

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券
證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國一一二年度及民國一一一年度

財務報告 目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告	3~5
四、淨資產價值報告書	6
五、投資明細表	7~9
六、淨資產價值變動表	10
七、財務報表附註	
(一) 成立及營運	11
(二) 通過財務報告之日期及程序	12
(三) 重要會計政策之彙總說明	12~14
(四) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	14
(五) 收益分配	14
(六) 關係人交易	15
(七) 金融工具資訊之揭露	15~17
(八) 外幣金融資產及負債之匯率資訊	17
(九) 其 他	18

會計師查核報告

國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一二年及一一一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，暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金民國一一二年及一一一年十二月三十一日之淨資產價值，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效及淨資產價值之變動。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與國泰六年階梯到期新興市場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相關法令，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國泰六年階梯到期新興市場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國泰六年階梯到期新興市場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，惟其目的非對國泰六年階梯到期新興市場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，以及使國泰六年階梯到期新興市場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國泰六年階梯到期新興市場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)。

安永聯合會計師事務所

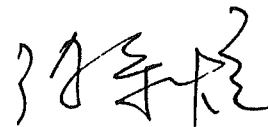
核准簽證文號：(106)金管證審字第 1060027042 號
(93)金管證六字第 0930133943 號

馬君廷



會計師：

徐榮煌



中華民國一一三年二月五日

國泰證券投資信託股份有限公司
 國泰六年階梯到期市場債券投資信託基金
 淨資產價值報告書
 民國一十一年十二月三十一日
 及民國一十一年十一月三十一日

單位：金額除另有註明者外，餘為新臺幣元

項 目	附註	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
資 產					
債券—按市價計算 (112年12月31日成本：4,774,429,604元； 111年12月31日成本：5,700,738,307元)	三	\$4,331,120,087	96.67	\$4,946,095,163	96.03
附買回債券	三	27,661,500	0.62	39,920,400	0.77
銀行存款		12,220,769	0.27	21,782,382	0.42
應收債券還本		47,304,392	1.06	22,415,612	0.44
應收利息	三	70,672,153	1.58	89,832,865	1.74
換匯及遠期外匯合約	三及七	1,901,711	0.04	36,838,895	0.72
資產合計		<u>4,490,880,612</u>	<u>100.24</u>	<u>5,156,885,317</u>	<u>100.12</u>
負 債					
應付贖回受益憑證款		5,038,441	0.11	3,005,475	0.06
應付經理費	三及六	2,318,797	0.05	2,626,262	0.05
應付保管費	三	463,751	0.01	525,251	0.01
應付會計師費		160,000	-	160,000	-
換匯及遠期外匯合約	三及七	2,944,229	0.07	-	-
其他流動負債		7,303	-	8,608	-
負債合計		<u>10,932,521</u>	<u>0.24</u>	<u>6,325,596</u>	<u>0.12</u>
淨 資 產		<u>\$4,479,948,091</u>	<u>100.00</u>	<u>\$5,150,559,721</u>	<u>100.00</u>
淨 資 產					
新臺幣計價受益權單位		<u>\$1,860,160,088</u>		<u>\$2,102,075,808</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元，112年12月31日匯率30.735； 單位：美元，111年12月31日匯率30.708)		<u>\$59,063,466.70</u>		<u>\$68,017,108.34</u>	
人民幣計價受益權單位 (單位：人民幣，112年12月31日匯率4.313； 單位：人民幣，111年12月31日匯率4.436)		<u>\$186,514,042.63</u>		<u>\$216,355,227.14</u>	
發行在外受益權單位數					
新臺幣計價受益權單位		<u>201,551,384.18</u>		<u>229,273,816.23</u>	
美元計價受益權單位		<u>6,363,540.46</u>		<u>7,370,336.33</u>	
人民幣計價受益權單位		<u>19,128,066.89</u>		<u>21,935,864.75</u>	
每單位平均淨值					
新臺幣計價受益權單位		<u>\$9.2292</u>		<u>\$9.1684</u>	
美元計價受益權單位(單位：美元)		<u>\$9.2815</u>		<u>\$9.2285</u>	
人民幣計價受益權單位(單位：人民幣)		<u>\$9.7508</u>		<u>\$9.8631</u>	

(請參閱財務報表附註)

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯式新市場債券基金投資信託基金

民國一〇九年十二月三十一日
及民國一〇八年十二月三十一日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔已發行金額之百分比(%)		佔淨資產百分比(%)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
債 券						
阿根廷						
(USP8S12UAA35) MSUNRG 6 7/8 02/01/25	\$107,761,957	\$96,157,299	0.77	0.77	2.41	1.87
巴林						
(XS1675855073) BHRAIN 5 1/4 03/20/25	48,674,405	-	0.19	-	1.09	-
(XS1901860160) OILGAS 7 5/8 11/07/24	85,291,400	86,000,402	0.37	0.55	1.90	1.67
巴西						
(USN8438JAA62) SUZANO 4 01/14/25	142,432,675	-	0.79	-	3.18	-
(XS1089413089) IVYCST 5 3/8 07/23/24	161,158,205	156,646,880	0.71	0.71	3.60	3.04
(US10553YAF25) BRASKM 6.45 02/03/24	-	71,237,989	-	0.31	-	1.38
(US31572UAG13) SUZANO 4 01/14/25	-	81,738,695	-	0.46	-	1.59
(USL4441RAA43) GOLLBZ 7 01/31/25	-	43,485,162	-	0.64	-	0.84
智利						
(US151191AZ66) CELARA 4 1/2 08/01/24	107,468,305	74,667,278	0.71	0.49	2.40	1.45
(US15132HAF82) CENSUD 5.15 02/12/25	123,526,276	-	0.62	-	2.76	-
(US168863BW77) CHILE 3 1/8 03/27/25	113,735,445	-	0.36	-	2.54	-
(USP37110AJ50) ENAPCL 4 3/8 10/30/24	-	402,294,453	-	2.24	-	7.81
中國大陸						
(US88032XAD66) TENCENT HOLDINGS	66,419,136	-	0.24	-	1.48	-
(XS1750118462) COUNTRY GARDEN	15,324,598	124,580,403	0.80	1.00	0.34	2.42
(XS1880442717) COGARD 8 01/27/24	21,138,642	194,023,093	0.81	0.81	0.47	3.77
(XS2100658066) DALWAN 6 7/8 07/23/23	-	63,213,794	-	0.54	-	1.23
哥倫比亞						
(US195325BD67) COLOM 8 1/8 05/21/24	11,181,885	-	0.04	-	0.25	-
(US279158AK55) ECOPET 4 1/8 01/16/25	106,305,769	103,734,122	0.29	0.29	2.37	2.01
哥斯大黎加						
(USP3699PGB78) COSTAR 4 1/4 01/26/23	-	42,341,696	-	0.14	-	0.82
多明尼加						
(USP3579EBD87) DOMREP 5 1/2 01/27/25	122,462,993	110,857,876	0.27	0.24	2.73	2.15
香港						
(XS1078750004) GOOMAN 4 3/8 06/19/24	61,314,020	24,364,320	0.50	0.20	1.37	0.47
匈牙利						
(US445545AL04) REPHUN 5 3/8 03/25/24	146,636,737	46,076,740	0.24	0.08	3.27	0.89

(請參閱財務報表附註)

註：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地或交易所在國分類。

董事長：張錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券投資信託基金

民國 112 年 12 月 31 日
及民國 111 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔已發行金額之百分比(%)		佔淨資產百分比(%)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
債 券						
印尼						
(XS2099045515) TBIGIJ 4 1/4 01/21/25	\$86,778,258	\$-	0.82	-	1.94	-
(USY7140DAA82) PLBIII 4 7/8 10/01/24	-	193,579,649	-	1.27	-	3.76
(USY7140WAB47) IDASAL 5.71 11/15/23	-	322,271,033	-	0.84	-	6.26
以色列						
(IL0011677668) LVIATH 5 3/4 06/30/23	-	87,967,154	-	0.57	-	1.71
印度						
(USN1384FAB15) BHARTI 5.35 05/20/24	71,034,450	27,890,313	0.23	0.09	1.59	0.54
(USV3856JAA17) GRNKEN 5 1/2 04/06/25	49,681,760	-	0.22	-	1.11	-
(USY00130RW92) ADSEZ 3 3/8 07/24/24	131,612,910	-	0.67	-	2.94	-
(USY72596BU56) RILIN 4 1/8 01/28/25	130,042,696	-	0.43	-	2.90	-
(XS2049728004) JSTLIN 5 3/8 04/04/25	49,052,802	-	0.41	-	1.09	-
(USY72596BU56) RELIANCE INDUSTR	-	98,008,890	-	0.33	-	1.90
肯亞						
(XS1028952403) KENINT 6 7/8 06/24/24	83,865,243	-	0.14	-	1.87	-
韓國						
(USY52758AC63) LGCHM 3 1/4 10/15/24	131,933,931	39,070,844	0.87	0.26	2.94	0.76
哈薩克						
(XS1807299174) KZOKZ 4 3/4 04/24/25	-	478,861,827	-	3.22	-	9.30
墨西哥						
(US400131AG30) GRUMAB 4 7/8 12/01/24	89,638,013	39,174,881	0.74	0.32	2.00	0.76
(US71654QBH48) PEMEX 4 7/8 01/18/24	204,484,030	200,492,320	0.44	0.44	4.56	3.89
(US71654QBV32) PEMEX 4 1/4 01/15/25	161,334,772	156,537,002	0.54	0.54	3.60	3.04
(USP13296AL53) BINBUR 4 1/8 06/06/24	11,542,913	-	0.04	-	0.26	-
(USP1507SAH06) BSMXB 5 3/8 04/17/25	116,373,713	-	0.22	-	2.60	-
(US015398AB62) ALFAA 5 1/4 03/25/24	-	39,405,350	-	0.26	-	0.77
阿曼						
(XS1944412664) OMAN 4 7/8 02/01/25	93,263,956	-	0.24	-	2.08	-
(XS1805474951) OTELOM 5 5/8 10/24/23	-	97,957,046	-	0.53	-	1.90
巴拿馬						
(US698299BE38) PANAMA 3 3/4 03/16/25	134,652,033	-	0.36	-	3.01	-

(請參閱財務報表附註)

註：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地或交易所在國分類。

董事長：張 錫

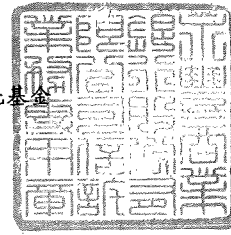


總經理：張雍川



會計主管：李美琳





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔已發行金額之百分比(%)		佔淨資產百分比(%)	
	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日	112年12月31日	111年12月31日
債 券						
秘魯						
(US05971U2A44) BCP 2.7 01/11/25	\$132,597,392	\$-	0.63	-	2.96	-
羅馬尼亞						
(US77586TAD81) ROMANI 4 7/8 01/22/24	134,016,661	81,695,195	0.44	0.27	2.99	1.59
(US77586TAC09) ROMANI 4 3/8 08/22/23	-	266,715,625	-	0.58	-	5.18
俄羅斯						
(XS0993162683) VEBBANK 5.942 11/21/23	-	23,692,653	-	0.89	-	0.46
沙烏地阿拉伯						
(US78397PAA93) ARAMCO 0.946 06/17/24	51,985,380	15,227,665	0.17	0.05	1.16	0.30
(XS1791937441) KSA 4 04/17/25	123,595,356	41,528,519	0.09	0.03	2.76	0.81
新加坡						
(US24023LAH96) DBSSP 1.169 11/22/24	79,552,711	-	0.38	-	1.78	-
(XS2122900330) VENAEN 3.133 02/26/25	37,153,620	-	0.25	-	0.83	-
泰國						
(USY0606WBY58) BBLTB 4.05 03/19/24	60,973,657	23,945,404	0.33	0.13	1.36	0.46
土耳其						
(US900123AW05) TURKEY 7 3/8 02/05/25	97,697,273	323,426,827	0.10	0.32	2.18	6.28
(US900123CF53) TURKEY 5 3/4 03/22/24	138,528,792	137,189,679	0.18	0.18	3.09	2.66
烏克蘭						
(US918212AA96) VODUKR 6.2 02/11/25	70,951,431	50,702,579	0.59	0.59	1.58	0.98
(XS1261825621) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	9,031,846	5,493,029	0.05	0.09	0.20	0.11
(XS1273034444) OSCHAD 9 5/8 03/20/25	10,708,784	9,407,278	0.07	0.12	0.24	0.18
(XS1806400534) METINV 7 3/4 04/23/23	-	8,194,387	-	0.03	-	0.16
南非						
(US836205AQ75) SOAF 4.665 01/17/24	398,203,256	456,239,812	0.86	1.00	8.89	8.86
債券合計	4,331,120,087	4,946,095,163			96.67	96.03
附買回債券	27,661,500	39,920,400			0.62	0.77
銀行存款	12,220,769	21,782,382			0.27	0.42
其他資產減負債之淨額	108,945,735	142,761,776			2.44	2.78
淨資產	\$4,479,948,091	\$5,150,559,721			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地或交易所在國分類。

董事長：張 錫



總經理：張雅川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
 國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
 淨資產價值變動表
 民國一一二年一月一日起至十二月三十一日
 及民國一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣元

項 目	附 註	112年1月1日至12月31日		111年1月1日至12月31日	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$5,150,559,721	114.97	\$5,954,699,737	115.61
收 入					
利息收入	三	235,542,518	5.26	274,945,580	5.34
其他收入		3,103,702	0.07	5,013,829	0.10
收入合計		238,646,220	5.33	279,959,409	5.44
費 用					
經理費	三及六	28,918,899	0.64	31,376,063	0.61
保管費	三	5,783,798	0.13	6,275,230	0.12
會計師費		260,000	0.01	260,000	0.01
其他費用	三	483,712	0.01	74,559	-
費用合計		35,446,409	0.79	37,985,852	0.74
本期淨投資收益		203,199,811	4.54	241,973,557	4.70
買回受益權單位價款		(678,523,725)	(15.15)	(519,107,879)	(10.08)
已實現資本損失	三、七及九	(476,162,504)	(10.63)	(386,183,506)	(7.50)
未實現資本損益之淨變動	三及七	273,452,214	6.10	(761,393,301)	(14.78)
未實現兌換損益之淨變動	三	7,422,574	0.17	620,571,113	12.05
期末淨資產		\$4,479,948,091	100.00	\$5,150,559,721	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註

民國一一二年一月一日至十二月三十一日
及民國一一一年一月一日至十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新臺幣元為單位)

一、成立及營運

國泰六年階梯到期新興市場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及顧問法、證券投資信託基金管理辦法及其他相關法規之規定，並經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)於民國 108 年 2 月 27 日金管證投字第 1080303994 號函申報生效，為開放式證券投資信託基金。本基金投資於中華民國境內之政府公債、公司債(含無擔保公司債、次順位公司債、承銷中之公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、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及經金管會核准於國內募集發行之國際金融組織債券、債券型(含固定收益型基金)及貨幣市場型基金受益憑證(含 ETF、槓桿型 ETF、反向型 ETF)；亦投資於國外之有價證券，由外國國家、地區或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌之債券(含政府公債、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、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符合美國 Rule 144A 規定之債券)及本國企業赴海外發行之公司債，經金管會核准或生效得募集及銷售之債券型及貨幣市場型境外基金、於外國證券集中交易市場及經金管會核准之店頭市場交易之債券型及貨幣市場型基金受益憑證、基金股份或投資單位(含 ETF、槓桿型 ETF、反向型 ETF)。前述外國債券，不包括以國內有價證券、本國上市或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。

本基金自成立日起 6 個月後，應符合下列投資比例之限制。投資於新興市場債券總金額不得低於本基金淨資產價值 60%(含)以上；投資於高收益債券以前述新興市場債券為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值 40%(含)；且投資所在國或地區之國家主權評等未達金管會所規定之信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值 30%(含)。

本基金之經理公司為國泰證券投資信託股份有限公司，保管機構為永豐商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任花旗銀行為國外受託保管機構，負責保管本基金在中華民國境外之資產。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 2 月 5 日經本基金之經理公司管理階層通過。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務報表係依照證券投資信託基金之相關法令，暨企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，外幣交易按交易日之匯率換算成新臺幣入帳；外幣之資產及負債並按日依即期匯率予以換算調整，因而產生之損失或利益，列於未實現兌換損益下。外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之即期匯率轉換為新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異帳列已實現兌換損益項下。

3. 證券評價

本基金投資於國外債券者，以計算日中華民國時間上午八時三十分依序由彭博資訊(Bloomberg)、其他獨立專業機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日前一營業日止應收之利息為準；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提供之公平價格為準。本基金投資於國外基金受益憑證、基金股份或投資單位且於證券交易所或店頭市場交易者，以計算日中華民國時間上午八時三十分彭博資訊(Bloomberg)所示之最近收盤價格為準。持有暫停交易者，以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平價格為準；非證券交易所或非店頭市場交易者，以計算日營業時間內取得各基金經理公司之單位或股份之淨值為準，計算日無法取得淨值者，以彭博資訊(Bloomberg)所示之淨值代之，如仍無淨值者，則以最近淨值代之。持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨值，以通知或公告之淨值計算；若無，則以暫停交易前一營業日淨值計算。

本基金持有之債券，依上述價格計算之總市價與總成本比較，差額為未實現債券增值(跌價)列於資本帳戶項下。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

4. 衍生工具－換匯及遠期外匯合約

換匯及遠期外匯合約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於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。

5. 附買回債券

本基金對附買回債券之投資，係以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

6. 證券交易損益、資本帳戶及利息收入

(1) 證券交易損益

證券交易之已實現資本損益列於淨資產價值變動表項下。

(2) 資本帳戶－已實現資本損益

凡債券出售時，售價與成本產生之差異列為已實現資本損益－債券。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於已實現資本損益部份列為已實現資本損益－申購或買回。

(3) 資本帳戶－未實現資本損益之淨變動

凡持有債券產生之市價與成本之差異列為未實現資本損益－債券。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於未實現資本損益部份列為未實現資本損益－申購或買回。

(4) 資本帳戶－未實現兌換損益之淨變動

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳，本基金國外資產淨值之匯率兌換，先按計算日前一營業日彭博資訊(Bloomberg)所示各非基準貨幣對美元之收盤匯率將其換算為美元，再按計算日前一營業日中華民國外匯交易市場所示美元對基準貨幣之收盤匯率換算為基準貨幣。若無法取得彭博資訊(Bloomberg)所提供之前一營業日收盤匯率時，以路透社(Reuters)所提供之資訊代之。如計算日無前一營業日之收盤匯率或無法取得者，則以最近之收盤匯率為準。因外幣折算而產生之損失或利益，列為未實現兌換損益。外幣現金實際兌換為新臺幣時，因適用不同於原列帳匯率所產生之損失或利益，則列為已實現兌換損益。累積之外幣兌換損益均列於淨資產價值變動表項下。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

(5) 利息收入

利息按應計基礎列計當期收入。

7. 經理費及保管費

依基金證券投資信託契約規定，本基金支付經理公司之服務報酬，係依照下列比率逐日累計計算並按月給付。成立日起至屆滿1年之當日止，按淨資產價值每年3.50%之比率計算；屆滿1年之次日起至到期日當日止，按淨資產價值每年0.60%之比率計算。

基金保管機構之報酬，係按淨資產價值每年0.12%之比率逐日累計計算並按月給付。

8. 所得稅

基金非屬課稅個體，基金投資之利得無需繳納營利事業所得稅。惟依財政部民國91年11月27日台財稅字第0910455815號函之規定，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，其依所得稅法第89條之1第1項規定，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還，故本基金利息收入被扣繳之所得稅認列為當期費用，帳列其他費用項下。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

基金經理公司管理階層編製本基金財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

基金經理公司管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

五、收益分配

依據本基金之證券投資信託契約規定，本基金之投資收益全部併入本基金之淨資產價值，不另行分配之。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

六、關係人交易

1. 關係人之名稱及其關係

關係人名稱	與本基金之關係
國泰證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱國泰投信)	本基金之經理公司
國泰金融控股股份有限公司 (以下簡稱國泰金控)	本基金經理公司之母公司

2. 與關係人間之重大交易事項

負債

	112.12.31	111.12.31
應付經理費－國泰投信	\$2,318,797	\$2,626,262

損益

	112.1.1~112.12.31	111.1.1~111.12.31
經理費－國泰投信	\$28,918,899	\$31,376,063

七、金融工具資訊之揭露

1. 衍生工具交易－遠期外匯合約

於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，本基金尚未到期之換匯及遠期外匯合約金額名日本金如下：

112.12.31		
合約金額	到期日	公允價值
賣出 USD 4,700,000 / 買入 CNT 32,538,100	113.4.29	\$1,901,711
賣出 USD 25,500,000 / 買入 CNT 177,403,500	114.4.29	(2,944,229)
合 計		\$(1,042,518)

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

111.12.31

合約金額	到期日	公允價值
賣出 USD 3,550,000 / 買入 CNT 24,459,500	112.5.2	\$481,593
賣出 USD 6,000,000 / 買入 CNT 41,538,000	113.4.29	5,330,287
賣出 USD 25,500,000 / 買入 CNT 177,403,500	114.4.29	31,027,015
合 計		<u>\$36,838,895</u>

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日從事換匯及遠期外匯交易產生之已實現資本淨利益分別為 4,143,867 元及 1,481,141 元，未實現資本淨損失分別為 37,881,413 元及 3,899,000 元。

2. 財務風險資訊

(1) 市場風險

本基金投資之債券價值將隨投資標的之市價波動而變動。本基金從事換匯及遠期外匯合約係對本基金所擁有之外幣資產避險為目的，避險工具因市場匯率變動所產生之匯率變動損益大致會與被避險資產之匯率變動損益相抵銷且本基金均以軋平部位為原則操作，故市場價格風險並不重大。本基金投資之債券及類似金融商品，屬固定利率商品者，將於資產負債表日因市場利率變動致使該金融商品之公允價值隨之變動，市場利率上升，將使公允價值下降。另外，本基金所持有之浮動利率資產，可能因市場利率變動使該資產之未來現金流量產生波動，並導致風險。

(2) 信用風險

本基金商品交易對手之信用風險，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的風險，而依據本基金契約訂定之投資範圍，主要交易對手為包括證券商、票券商、銀行、交易所以及櫃檯買賣中心等不特定對象；若該項金融商品是在交易所中交易則其信用風險將由結算所來承擔；但若為櫃檯買賣交易，則其信用風險則由交易雙方自行承擔。因此，若交易對手無法履行原先交易條件，將產生違約損失風險，可能致使基金產生流動性風險；同時，若因交易對手違約而導致擔保品價格波動，將產生擔保品價格波動損失之風險。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

(3) 流動性風險

本基金投資範圍及標的涵蓋高收益債券，若遭逢投資地區重大政經變化導致交易狀況異常時，可能面臨流動性風險。當債券交易市場流動性不足，而需賣斷公債或公司債時，將因需求之急迫及買方接手之意願，或有以低於成本之價格出售，致使基金淨值下跌。由於本基金得投資於國內外債券，在利率上揚的過程，可能因市場接手意願不強，造成短時間內無法以合理價格出售基金所持有債券之風險；或投資於剩餘到期期間不超過一年的債券，債券市場交易除政府公債較活絡外，公司債次級市場仍不夠活絡；遇投資人大量贖回且市場行情不佳時，短期間本基金亦可能無法以合理價格出售，經理公司將致力保持相當流動性，惟此風險亦無法完全消除。

3. 風險管理政策及目標

本基金因持有大量金融工具部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金評估該等風險可能重大，故已建立相關辦法及風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金之經理公司已設置風險管理單位整合本基金風險管理業務之審議、監督與協調運作機制，且稽核單位定期查核風險管理程序，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。

八、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣/新臺幣元

		112.12.31	
	外 幣	匯 率	新 臺 幣
<u>金融資產</u>			
非貨幣性項目：			
美 元	\$140,918,174.28	30.735	\$4,331,120,087

單位：各外幣/新臺幣元

		111.12.31	
	外 幣	匯 率	新 臺 幣
<u>金融資產</u>			
非貨幣性項目：			
美 元	\$161,068,619.38	30.708	\$4,946,095,163

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰六年階梯到期新興市場債券證券投資信託基金
財務報表附註(續)

九、其 他

本基金投資資產於民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之交易手續費皆為 0 元，證券商退還手續費皆為 0 元，淨交易手續費皆為 0 元。

本基金投資資產於民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之交易稅皆為 0 元。