0.18	0.26	0.51	0.78
CSCO 5.9 02/15/39	212,382,460	206,616,174	0.32	0.26	0.63	0.56
PFE 7.2 03/15/39	279,656,900	288,985,319	0.30	0.26	0.83	0.78
DUK 5.3 02/15/40	79,137,901	72,580,864	0.35	0.27	0.23	0.20
MET 5 7/8 02/06/41	82,261,534	78,025,840	0.35	0.27	0.24	0.21
CAT 5.2 05/27/41	68,820,025	75,733,713	0.18	0.16	0.20	0.20
INTC 4.8 10/01/41	76,629,569	75,326,489	0.18	0.14	0.23	0.20
PM 4 3/8 11/15/41	101,298,579	56,721,408	0.53	0.24	0.30	0.15
TGT 4 07/01/42	96,355,443	97,224,859	0.24	0.19	0.28	0.26
MET 4 1/8 08/13/42	67,777,564	65,289,898	0.35	0.27	0.20	0.18
PM 3 7/8 08/21/42	93,540,528	56,603,952	0.53	0.25	0.28	0.15
ITW 3.9 09/01/42	92,232,197	87,761,437	0.32	0.25	0.27	0.24

凱基證券投資信託有限公司
凱基15年期以上AA+公司債基金 100證券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		估已發行面額 總數之百分比(註2)		估淨資產百分比(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
CAT 3.803 08/15/42	\$ 120,348,290	\$ 145,024,177	0.27	0.26	0.36	0.39
AXP 4.05 12/03/42	87,723,527	92,616,007	0.32	0.27	0.26	0.25
BRK 4 1/2 02/11/43	89,419,225	92,092,084	0.31	0.27	0.26	0.25
UNH 4 1/4 03/15/43	68,388,281	64,029,666	0.33	0.25	0.20	0.17
PM 4 1/8 03/04/43	105,978,889	66,006,861	0.51	0.25	0.31	0.18
LMT 4.07 12/15/42	116,844,439	111,189,492	0.33	0.26	0.34	0.30
AAPL 3.85 05/04/43	235,046,938	254,324,063	0.29	0.26	0.69	0.69
MRK 4.15 05/18/43	97,790,579	109,828,708	0.29	0.26	0.29	0.30
PFE 4.3 06/15/43	56,548,679	61,077,888	0.27	0.24	0.17	0.17
PM 4 7/8 11/15/43	110,875,542	60,372,482	0.55	0.24	0.33	0.16
BRKHEC 5.15 11/15/43	105,544,910	70,996,690	0.48	0.27	0.31	0.19
AAPL 4.45 05/06/44	68,804,580	93,711,501	0.24	0.27	0.20	0.25
PFE 4.4 05/15/44	75,950,614	84,971,619	0.27	0.25	0.22	0.23
DIS 4 1/8 06/01/44	85,260,105	82,169,452	0.32	0.25	0.25	0.22
PM 4 1/4 11/10/44	133,249,687	100,199,900	0.43	0.25	0.39	0.27
COP 4.3 11/15/44	69,224,282	59,855,882	0.35	0.24	0.20	0.16
AMZN 4.95 12/05/44	130,568,622	150,755,600	0.29	0.27	0.39	0.41
BRKHEC 4 1/2 02/01/45	96,259,596	67,070,572	0.48	0.27	0.28	0.18
AAPL 3.45 02/09/45	140,528,052	160,024,608	0.28	0.26	0.41	0.43
MRK 3.7 02/10/45	154,298,433	165,266,459	0.31	0.26	0.46	0.45
LMT 3.8 03/01/45	80,616,837	79,037,120	0.32	0.25	0.24	0.21
MET 4.05 03/01/45	82,586,723	82,694,892	0.32	0.25	0.24	0.22
XOM 3.567 03/06/45	78,674,312	77,398,992	0.33	0.26	0.23	0.21
AAPL 4 3/8 05/13/45	161,882,177	181,757,702	0.29	0.26	0.48	0.49
QCOM 4.8 05/20/45	135,569,638	142,967,159	0.31	0.26	0.40	0.39
GWW 4.6 06/15/45	91,108,018	94,235,662	0.33	0.27	0.27	0.26
AAPL 4.65 02/23/46	339,083,522	377,751,495	0.29	0.26	1.00	1.02
JNJ 3.7 03/01/46	137,296,785	169,221,249	0.27	0.26	0.41	0.46
XOM 4.114 03/01/46	207,707,555	209,607,092	0.32	0.26	0.61	0.57
V 4.3 12/14/45	297,873,379	315,733,759	0.30	0.26	0.88	0.85
INTC 4.1 05/19/46	97,599,548	108,127,447	0.31	0.26	0.29	0.29
CMCSA 3.4 07/15/46	100,289,473	103,464,899	0.32	0.25	0.30	0.28
PEP 4.45 04/14/46	67,295,007	94,419,164	0.15	0.17	0.20	0.26
NKE 3 7/8 11/01/45	64,012,985	83,743,137	0.24	0.25	0.19	0.23
CB 4.35 11/03/45	122,721,203	133,909,136	0.31	0.26	0.36	0.36
MSFT 4.45 11/03/45	63,239,878	90,123,404	0.07	0.08	0.19	0.24
MET 4.6 05/13/46	72,327,134	70,745,944	0.35	0.27	0.21	0.19
LMT 4.7 05/15/46	111,394,713	125,104,315	0.19	0.17	0.33	0.34
AAPL 3.85 08/04/46	143,455,674	169,523,753	0.27	0.26	0.42	0.46
MSFT 3.7 08/08/46	99,786,135	149,256,114	0.08	0.10	0.29	0.40
PEP 3.45 10/06/46	49,354,436	71,707,133	0.13	0.15	0.15	0.19
INTC 4.9 07/29/45	75,970,393	74,781,692	0.13	0.10	0.22	0.20
UNH 4 3/4 07/15/45	177,234,762	188,206,542	0.31	0.26	0.52	0.51
MDT 4 5/8 03/15/45	162,898,507	170,433,652	0.14	0.11	0.48	0.46
JNJ 2.1 09/01/40	38,003,384	63,074,061	0.18	0.24	0.11	0.17
JNJ 2 1/4 09/01/50	28,922,074	63,882,031	0.15	0.25	0.09	0.17
JNJ 2.45 09/01/60	47,169,756	83,641,743	0.20	0.26	0.14	0.23
LLY 2 1/2 09/15/60	28,289,403	57,095,754	0.18	0.26	0.08	0.15



凱基證券信託投資有限公司
 凱基15年期以上AA+公司債及ETF證券投資信託基金

民國111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		估已發行面額 總數之百分比(註2)		估淨資產百分比(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
KO 2 1/2 03/15/51	\$ 70,705,216	\$ 105,061,085	0.23	0.26	0.21	0.28
BRK 2.85 10/15/50	107,535,147	122,808,376	0.30	0.26	0.32	0.33
EIX 3.65 02/01/50	122,473,570	89,089,542	0.45	0.25	0.36	0.24
INTC 3.1 02/15/60	61,545,878	72,566,638	0.32	0.26	0.18	0.20
CMCSA 3 1/4 11/01/39	104,146,536	100,082,815	0.32	0.25	0.31	0.27
CMCSA 3.45 02/01/50	127,819,333	135,799,878	0.32	0.26	0.38	0.37
INTC 3 1/4 11/15/49	134,007,575	151,781,605	0.32	0.26	0.40	0.41
DUK 3.2 08/15/49	47,700,455	51,678,454	0.29	0.24	0.14	0.14
XOM 2.995 08/16/39	52,024,195	50,859,466	0.29	0.24	0.15	0.14
XOM 3.095 08/16/49	94,984,234	109,157,160	0.29	0.26	0.28	0.30
MMM 3 1/4 08/26/49	59,275,605	74,086,515	0.28	0.25	0.18	0.20
DIS 2 3/4 09/01/49	118,161,796	138,968,834	0.29	0.26	0.35	0.38
AAPL 2.95 09/11/49	85,613,764	111,395,761	0.26	0.26	0.25	0.30
SPG 3 1/4 09/13/49	79,626,240	88,833,108	0.31	0.25	0.24	0.24
NEE 3.15 10/01/49	42,430,631	61,947,938	0.24	0.26	0.13	0.17
CAT 3 1/4 09/19/49	55,045,261	80,767,956	0.24	0.27	0.16	0.22
PEP 2 7/8 10/15/49	35,403,471	71,187,543	0.16	0.25	0.10	0.19
IBM 4.15 05/15/39	168,867,416	165,339,026	0.32	0.26	0.50	0.45
IBM 4 1/4 05/15/49	239,840,414	261,495,357	0.31	0.26	0.72	0.71
MA 3.65 06/01/49	60,624,263	83,809,803	0.24	0.26	0.19	0.22
MSFT 4.1 02/06/37	-	74,222,465	-	0.09	-	0.20
JNJ 3 5/8 03/03/37	-	124,023,241	-	0.26	-	0.34
JNJ 3.4 01/15/38	-	80,897,757	-	0.26	-	0.22
AMZN 3 7/8 08/22/37	-	231,897,578	-	0.26	-	0.63
BMJ 5 08/15/45	-	165,559,907	-	0.23	-	0.45
CB 6 05/11/37	-	82,492,054	-	0.26	-	0.22
JNJ 5.95 08/15/37	-	99,572,021	-	0.25	-	0.27
WMT 6 1/2 08/15/37	-	115,026,742	-	0.09	-	0.31
DIS 6.65 11/15/37	-	126,865,953	-	0.25	-	0.34
小計	27,802,854,151	29,646,962,375			82.13	80.20
瑞士						
NOVNVX 4.4 05/06/44	142,741,255	170,014,775	0.27	0.26	0.42	0.46
NOVNVX 2 3/4 08/14/50	53,473,404	89,003,309	0.20	0.25	0.16	0.24
NOVNVX 4 11/20/45	89,547,665	107,534,323	0.26	0.26	0.26	0.29
小計	285,762,324	366,552,407			0.84	0.99
中國大陸						
BABA 4 12/06/37	-	69,484,960	-	0.23	-	0.19
BABA 4.2 12/06/47	-	131,341,855	-	0.25	-	0.36
BABA 4.4 12/06/57	-	72,430,887	-	0.23	-	0.20
BABA 2.7 02/09/41	-	58,403,398	-	0.23	-	0.16
BABA 3.15 02/09/51	-	92,662,237	-	0.24	-	0.25
BABA 3 1/4 02/09/61	-	59,189,117	-	0.23	-	0.16
小計	-	483,512,454			-	1.32
英國						
GSK 6 3/8 05/15/38	305,996,138	290,922,238	0.32	0.26	0.90	0.79
AZN 4 3/8 08/17/48	68,923,564	67,631,426	0.33	0.25	0.20	0.18
AZN 3 05/28/51	34,738,460	55,218,353	0.21	0.25	0.10	0.15
AZN 4 09/18/42	87,723,619	85,610,116	0.33	0.26	0.26	0.23
AZN 4 3/8 11/16/45	91,445,768	92,022,257	0.33	0.26	0.27	0.25
AZN 6.45 09/15/37	-	292,960,645	-	0.26	-	0.79
小計	588,827,549	884,365,035			1.73	2.39

凱基證券投資信託有限公司
 凱基15年期以上AA-等級美元公司債券ETF證券投資信託基金

民國一〇六年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		估已發行面額 總數之百分比(註2)		估淨資產百分比(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
法國						
TTEFP 3.461 07/12/49	\$ 77,670,228	\$ 73,503,725	0.34	0.25	0.23	0.20
TTEFP 3.127 05/29/50	166,126,817	181,588,214	0.30	0.26	0.49	0.49
TTEFP 2.986 06/29/41	50,484,205	56,085,414	0.28	0.25	0.15	0.15
TTEFP 3.386 06/29/60	54,212,773	59,058,273	0.31	0.25	0.16	0.16
小計	348,494,023	370,235,626			1.03	1.00
荷蘭						
RDSALN 3 1/4 04/06/50	134,736,198	151,511,149	0.30	0.26	0.40	0.41
RDSALN 6 3/8 12/15/38	295,169,128	287,119,321	0.32	0.26	0.87	0.78
RDSALN 5 1/2 03/25/40	102,726,861	96,386,765	0.33	0.26	0.30	0.26
RDSALN 4.55 08/12/43	116,147,420	113,250,103	0.33	0.26	0.34	0.31
RDSALN 4 3/8 05/11/45	253,139,035	262,989,197	0.31	0.26	0.75	0.71
RDSALN 4 05/10/46	179,794,065	190,449,792	0.32	0.26	0.53	0.52
RDSALN 3 3/4 09/12/46	95,728,605	100,634,710	0.31	0.26	0.28	0.27
RDSALN 3 1/8 11/07/49	81,043,662	92,037,739	0.30	0.26	0.24	0.25
小計	1,258,484,974	1,294,378,776			3.71	3.51
澳大利亞						
RIOLN 4 1/8 08/21/42	63,668,403	59,661,596	0.32	0.24	0.19	0.16
RIOLN 2 3/4 11/02/51	63,233,589	90,561,795	0.25	0.26	0.19	0.25
RIOLN 5.2 11/02/40	112,739,128	105,895,373	0.32	0.25	0.33	0.29
BHP 4 1/8 02/24/42	88,517,961	88,228,791	0.33	0.27	0.26	0.24
BHP 5 09/30/43	234,246,646	235,387,120	0.31	0.26	0.69	0.64
小計	562,405,727	579,734,675			1.66	1.58
墨西哥						
AMXLMM 6 1/8 03/30/40	235,111,742	198,670,616	0.37	0.26	0.69	0.54
AMXLMM 4 3/8 07/16/42	130,088,346	98,825,306	0.43	0.26	0.38	0.27
AMXLMM 4 3/8 04/22/49	105,836,972	111,828,255	0.32	0.27	0.31	0.30
FEMSA 3 1/2 01/16/50	-	191,458,583	-	0.26	-	0.52
小計	471,037,060	600,782,760			1.38	1.63
台灣						
TAISEM 3 1/8 10/25/41	63,542,423	74,215,630	0.27	0.26	0.19	0.20
TAISEM 3 1/4 10/25/51	60,309,441	75,530,294	0.27	0.26	0.18	0.20
TAISEM 4 1/2 04/22/52	83,132,516	-	0.30	-	0.25	-
小計	206,984,380	149,745,924			0.62	0.40
加拿大						
MFCCN 5 3/8 03/04/46	77,087,717	77,667,712	0.35	0.27	0.23	0.21
小計	31,601,937,905	34,453,937,744			93.33	93.23
合計	33,669,542,608	36,485,327,902			99.42	98.73
投資總計	33,669,542,608	36,485,327,902			99.42	98.73
銀行存款	204,320,957	422,745,500			0.60	1.14
其他資產減負債後之淨額	(6,701,602)	47,843,068			(0.02)	0.13
淨資產	\$ 33,867,161,963	\$ 36,955,916,470			100.00	100.00

註1：債券以涉險國家進行分類。

註2：投資金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告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



凱基證券投資信託股份有限公司
凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之
凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 證券投資信託基金
民國 108 年度

單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、概 述

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 108 年 1 月 29 日奉金融監督管理委員會證券期貨局(以下簡稱金管會)之核准成立，為開放式指數股票型基金並以新台幣計價，本基金投資於中華民國及國外有價證券，並依下列規範進行投資：

1. 中華民國之有價證券為中華民國境內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。
2. 經金管會核准之國外有價證券為全球，預計主要投資地區為美國之外國國家或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌，符合金管會所規定之信用評等等級以上之債券(含政府公債、普通公司債(含無擔保公司債)、金融債券及符合美國 Rule 144A 規定之債券)。前述之債券不含以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行之基金受益憑證、未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。

收益分配

1. 本基金成立日起滿九十日(含)後，經理公司應依收益評價日(即每年二月、五月、八月及十一月最後一個日曆日)之本基金淨資產價值進行收益分配之評價。經理公司得裁量決定是否分配收益。
2. 本基金可分配收益，除應符合下列規定外，並應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具收益分配查核簽證報告後，始得分配(倘可分配收益未涉及資本利得，得以簽證會計師出具核閱報告後進行分配)：
 - (1) 本基金投資中華民國及大陸地區以外地區所得之下列各款收益，做為本基金可分配收益：
 - A. 利息收入扣除本基金應負擔之費用。
 - B. 前 A. 可分配收益若增配已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及本基金應負擔之費用後之餘額為正數時，亦為可分配收益。

- (2) 經理公司應按季依前述可分配收益之情形，自行決定應分配之金額或不分配，未分配之可分配收益，得累積併入次季可分配收益。
- (3) 分配收益時，經理公司應依法令規定公告收益分配發放日、收益分配基準日、分配方式及其他收益分配相關事項，並於收益評價日後四十五個營業日(含)前分配收益予受益人。停止變更受益人名簿記載期間及分配基準日應由經理公司依信託契約第卅二條規定事先公告。
- (4) 每次分配收益之總金額，應由基金保管機構以「凱基 15 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 基金可分配收益專戶」之名義開立獨立帳戶存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入本基金。
- (5) 可分配收益依收益分配基準日發行在外之受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款至受益人本人帳戶之方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。

本基金由凱基證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及兆豐國際商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

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 14 日經本基金之經理公司董事長通過發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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。

以外幣為準之交易事項

1. 本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表—已實現資本損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。

國內債券

1. 公債

上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃買中心等殖成交系統之成交價加權平均殖利率換算之價格加計至計算日止應收之利息為準；當日等殖成交系統未有交易者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(含)以上者，則以該公債前一日帳列殖利率與櫃買中心公佈之公債指數殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps(含)區間內，則以前一日帳列殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps 區間外，則以櫃買中心台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(不含)以下者，則以櫃買中心公佈之各期次債券公平價格，並加計至計算日止應收之利息為準。

2. 金融債券、普通公司債及其他債券

上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps(含)區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。

國外債券

以計算日經理公司於臺北時間上午十一點前由彭博資訊(Bloomberg)取得之買價加計至計算日止應收之利息為準。如無法取得前開報價，將以最近買價替代之。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。

附買回債券

本基金對附買回債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，續後評價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。

期貨交易

期貨契約所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位，以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，經由逐日評價後所產生之保證金金額及未沖銷部位損益，分別帳列於淨資產價值報告書－應收期貨保證金及淨資產價值變動表－未實現資本損益。待契約平倉時，則帳列於淨資產價值變動表－已實現資本損益。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.40%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 100 億元(含)時，按每年 0.25%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 100 億元以上至新臺幣 300 億元(含)時，按每年 0.20%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 300 億元以上時，按每年 0.18%之比率計算。本基金應付保管機構之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.16%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 200 億元(含)時，按每年 0.10%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.05%之比率計算。

指數授權費

本基金所使用之標的指數係指數提供者所管理及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞，每年以下列兩者較高者計算費用(表列「其他費用」)：

1. 本基金經理公司報酬之 12%或；
2. 年度最小費用為 15,000 美元。但於首期屆滿時，指數提供者保留得以至少 120 日前之書面通知經理公司，修改及/或增加指數授權費之權利。

上櫃費

本基金於初次掛牌時及以後每年向櫃檯買賣中心繳付受益憑證上櫃費，每年上櫃費用為基金資產規模之 0.021%~0.03%，最高金額為新臺幣 30 萬元，表列「其他費用」。

稅 捐

本基金投資產生收益所需負擔之扣繳稅款，帳列各該收入減項。另依財政部台財稅第 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，故相關收益之會計處理係依淨額法表達。本基金投資於國外證券之股利及利息收入所需負擔之所得稅，則由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

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，基金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

(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>
				中華開發金融控股股份有限公司							本基金經理公司之最終母公司
				凱基證券投資信託股份有限公司(凱基投信)							本基金之經理公司

(二)與關係人間之重要交易事項

1. 經理費

	<u>111</u>		<u>年</u>	<u>度</u>	<u>110</u>		<u>年</u>	<u>度</u>
	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>		<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>	
凱基投信	<u>\$</u>	<u>65,770,662</u>	<u>100</u>		<u>\$</u>	<u>56,525,461</u>	<u>100</u>	

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>
	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>					<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>				
凱基投信	<u>\$</u>	<u>5,414,145</u>	<u>100</u>					<u>\$</u>	<u>5,711,267</u>	<u>100</u>				

六、金融工具資訊之揭露

(一)財務風險控制

本基金所從事之風險控制係採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣曝險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當之資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；隸屬之投信公司定期審視交易對手之信用狀況，交易對象亦僅限於經投信公司核准之金融機構。

(二) 避險策略(財務避險)

本基金之衍生性金融商品均因避險目的而持有。避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。

(三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外債券等，故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限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(四) 信用風險

本基金交易對象皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融商品交易相對違約之可能性較低。

(五) 流動性風險

本基金採指數化策略，將基金資產分別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。

(六) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本基金持有長期固定利率之債券原始投資成本分別計\$45,786,788,427 及\$36,467,874,583，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利息為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險；本基金本期並無投資浮動利率之商品，故無利率變動之現金流量風險。

七、收益分配

依據本基金之信託契約規定，民國 111 年度及 110 年度季配息型受益權單位，其每季依據信託契約規定，於民國 111 年度及 110 年度間業已發放季收益分配金額分別如下：

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	配 息 金 額	配 息 金 額
新台幣	季配息	民國111年3月16日	TWD	0.294	TWD	294,632,100
新台幣	季配息	民國111年6月17日	TWD	0.34	TWD	354,161,000
新台幣	季配息	民國111年9月19日	TWD	0.35	TWD	364,402,500
新台幣	季配息	民國111年12月16日	TWD	0.40	TWD	400,460,000

110		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	
新台幣	季配息	民國110年3月17日	TWD	0.33	TWD 195,574,500
新台幣	季配息	民國110年6月17日	TWD	0.293	TWD 195,767,950
新台幣	季配息	民國110年9月16日	TWD	0.32	TWD 225,008,000
新台幣	季配息	民國110年12月16日	TWD	0.29	TWD 249,588,500

八、交易成本

本基金於民國111年度及110年度無交易手續費及證券交易稅之情形。

九、具重大影響之外幣金融資產

本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣金融資產資訊如下：

	111	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
	幣				台	幣
金融資產						
債券						
USD	1,095,229,412.80		30.742	\$	33,669,542,608	
	110	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
	幣				台	幣
金融資產						
債券						
USD	1,318,302,063.20		27.676	\$	36,485,327,902	

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之
凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF
證券投資信託基金
財務報告暨會計師查核報告
民國 111 年度及 110 年度

會計師查核報告

(112)財審報字第 22002867 號

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 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，足以允當表達凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 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，與凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 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：

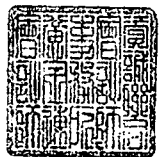
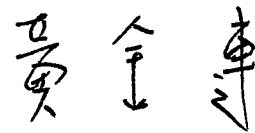
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。

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，以及使凱基多元收益ETF傘型證券投資信託基金之凱基20年期以上美元金融債券ETF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凱基多元收益ETF傘型證券投資信託基金之凱基20年期以上美元金融債券ETF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

黃金連



會計師

李秀玲



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第1100348083號

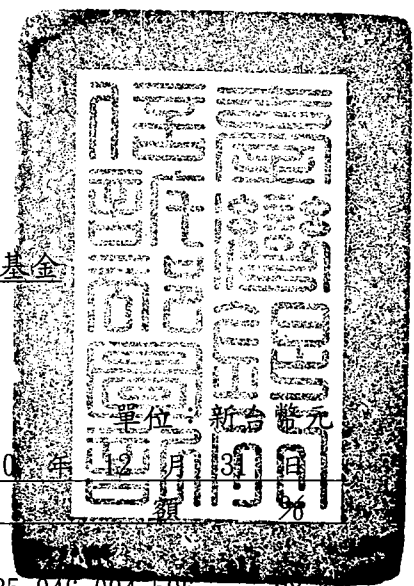
前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第0960038033號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 1 4 日


凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基多元收益證券投資信託基金之
 凱基 20 年期以上美元債券型證券投資信託基金


民國 111 年 12 月 31 日




	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
資 產				
債券-按市價計值 (民國111年及110年12月31日 之成本分別為\$47,949,835,705 及\$35,276,659,372)(附註三、 六及九)	\$ 34,895,322,983	98.91	\$ 35,946,094,596	98.55
銀行存款	302,712,373	0.86	424,697,873	1.16
應收利息	522,315,191	1.47	386,805,262	1.06
其他資產	300,000	-	300,000	-
資產合計	35,720,650,547	101.24	36,757,897,731	100.77
負 債				
應付經理費(附註三及五)	(6,278,563)	(0.02)	(6,177,268)	(0.02)
應付保管費(附註三)	(1,569,640)	-	(1,544,316)	-
應付受益分配款	(431,996,500)	(1.22)	(273,359,600)	(0.75)
應付指數授權費(附註三)	(1,639,140)	-	(1,741,862)	-
其他應付款	(872,232)	-	(904,332)	-
負債合計	(442,356,075)	(1.24)	(283,727,378)	(0.77)
淨 資 產	\$ 35,278,294,472	100.00	\$ 36,474,170,353	100.00
發行在外受益權單位	1,053,650,000		818,650,000	
每單位平均淨資產	\$ 33.4820		\$ 44.5540	

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

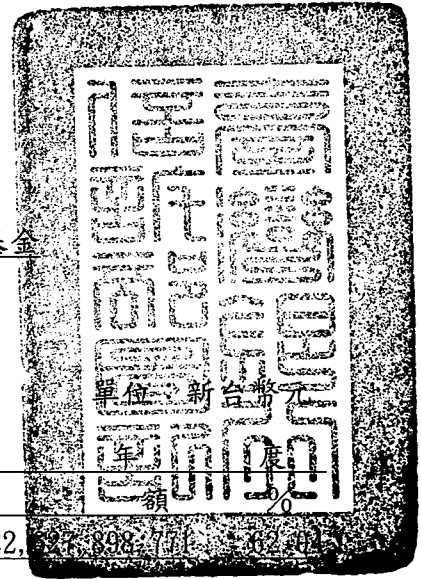
董事長：

總經理：

會計主管：

凱基證券信託股份有限公司
 凱基多元收益證券投資信託基金之
 凱基 20 年期以上金融債券證券投資信託基金

民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



	111 年 度	110 年 度
	金 額 %	金 額 %
期初淨資產	\$ 36,474,170,353 103.39	\$ 22,898,711,829 100.00
收 入		
利息收入(附註三)	1,628,681,781 4.62	1,048,980,267 2.87
收入合計	1,628,681,781 4.62	1,048,980,267 2.87
費 用		
經理費(附註三及五)	(68,689,001) (0.19)	(57,744,089) (0.16)
保管費(附註三)	(17,172,250) (0.05)	(14,517,512) (0.04)
會計師費用	(96,000) -	(96,000) -
其他費用(附註三)	(9,284,422) (0.03)	(7,527,317) (0.02)
費用合計	(95,241,673) (0.27)	(79,884,918) (0.22)
本期淨投資收益	1,533,440,108 4.35	969,095,349 2.65
發行受益權單位價款	8,789,732,361 24.91	16,766,615,862 45.97
買回受益權單位價款	(71,406,691) (0.20)	(1,120,220,469) (3.07)
已實現資本損益變動(附註三)	(454,693,659) (1.29)	(11,087,758) (0.03)
未實現資本損益變動(附註三)	(9,501,204,800) (26.93)	(1,842,409,152) (5.05)
收益分配(附註一及八)	(1,491,743,200) (4.23)	(915,722,250) (2.51)
期末淨資產	\$ 35,278,294,472 100.00	\$ 36,474,170,353 100.00

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：

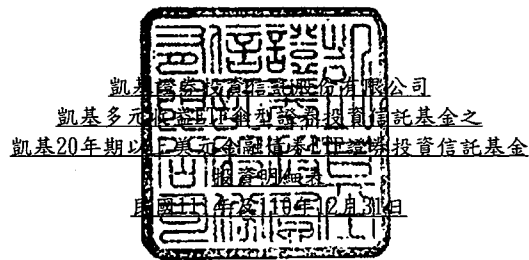


總經理：



會計主管：

孫思琦

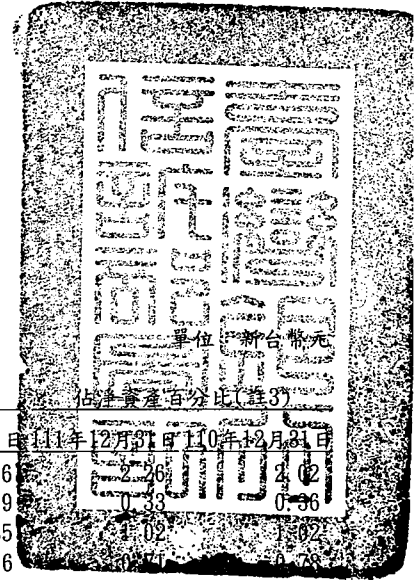


單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		估已發行面額 總數之百分比(註2)		估淨資產百分比(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
債券						
金融債						
美國						
WFC 4 3/4 12/07/46	\$ 798,949,725	\$ 730,135,855	1.55	1.06	2.26	2.00
BAC 4.443 01/20/48	756,163,332	731,887,879	1.46	1.07	2.14	2.01
MS 4 3/8 01/22/47	830,265,081	823,300,910	1.41	1.06	2.35	2.26
FRC 4 5/8 02/13/47	105,957,738	133,735,391	1.10	0.96	0.30	0.37
JPM 4.26 02/22/48	721,164,675	720,233,095	1.43	1.07	2.04	1.97
C 4.281 04/24/48	337,558,288	356,171,438	1.34	1.05	0.96	0.98
JPM 4.032 07/24/48	565,252,757	520,883,373	1.54	1.06	1.60	1.43
JPM 3.964 11/15/48	1,146,551,382	1,198,963,138	1.36	1.05	3.25	3.29
JPM 3.897 01/23/49	596,792,152	597,936,615	1.44	1.07	1.69	1.64
BAC 3.946 01/23/49	434,105,766	426,836,096	1.46	1.06	1.23	1.17
C 4.65 07/23/48	1,053,423,844	938,890,172	1.58	1.06	2.99	2.57
BAC 4.33 03/15/50	974,242,416	993,213,491	1.40	1.06	2.76	2.72
BAC 4.083 03/20/51	1,923,488,459	1,940,609,807	1.44	1.06	5.45	5.32
MS 5.597 03/24/51	973,629,781	871,632,389	1.59	1.06	2.76	2.39
WFC 5.013 04/04/51	2,146,084,558	2,177,489,224	1.43	1.05	6.08	5.97
JPM 3.109 04/22/51	662,178,008	681,530,749	1.44	1.06	1.88	1.87
MS 2.802 01/25/52	533,986,369	572,931,991	1.40	1.06	1.51	1.57
BAC 3.483 03/13/52	287,600,196	324,299,774	1.31	1.06	0.82	0.89
JPM 3.328 04/22/52	1,119,608,254	1,105,572,361	1.51	1.06	3.17	3.03
BAC 2.972 07/21/52	514,593,519	588,856,512	1.33	1.06	1.46	1.61
WFC 4.611 04/25/53	1,139,754,240	-	1.34	-	3.23	-
JPM 5 5/8 08/16/43	597,927,657	509,783,673	1.59	1.06	1.69	1.40
C 6.675 09/13/43	448,062,932	428,395,919	1.35	1.03	1.27	1.17
WFC 5 3/8 11/02/43	949,843,198	769,591,845	1.66	1.06	2.69	2.11
WFC 5.606 01/15/44	926,848,950	943,621,303	1.30	1.05	2.63	2.59
BAC 5 01/21/44	786,036,443	758,581,771	1.39	1.05	2.23	2.08
JPM 4.85 02/01/44	358,553,138	374,127,904	1.27	1.04	1.02	1.03
BAC 4 7/8 04/01/44	172,483,795	187,835,340	0.41	0.35	0.49	0.52
C 5.3 05/06/44	312,211,074	332,306,330	1.13	0.92	0.88	0.91
GS 4.8 07/08/44	706,941,286	645,332,630	1.49	1.05	2.00	1.77
WFC 4.65 11/04/44	698,196,989	698,896,435	1.35	1.05	1.98	1.92
MS 4.3 01/27/45	937,201,239	895,327,179	1.43	1.05	2.66	2.45
BAC 4 3/4 04/21/45	173,473,577	179,072,607	1.32	1.04	0.49	0.49
WFC 3.9 05/01/45	630,336,452	671,073,951	1.33	1.06	1.79	1.84
GS 5.15 05/22/45	851,358,084	748,681,521	1.53	1.05	2.41	2.05
JPM 4.95 06/01/45	640,875,243	669,740,098	1.33	1.06	1.82	1.84
C 4 3/4 05/18/46	735,736,966	725,415,154	1.45	1.06	2.09	1.99
WFC 4.4 06/14/46	783,329,149	695,148,111	1.59	1.06	2.22	1.90
GS 4 3/4 10/21/45	707,430,471	657,720,475	1.50	1.06	2.01	1.80

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基多元資產配置型證券投資信託基金之
 凱基20年期以上美元債券信託基金投資信託基金

民國111年12月31日



投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 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
WFC 4.9 11/17/45	\$ 797,084,402	\$ 735,878,740	1.50	1.06	1.26	1.02
FRC 4 3/8 08/01/46	115,523,579	131,185,333	1.24	0.99	1.30	1.06
C 4.65 07/30/45	360,443,094	370,931,808	1.09	0.85	1.09	0.86
BAC 2.831 10/24/51	251,178,617	285,622,436	1.32	1.06	1.47	1.02
MS 6 3/8 07/24/42	-	892,743,265	-	1.07	-	2.45
JPM 5.4 01/06/42	-	426,072,753	-	0.91	-	1.17
BAC 5 7/8 02/07/42	-	627,412,208	-	1.07	-	1.72
C 5 7/8 01/30/42	-	334,354,955	-	0.86	-	0.92
小計	30,562,426,875	31,129,964,004			86.62	85.37
英國						
BACR 4.95 01/10/47	526,941,490	566,465,451	1.32	1.06	1.49	1.55
LLOYDS 4.344 01/09/48	457,069,689	507,548,836	1.35	1.05	1.30	1.39
HSBC 5 1/4 03/14/44	541,028,384	575,913,205	1.39	1.07	1.53	1.58
LLOYDS 5.3 12/01/45	280,704,366	313,015,128	1.30	1.04	0.80	0.86
BACR 5 1/4 08/17/45	575,168,823	580,012,259	1.39	1.05	1.63	1.59
HSBC 6.1 01/14/42	-	231,224,055	-	0.78	-	0.63
小計	2,380,912,752	2,774,178,934			6.75	7.60
荷蘭						
RABOBK 5 3/4 12/01/43	513,386,005	504,340,219	1.40	1.05	1.46	1.38
RABOBK 5 1/4 08/04/45	462,355,241	485,391,717	1.33	1.05	1.31	1.33
小計	975,741,246	989,731,936			2.77	2.71
瑞士						
CS 4 7/8 05/15/45	624,026,866	697,848,547	1.53	1.03	1.77	1.91
小計	34,543,107,739	35,591,723,421			97.91	97.58
公司債						
美國						
AXP 4.05 12/03/42	352,215,244	354,371,175	1.27	1.03	1.00	0.97
小計	352,215,244	354,371,175			1.00	0.97
合計	34,895,322,983	35,946,094,596			98.91	98.55
投資總計	34,895,322,983	35,946,094,596			98.91	98.55
銀行存款	302,712,373	424,697,873			0.86	1.16
其他資產減負債後之淨額	80,259,116	103,377,884			0.23	0.29
淨資產	\$ 35,278,294,472	\$ 36,474,170,353			100.00	100.00

註1：債券以涉險國家進行分類。

註2：投資金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告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



凱基證券投資信託股份有限公司
凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之
凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 證券投資信託基金
財 務 報 告 註
民 國 108 年 度

單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、概 述

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 108 年 1 月 29 日奉金融監督管理委員會證券期貨局(以下簡稱金管會)之核准成立，為開放式指數股票型基金並以新台幣計價，本基金投資於中華民國及國外有價證券，並依下列規範進行投資：

1. 中華民國之有價證券為中華民國境內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。
2. 經金管會核准之國外有價證券為全球，預計主要投資地區為美國之外國國家或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌，符合金管會所規定之信用評等等級以上之債券(含政府公債、普通公司債(含無擔保公司債)、金融債券及符合美國 Rule 144A 規定之債券)。前述之債券不含以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行之基金受益憑證、未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。

收益分配

1. 本基金成立日起滿九十日(含)後，經理公司應依收益評價日(即每年二月、五月、八月及十一月最後一個日曆日)之本基金淨資產價值進行收益分配之評價。經理公司得裁量決定是否分配收益。
2. 本基金可分配收益，除應符合下列規定外，並應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具收益分配查核簽證報告後，始得分配(倘可分配收益未涉及資本利得，得以簽證會計師出具核閱報告後進行分配)：
 - (1) 本基金投資中華民國及大陸地區以外地區所得之下列各款收益，做為本基金可分配收益：
 - A. 利息收入扣除本基金應負擔之費用。
 - B. 前A. 可分配收益若增配已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及本基金應負擔之費用後之餘額為正數時，亦為可分配收益。

- (2) 經理公司應按季依前述可分配收益之情形，自行決定應分配之金額或不分配，未分配之可分配收益，得累積併入次季可分配收益。
- (3) 分配收益時，經理公司應依法令規定公告收益分配發放日、收益分配基準日、分配方式及其他收益分配相關事項，並於收益評價日後四十五個營業日(含)前分配收益予受益人。停止變更受益人名簿記載期間及分配基準日應由經理公司依信託契約第卅二條規定事先公告。
- (4) 每次分配收益之總金額，應由基金保管機構以「凱基 20 年期以上美元金融債券 ETF 基金可分配收益專戶」之名義開立獨立帳戶存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入本基金。
- (5) 可分配收益依收益分配基準日發行在外之受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款至受益人本人帳戶之方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。

本基金由凱基證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及臺灣銀行股份有限公司擔任保管機構。

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 14 日經本基金之經理公司董事長通過發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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。

以外幣為準之交易事項

1. 本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表—已實現資本損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。

國內債券

1. 公債

上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃買中心等殖成交系統之成交價加權平均殖利率換算之價格加計至計算日止應收之利息為準；當日等殖成交系統未有交易者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(含)以上者，則以該公債前一日帳列殖利率與櫃買中心公佈之公債指數殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps(含)區間內，則以前一日帳列殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps 區間外，則以櫃買中心台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(不含)以下者，則以櫃買中心公佈之各期次債券公平價格，並加計至計算日止應收之利息為準。

2. 金融債券、普通公司債及其他債券

上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps(含)區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。

國外債券

以計算日經理公司於臺北時間上午十一點前由彭博資訊(Bloomberg)取得之買價加計至計算日止應收之利息為準。如無法取得前開報價，將以最近買價替代之。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。

附買回債券

本基金對附買回債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，續後評價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。

期貨交易

期貨契約所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位，以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，經由逐日評價後所產生之保證金金額及未沖銷部位損益，分別帳列於淨資產價值報告書－應收期貨保證金及淨資產價值變動表－未實現資本損益。待契約平倉時，則帳列於淨資產價值變動表－已實現資本損益。

遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值以計算日彭博資訊(Bloomberg)所提供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。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.40%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 200 億元(含)時，按每年 0.25%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.20%之比率計算；民國 109 年 6 月 19 日經金管會金管證投字第 1090347863 號函核准，自民國 109 年 6 月 22 日起新費率修正為：本基金應付經理公司之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.40%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 100 億元(含)時，按每年 0.25%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 100 億元以上時，按每年 0.20%之比率計算。

本基金應付保管機構之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.16%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 200 億元(含)時，按每年 0.10%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.06%之比率計算；民國 109 年 8 月 3 日經金管會金管證投字第 1090351358 號函核准，自民國 109 年 8 月 4 日起新費率修正為：基金淨資產價值於新臺幣 40 億元(含)以下時，按每年 0.16%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 200 億元(含)時，按每年 0.10%之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.05%之比率計算。

指數授權費

本基金所使用之標的指數係指數提供者所管理及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞，每年以下列兩者較高者計算費用(表列「其他費用」)：

1. 本基金經理公司報酬之 12%或；
2. 年度最小費用為 15,000 美元。但於首期屆滿時，指數提供者保留得以至少 120 日前之書面通知經理公司，修改及/或增加指數授權費之權利。

上櫃費

本基金於初次掛牌時及以後每年向櫃檯買賣中心繳付受益憑證上櫃費，每年上櫃費用為基金資產規模之 0.021%~0.03%，最高金額為新臺幣 30 萬元，表列「其他費用」。

稅捐

本基金投資產生收益所需負擔之扣繳稅款，帳列各該收入減項。另依財政部台財稅第 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，故相關收益之會計處理係依淨額法表達。本基金投資於國外證券之股利及利息收入所需負擔之所得稅，則由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

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，基金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

(一)關係人名稱及關係

關係人名稱	與本基金會之關係
中華開發金融控股股份有限公司	本基金經理公司之最終母公司
凱基證券投資信託股份有限公司(凱基投信)	本基金之經理公司

(二)與關係人間之重要交易事項

1. 經理費

	111 年 度	110 年 度
	估經理費	估經理費
	金額 百分比(%)	金額 百分比(%)
凱基投信	\$ 68,689,001 100	\$ 57,744,089 100

2. 應付經理費

	111 年 12 月 31 日	110 年 12 月 31 日
	估應付經理費	估應付經理費
	金額 百分比(%)	金額 百分比(%)
凱基投信	\$ 6,278,563 100	\$ 6,177,268 100

六、金融工具資訊之揭露

(一)財務風險控制

本基金所從事之風險控制係採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣曝險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當之資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；隸屬之投信公司定期審視交易對手之信用狀況，交易對象亦僅限於經投信公司核准之金融機構。

(二)避險策略(財務避險)

本基金之衍生性金融商品均因避險目的而持有。避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。

(三)市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外債券等，故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，故市場價格風險並不重大。

(四)信用風險

本基金交易對象皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融商品交易相對違約之可能性較低。

(五)流動性風險

本基金採指數化策略，將基金資產分別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。

(六)利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本基金持有長期固定利率之債券原始投資成本分別計\$47,949,835,705 及\$35,276,659,372，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利息為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金本期並無投資浮動利率之商品，故無利率變動之現金流量風險。

七、交易成本

本基金於民國 111 年度及 110 年度無交易手續費及證券交易稅之情形。

八、收益分配

依據本基金之信託契約規定，民國 111 年及 110 年度季配息型受益權單位，其每季依據信託契約規定，於民國 111 年及 110 年度間業已發放季收益分配金額分別如下：

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	金額
新台幣	季配息	民國 111 年 3 月 16 日	\$ 0.378	\$	319,088,700
新台幣	季配息	民國 111 年 6 月 17 日	0.375		360,806,250
新台幣	季配息	民國 111 年 9 月 19 日	0.395		379,851,750
新台幣	季配息	民國 111 年 12 月 16 日	0.41		431,996,500

110		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	金額
新台幣	季配息	民國 110 年 3 月 17 日	\$ 0.382	\$	192,012,300
新台幣	季配息	民國 110 年 6 月 17 日	0.3		198,945,000
新台幣	季配息	民國 110 年 9 月 16 日	0.329		251,405,350
新台幣	季配息	民國 110 年 12 月 16 日	0.344		273,359,600

九、具重大影響之外幣金融資產資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產資訊如下：

	111	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
金融資產						
債券						
USD	1,135,102,562.71		30.742	\$	34,895,322,983	
	110	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
金融資產						
債券						
USD	1,298,818,275.68		27.676	\$	35,946,094,596	

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之
凱基 25 年期以上美國公債 ETF 證券
投資信託基金
財務報告暨會計師查核報告
民國 111 年度及 110 年度

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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，足以允當表達凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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，與凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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。



資誠

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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，惟其目的非對凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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，以及使凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 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）。

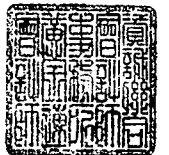
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

黃金連

會計師

李秀玲

黃金連
李秀玲



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1100348083 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中華民國 112 年 2 月 14 日

單位：新台幣元

	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
資 產				
債券-按市價計值 (民國111年及110年 12月31日之成本分別為 \$25,866,281,774及 \$16,013,440,256) (附註三、六及九)	\$ 19,155,803,072	99.22	\$ 16,532,252,601	99.47
銀行存款	145,617,243	0.75	83,007,076	0.50
應收利息	159,440,942	0.83	91,718,382	0.55
其他資產	300,000	-	300,000	-
資產合計	<u>19,461,161,257</u>	<u>100.80</u>	<u>16,707,278,059</u>	<u>100.52</u>
負 債				
應付經理費(附註三及五)	(1,385,403)	(0.01)	(1,004,846)	(0.01)
應付保管費(附註三)	(914,038)	-	(753,635)	(0.01)
應付受益分配款	(150,787,500)	(0.79)	(83,743,000)	(0.50)
應付指數授權費(附註三)	(386,903)	-	(243,748)	-
其他應付款	(480,910)	-	(436,175)	-
負債合計	<u>(153,954,754)</u>	<u>(0.80)</u>	<u>(86,181,404)</u>	<u>(0.52)</u>
淨資產	<u>\$ 19,307,206,503</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 16,621,096,655</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	<u>603,150,000</u>		<u>380,650,000</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 32.0106</u>		<u>\$ 43.6650</u>	

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



凱基證券資產管理股份有限公司
 凱基多元收益證券投資信託基金
 凱基 25 年期以上美國公債證券投資信託基金
 資產價值變動表
 民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣元

	111 年 度		110 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 16,621,096,655	86.09	\$ 4,110,910,608	24.73
收 入				
利息收入(附註三)	514,399,539	2.66	257,209,361	1.55
收入合計	514,399,539	2.66	257,209,361	1.55
費 用				
經理費(附註三及五)	(15,017,324)	(0.08)	(9,362,068)	(0.06)
保管費(附註三)	(10,601,375)	(0.05)	(7,023,571)	(0.04)
會計師費用	(96,000)	-	(96,000)	-
其他費用(附註三)	(2,258,809)	(0.01)	(1,476,552)	(0.01)
費用合計	(27,973,508)	(0.14)	(17,958,191)	(0.11)
本期淨投資收益	486,426,031	2.52	239,251,170	1.44
發行受益權單位價款	8,473,289,916	43.89	33,482,134,084	201.44
買回受益權單位價款	-	-	(21,215,904,615)	(127.64)
已實現資本損益變動 (附註三)	(783,336,380)	(4.06)	(52,852,254)	(0.32)
未實現資本損益變動(附註三)	(5,022,077,969)	(26.01)	352,485,162	2.12
收益分配(附註一及七)	(468,191,750)	(2.43)	(294,927,500)	(1.77)
期末淨資產	\$ 19,307,206,503	100.00	\$ 16,621,096,655	100.00

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：

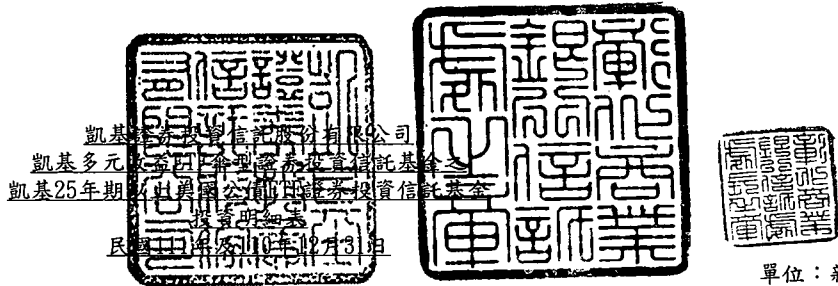


總經理：



會計主管：

孫思琪



單位：新台幣元

投資種類(註1)	金額		佔已發行受益權 單位數總數之百分比(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
債券						
政府債						
美國						
T 3 02/15/47	\$ -	\$ 586,823,255	-	0.04	-	3.53
T 3 05/15/47	-	436,334,848	-	0.03	-	2.63
T 2 3/4 08/15/47	-	600,192,359	-	0.04	-	3.61
T 2 3/4 11/15/47	-	627,830,752	-	0.05	-	3.78
T 4 11/15/52	494,561,901	-	0.03	-	2.56	-
T 2 3/8 11/15/49	736,294,110	713,756,430	0.05	0.04	3.81	4.29
T 3 02/15/48	759,853,488	741,481,932	0.07	0.05	3.94	4.46
T 2 1/4 08/15/49	761,983,287	750,509,529	0.06	0.04	3.95	4.52
T 1 1/4 05/15/50	799,014,246	806,178,131	0.07	0.05	4.14	4.85
T 3 1/8 05/15/48	834,742,230	807,056,488	0.07	0.05	4.32	4.86
T 2 02/15/50	844,190,329	828,234,502	0.07	0.05	4.37	4.98
T 3 08/15/48	894,763,971	870,760,863	0.07	0.05	4.63	5.24
T 2 7/8 05/15/49	924,538,681	887,402,551	0.06	0.05	4.79	5.34
T 1 3/8 08/15/50	931,523,909	939,022,550	0.06	0.04	4.82	5.65
T 3 02/15/49	970,622,664	923,936,228	0.07	0.05	5.03	5.56
T 1 5/8 11/15/50	986,161,440	991,287,324	0.06	0.04	5.11	5.96
T 3 3/8 11/15/48	986,271,959	932,345,902	0.07	0.05	5.11	5.61
T 1 7/8 11/15/51	1,087,069,303	396,168,967	0.06	0.02	5.63	2.38
T 2 1/4 02/15/52	1,089,328,762	-	0.06	-	5.64	-
T 3 08/15/52	1,146,916,772	-	0.06	-	5.94	-
T 1 7/8 02/15/51	1,173,564,950	1,169,364,477	0.07	0.05	6.08	7.04
T 2 7/8 05/15/52	1,193,283,393	-	0.06	-	6.18	-
T 2 08/15/51	1,206,236,535	1,208,634,645	0.07	0.05	6.25	7.27
T 2 3/8 05/15/51	1,334,881,142	1,314,930,868	0.06	0.05	6.92	7.91
合計	19,155,803,072	16,532,252,601			99.22	99.47
債券總計	19,155,803,072	16,532,252,601			99.22	99.47
銀行存款	145,617,243	83,007,076			0.75	0.50
其他資產減負債後之淨額	5,786,188	5,836,978			0.03	0.03
淨資產	\$19,307,206,503	\$16,621,096,655			100.00	100.00

註1：債券以涉險國家進行分類。

註2：投資金額佔已發行受益權單位數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告之一部分，請併同參閱。

董事長：

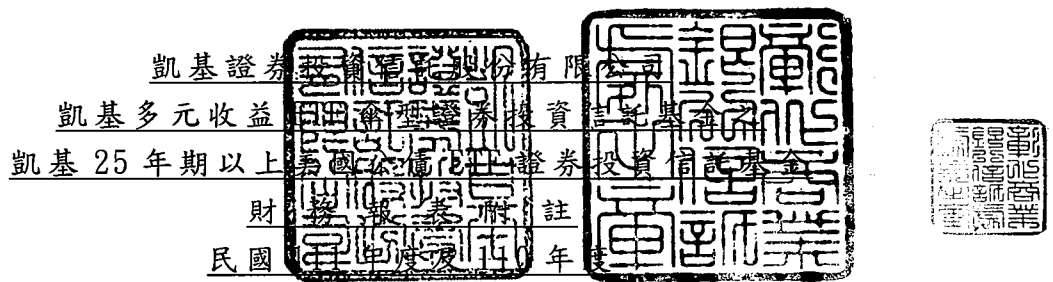


總經理：



會計主管：





單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、概 述

凱基多元收益 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 25 年期以上美國公債 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 108 年 1 月 29 日奉金融監督管理委員會證券期貨局(以下簡稱金管會)之核准成立，為開放式指數股票型基金並以新台幣計價，本基金投資於中華民國及國外有價證券，並依下列規範進行投資：

1. 中華民國之有價證券為中華民國境內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。
2. 經金管會核准之國外有價證券為美國國家或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌，符合金管會所規定之信用評等等級以上之債券(含政府公債、普通公司債(含無擔保公司債)及金融債券)。前述之債券不含以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行之基金受益憑證、未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。

收益分配

1. 本基金成立日起滿九十日(含)後，經理公司應依收益評價日(即每年二月、五月、八月及十一月最後一個日曆日)之本基金淨資產價值進行收益分配之評價。經理公司得裁量決定是否分配收益。
2. 本基金可分配收益，除應符合下列規定外，並應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具收益分配查核簽證報告後，始得分配(倘可分配收益未涉及資本利得，得以簽證會計師出具核閱報告後進行分配)：
 - (1) 本基金投資中華民國及大陸地區以外地區所得之下列各款收益，做為本基金可分配收益：
 - A. 利息收入扣除本基金應負擔之費用。
 - B. 前A. 可分配收益若增配已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及本基金應負擔之費用後之餘額為正數時，亦為可分配收益。

- (2) 經理公司應按季依前述可分配收益之情形，自行決定應分配之金額或不分配，未分配之可分配收益，得累積併入次季可分配收益。
- (3) 分配收益時，經理公司應依法令規定公告收益分配發放日、收益分配基準日、分配方式及其他收益分配相關事項，並於收益評價日後四十五個營業日（含）前分配收益予受益人。停止變更受益人名簿記載期間及分配基準日應由經理公司依信託契約第卅二條規定事先公告。
- (4) 每次分配收益之總金額，應由基金保管機構以「凱基 25 年期以上美國公債 ETF 基金可分配收益專戶」之名義開立獨立帳戶存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入本基金。
- (5) 可分配收益依收益分配基準日發行在外之受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款至受益人本人帳戶之方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。

本基金由凱基證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及彰化商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

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 14 日經本基金之經理公司董事長通過發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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。

以外幣為準之交易事項

1. 本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表—已實現資本損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表—未實現資本損益。

國內債券

1. 公債

上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃買中心等殖成交系統之成交價加權平均殖利率換算之價格加計至計算日止應收之利息為準；當日等殖成交系統未有交易者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(含)以上者，則以該公債前一日帳列殖利率與櫃買中心公佈之公債指數殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps(含)區間內，則以前一日帳列殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps 區間外，則以櫃買中心台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年(不含)以下者，則以櫃買中心公佈之各期次債券公平價格，並加計至計算日止應收之利息為準。

2. 金融債券、普通公司債及其他債券

上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps(含)區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。

國外債券

以計算日經理公司於臺北時間上午十一點前由彭博資訊(Bloomberg)取得之買價加計至計算日止應收之利息為準。如無法取得前開報價，將以最近買價替代之。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 100 億元（含）以下時，按每年 0.12% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 100 億元以上至新臺幣 200 億元（含）時，按每年 0.11% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.10% 之比率計算；民國 108 年 7 月 22 日經金管會金管證投字第 1080323399 號函核准，自民國 108 年 7 月 23 日起新費率修正為：基金淨資產價值於新臺幣 500 億元（含）以下時，按每年 0.08% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 500 億元以上時，按每年 0.06% 之比率計算。

本基金應付保管機構之服務酬勞，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元（含）以下時，按每年 0.10% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 40 億元以上至新臺幣 200 億元（含）時，按每年 0.07% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上時，按每年 0.06% 之比率計算；民國 108 年 7 月 22 日經金管會金管證投字第 1080323399 號函核准，自民國 108 年 7 月 23 日起新費率修正為：基金淨資產價值於新臺幣 30 億元（含）以下時，按每年 0.07% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 30 億元以上至新臺幣 200 億元（含）時，按每年 0.06% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 200 億元以上至新臺幣 500 億元（含）時，按每年 0.05% 之比率計算，基金淨資產價值於新臺幣 500 億元以上時，按每年 0.04% 之比率計算。

指數授權費

本基金所使用之標的指數係指數提供者所管理及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞，每年以下列兩者較高者計算費用（表列「其他費用」）：

1. 本基金經理公司報酬之 12% 或；
2. 年度最小費用為 10,000 美元。但於首期屆滿時，指數提供者保留得以至少 120 日前之書面通知經理公司，修改及/或增加指數授權費之權利。

上櫃費

本基金於初次掛牌時及以後每年向櫃檯買賣中心繳付受益憑證上櫃費，每年上櫃費用為基金資產規模之 0.021%~0.03%，最高金額為新臺幣 30 萬元，表列「其他費用」。

稅 捐

本基金投資產生收益所需負擔之扣繳稅款，帳列各該收入減項。另依財政部台財稅第 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，故相關收益之會計處理係依淨額法表達。本基金投資於國外證券之股利及利息收入所需負擔之所得稅，則由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

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，基金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

(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>
				中華開發金融控股股份有限公司							本基金經理公司之最終母公司
				凱基證券投資信託股份有限公司(凱基投信)							本基金之經理公司

(二)與關係人間之重要交易事項

1. 經理費

	<u>111</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>110</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>
凱基投信	\$ 15,017,324		100	\$ 9,362,068		100

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>
	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>百分比(%)</u>
凱基投信	\$ 1,385,403		100	\$ 1,004,846		100	\$ 1,004,846		100	\$ 1,004,846		100

六、金融工具資訊之揭露

(一)財務風險控制

本基金所從事之風險控制係採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣曝險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當之資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；隸屬之投信公司定期審視交易對手之信用狀況，交易對象亦僅限於經投信公司核准之金融機構。

(二)避險策略(財務避險)

本基金之衍生性金融商品均因避險目的而持有。避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。

(三)市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外債券等，故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限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(四)信用風險

本基金交易對象皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融商品交易相對違約之可能性較低。

(五)流動性風險

本基金採指數化策略，將基金資產分別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。

(六)利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本基金持有長期固定利率之債券原始投資成本分別計\$25,866,281,774 及\$16,013,440,256，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利息為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金本期並無投資浮動利率之商品，故無利率變動之現金流量風險。

七、收益分配

依據本基金之信託契約規定，民國 111 年及 110 年度月配息型受益權單位，其每月依據信託契約規定，於民國 111 年及 110 年度間業已發放月收益分配金額分別如下：

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	
新台幣	季配息	民國111年3月16日	TWD	0.22	TWD	91,553,000
新台幣	季配息	民國111年6月17日	TWD	0.225	TWD	105,221,250
新台幣	季配息	民國111年9月19日	TWD	0.2	TWD	120,630,000
新台幣	季配息	民國111年12月16日	TWD	0.25	TWD	150,787,500

110		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	
新台幣	季配息	民國110年3月17日	TWD	0.24	TWD	44,916,000
新台幣	季配息	民國110年6月17日	TWD	0.24	TWD	100,356,000
新台幣	季配息	民國110年9月16日	TWD	0.25	TWD	65,912,500
新台幣	季配息	民國110年12月16日	TWD	0.22	TWD	83,743,000

八、交易成本

本基金於民國 111 年度及 110 年度無交易手續費及證券交易稅之情形。

九、具重大影響之外幣金融資產

本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣金融資產資訊如下：

	111 年 12 月 31 日		
	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
債券			
USD	623,115,057	30.742	\$ 19,155,803,072

	110 年 12 月 31 日		
	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
債券			
USD	597,349,783	27.676	\$ 16,532,252,601