

大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀三至五年機動到期新興
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112及111年度

地址：台北市民生東路三段109號16樓

電話：(02)27197005

會計師查核報告

大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之淨資產價值變動表以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之有關法令暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之營運成績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，與大華銀三至五年機動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。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

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大華銀三至五年機動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大華銀三至五年機動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。

大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金之治理單位負有監督財務報導流程之責任。

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，惟其目的非對大華銀三至五年機動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，以及使大華銀三至五年機動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大華銀三至五年機動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）。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 梁 盛 泰

梁 盛 泰



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1100356048 號

中 華 民 國 113 年 1 月 29 日

大華銀行資產管理股份有限公司
大華銀三至五年機動利開源市場債券證券投資信託基金

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：除另註明者外，為新台幣元

	112年12月31日			111年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
資 產						
債券(附註三、十及十一)	\$	1,112,618,757	91.89	\$	1,281,416,373	96.81
銀行存款(附註十一)		82,101,623	6.78		19,320,135	1.46
應收利息(附註三及十一)		14,181,497	1.17		18,797,621	1.42
衍生性金融商品—遠期外匯合約(附註三及八)		5,774,153	0.48		5,857,041	0.44
資產合計		<u>1,214,676,030</u>	<u>100.32</u>		<u>1,325,391,170</u>	<u>100.13</u>
負 債						
應付受益權單位買回款(附註十一)		3,085,003	0.26		923,705	0.07
應付經理費(附註六及七)		522,362	0.04		560,211	0.04
應付保管費(附註六)		135,816	0.01		145,656	0.01
其他應付款		50,000	0.01		50,000	0.01
衍生性金融商品—遠期外匯合約(附註三及八)		45,381	-		-	-
負債合計		<u>3,838,562</u>	<u>0.32</u>		<u>1,679,572</u>	<u>0.13</u>
淨資產	\$	<u>1,210,837,468</u>	<u>100.00</u>	\$	<u>1,323,711,598</u>	<u>100.00</u>
淨 資 產						
A 類型受益憑證						
美元計價受益權單位(單位：美元)	US\$	<u>16,861,888.99</u>		US\$	<u>17,507,979.42</u>	
B 類型受益憑證						
新台幣計價避險級別受益權單位		<u>-</u>			<u>-</u>	
美元計價受益權單位(單位：美元)	US\$	<u>14,047,792.06</u>		US\$	<u>15,552,158.07</u>	
人民幣計價避險級別受益權單位(單位：人民幣)	CNY	<u>36,784,060.30</u>		CNY	<u>39,873,201.58</u>	
南非幣計價避險級別受益權單位(單位：南非幣)	ZAR	<u>61,040,564.16</u>		ZAR	<u>73,020,808.93</u>	
發行在外受益權單位						
A 類型受益憑證						
美元計價受益權單位		<u>1,797,607.98</u>			<u>1,965,862.87</u>	
B 類型受益憑證						
新台幣計價避險級別受益權單位		<u>-</u>			<u>-</u>	
美元計價受益權單位		<u>1,845,368.20</u>			<u>2,039,665.04</u>	
人民幣計價避險級別受益權單位		<u>4,755,534.00</u>			<u>5,251,028.94</u>	
南非幣計價避險級別受益權單位		<u>7,974,970.13</u>			<u>9,520,648.37</u>	
每單位平均淨資產						
A 類型受益憑證						
美元計價受益權單位(單位：美元)	US\$	<u>9.3802</u>		US\$	<u>8.9060</u>	
B 類型受益憑證						
新台幣計價避險級別受益權單位	\$	<u>10.0000</u>		\$	<u>10.0000</u>	
美元計價受益權單位(單位：美元)	US\$	<u>7.6125</u>		US\$	<u>7.6249</u>	
人民幣計價避險級別受益權單位(單位：人民幣)	CNY	<u>7.7350</u>		CNY	<u>7.5934</u>	
南非幣計價避險級別受益權單位(單位：南非幣)	ZAR	<u>7.6540</u>		ZAR	<u>7.6697</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



總經理：



會計主管：



大華銀三至五年期國庫券
 大華銀三至五年期國庫券
 民國 112 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投 資 種 類	金 額		佔已發行面額總數百分比		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						
金融債券						
以美元計價						
英 國						
US06738EAC93 BACR 4						
3/8 09/11/24	\$ -	\$ 60,091,871	-	0.16	-	4.54
德 國						
US20259DAA54 CMZB 8						
1/8 09/19/23	-	70,994,961	-	0.23	-	5.36
印 度						
US62828M2B67						
MUTHIN 4.4 09/02/23	-	18,057,041	-	0.11	-	1.36
USY7758EEG27 SHIFIN						
4.4 03/13/24	15,270,839	14,756,269	0.07	0.07	1.26	1.11
法 國						
USF1R15XK516 BNP 4						
3/8 05/12/26	42,039,763	41,098,727	0.11	0.11	3.47	3.10
卡 達						
XS1964617440 QIBKQD						
3.982 03/26/24	57,950,351	57,290,319	0.22	0.25	4.79	4.33
XS1970690829 QNBK 3						
1/2 03/28/24	51,969,965	51,039,982	0.17	0.17	4.29	3.86
香 港						
HK0000917069 BCLMHK						
5 1/2 03/08/24	36,846,225	-	0.27	-	3.04	-
中 國						
USG2117CAC67						
CCAMCL 5 5/8						
05/14/24	46,082,215	45,822,017	0.30	0.30	3.81	3.46
XS1953029284 SHIMAO 6						
1/8 02/21/24	3,280,193	14,331,424	0.25	0.25	0.27	1.08
XS1954963580 YUZHOU						
8 1/2 02/26/24	2,790,430	3,876,946	0.28	0.28	0.23	0.29
XS1981089284 SUNAC						
7.95 10/11/23	-	12,573,391	-	0.25	-	0.95
XS2385392779 SHIMAO						
3.975 09/16/23	-	1,739,485	-	0.10	-	0.13
印 尼						
XS1978319108 BMRIJ 3						
3/4 04/11/24	97,913,350	-	0.43	-	8.09	-
金融債券小計	354,143,331	391,672,433			29.25	29.57
公司債						
以美元計價						
哥倫比亞						
US279158AK55 ECOPET						
4 1/8 01/16/25	42,101,295	40,923,753	0.12	0.12	3.48	3.09
墨 西 哥						
US71654QBH48 PEMEX						
4 7/8 01/18/24	42,939,500	41,918,140	0.09	0.09	3.55	3.17
US71654QBV32 PEMEX 4						
1/4 01/15/25	68,818,616	66,465,563	0.23	0.23	5.68	5.02
USP30179AM09 CFELEC						
4 7/8 01/15/24	-	91,144,722	-	0.24	-	6.89
巴 西						
USP22835AA30 ELEBRA						
3 5/8 02/04/25	29,894,705	29,089,381	0.20	0.20	2.47	2.20
印 尼						
USY39690AA30 INDYIJ 8						
1/4 10/22/25	30,896,359	30,205,003	0.15	0.15	2.55	2.28
USY7133MAC39 PLBIJ 4						
1/4 05/05/25	39,269,864	50,357,159	0.12	0.15	3.24	3.80
USY7136YAA83						
PERUSAHAAN GAS 5						
1/8 05/16/24	-	106,498,874	-	0.26	-	8.07

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行面額總數百分比		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
印 度						
XSI056232322 OINLIN 5 3/8 04/17/24	\$ 76,784,480	\$ 76,271,763	0.50	0.50	6.34	5.76
XSI981202861 JSTLIN 5.95 04/18/24	64,350,515	63,700,706	0.42	0.42	5.31	4.81
USN1384FAB15 BHARTI 5.35 05/20/24	55,303,637	-	0.18	-	4.57	-
中 國						
XSI165659514 HRAM 5 1/2 01/16/25	-	43,687,043	-	0.11	-	3.30
美 國						
US983024AF77 PFE 6.45 02/01/24	39,988,663	-	0.26	-	3.30	-
公司債小計	490,347,634	640,262,107			40.49	48.37
政府債						
以美元計價						
埃 及						
XSI953055875 EGYPT 6.2004 03/01/24	30,362,492	29,639,055	0.13	0.13	2.51	2.24
烏 克 蘭						
XSI303921487 UKRAIN 7 3/4 09/01/23	-	10,349,671	-	0.11	-	0.78
XSI902171591 UKRAIN 8.994 02/01/24	12,906,979	9,421,091	0.19	0.19	1.07	0.71
XSI303921487 UKRAIN 7 3/4 09/01/25	13,745,922	-	0.11	-	1.14	-
阿 曼						
XSI750113406 OMAN 4 1/8 01/17/23	-	45,879,594	-	0.12	-	3.47
蒙 古						
USY2056PAA40 DBMMN 7 1/4 10/23/23	-	49,285,418	-	0.36	-	3.72
USY6142NAA64 MONGOL 8 3/4 03/09/24	-	32,491,153	-	0.18	-	2.45
土 耳 其						
XSI1814962582 EXCRTU 6 1/8 05/03/24	49,222,225	24,244,089	0.32	0.03	4.07	1.83
US900123CF53 TURKEY 5 3/4 03/22/24	24,627,341	48,171,762	0.03	0.32	2.03	3.64
美 國						
US91282CEK36 T 2 1/2 04/30/24	82,230,832	-	-	-	6.79	-
印 尼						
XSI589748356 BEIAIJ 3 7/8 04/06/24	55,032,001	-	0.36	-	4.54	-
政府債小計	268,127,792	249,481,833			22.15	18.84
債券合計	1,112,618,757	1,281,416,373			91.89	96.80
銀行存款	82,101,623	19,320,135			6.78	1.46
其他資產減負債後淨額	16,117,088	22,975,090			1.33	1.74
淨 資 產	\$ 1,210,837,468	\$ 1,323,711,598			100.00	100.00

註：投資明細中之債券國家分類係以涉險國家為標準。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



總經理：



會計主管：



大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀三至五年機動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 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	112年度		111年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 1,323,711,598	109.32	\$ 1,632,383,534	123.32
收 入				
利息收入(附註三及五)	61,709,913	5.10	72,981,397	5.51
其他收入(附註五)	2,612,614	0.22	3,110,089	0.24
收入合計	64,322,527	5.32	76,091,486	5.75
費 用				
經理費(附註六及七)	6,371,900	0.53	7,117,875	0.54
保管費(附註六)	1,656,696	0.14	1,850,635	0.14
會計師費用	100,000	0.01	100,000	0.01
其他費用	196,502	0.01	119,442	0.01
費用合計	8,325,098	0.69	9,187,952	0.70
本期淨投資收益	55,997,429	4.63	66,903,534	5.05
買回受益權單位價款	(130,630,762)	(10.79)	(155,504,595)	(11.75)
已實現資本損失(附註三)	(97,629,979)	(8.06)	(99,466,521)	(7.51)
已實現匯兌損失(附註八)	(9,395,131)	(0.78)	(27,296,271)	(2.06)
未實現資本損益增加(減少)(附註三)	104,119,701	8.60	(230,287,248)	(17.40)
未實現匯兌損益增加(附註八)	5,099,081	0.42	189,733,072	14.33
收益分配(附註九)	(40,434,469)	(3.34)	(52,753,907)	(3.98)
期末淨資產	\$ 1,210,837,468	100.00	\$ 1,323,711,598	100.00

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：



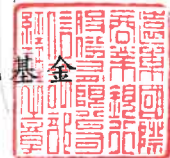
總經理：



會計主管：



大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金



民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣元為單位)

一、基金概述、成立及營運

大華銀三至五年機動到期新興市場債券證券投資信託基金（以下稱本基金）係依據政府有關法令之規定，並經證券主管機關金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准於 108 年 5 月 20 日成立，投資於下列有價證券：

(一) 本基金投資於中華民國之有價證券為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）。

(二) 本基金投資之國外有價證券，包括：

1. 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、由金融機構發行具損失吸收能力之債券（如應急可轉換債券（Contingent Convertible Bond, CoCo Bond）及具總損失吸收能力（Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC）債券）及本國企業赴海外發行之公司債。

2. 於外國證券交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之貨幣市場型、債券型（含固定收益型）基金受益憑證、基金股份、投資單位（含 ETF（Exchange Traded Fund）、反向型 ETF 及槓桿型 ETF）。
3. 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。
4. 本基金投資區域範圍涵蓋全球，可投資之國家或地區包括在美洲（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、厄瓜多爾、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、百慕達、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、阿爾巴尼亞等）、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、千里達、阿曼、以色列、沙烏地阿拉伯、卡達、約旦、巴林、衣索比亞、阿拉伯聯合大公國、阿爾及利亞、布基納法索、查德、葛摩、吉布地、甘比亞、幾內亞、幾內亞比索、利比亞、馬利、茅利塔尼亞、尼日、獅子山、索馬利亞、蘇丹、多哥、黎巴嫩、伊拉克、科威特、伊朗、馬爾地夫及敘利亞等）、大洋洲（澳洲、紐西蘭等）等國家或地區及由多個會員國所組成跨國性之超國

際組織。前開投資國家或地區係依據彭博資訊 (Bloomberg) 之「債券所承擔之國家風險者 (Country of Risk)」認定。

5. 本基金投資之債券，不包括以國內有價證券、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。
6. 原則上，本基金自成立日起屆滿三個月 (含) 後，整體資產組合之加權平均存續期間應在一年以上 (含)，惟因本基金有約定到期日，且為符合投資策略所需，故於本基金自成立日起屆滿三年後或有特殊情形時不受前述之限制。本基金於成立日起六個月後：
 - (1) 投資於外國有價證券之總金額不得低於本基金淨資產價值之 60%。
 - (2) 投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或掛牌之債券，不得低於本基金淨資產價值之 60%。
 - (3) 本基金得投資非投資等級債券，惟投資之非投資等級債券以新興市場國家或地區 (即 JP 摩根全球新興收益債券指數 (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) 或 JP 摩根新興市場企業債券指數 (JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index) 任一指數所列之指數成分國家) 之債券為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值之 40%。
 - (4) 投資所在國家或地區之國家主權評等未達公開說明書所列信用評等機構評定為投資級債券者，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之 30%。
7. 本基金得為避險目的，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易、新台幣對外幣間匯率選擇權及一籃子外幣間匯率避險等交易 (Proxy hedge) (含換匯、遠期外匯、換匯換利及匯率選擇權) 或其他經金管會核准交易之證券相關商品。本基金於從事本項所列外幣間匯率選擇權及匯率避險交易之操作當時，其價值與

期間，不得超過所有外國貨幣計價資產之價值與期間，並應符合中華民國中央銀行或金管會之相關規定，如因有關法令或相關規定修改者，從其規定。

本基金為債券型開放式基金，受益權單位分別以新台幣、美元、人民幣及南非幣為計價貨幣，發行總面額最高為等值新台幣 140 億元，其中：新台幣計價避險級別受益權單位為新台幣 70 億元與外幣計價受益權單位為等值新台幣 70 億元。

本基金為五年到期基金，但設有機動到期機制，並訂有定期評價日（成立日翌日起屆滿三年當日、屆滿三年六個月當日、屆滿四年當日、屆滿四年六個月當日，如該日為非營業日則指次一營業日進行評價），本基金評價基準係以 A 類型美元計價受益權單位之淨值為基準，若本基金 A 類型美元計價受益權單位於各該定期評價日每受益權單位淨資產價值高於或等於美元 11.2 元者，本基金即視為到期，信託契約即為終止。

本基金由大華銀證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，並委由遠東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 113 年 1 月 29 日經本基金經理公司之總經理簽核通過。

三、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本財務報表係依照證券投資信託基金之有關法令暨企業會計準則公報及其解釋編製。

(二) 編製基礎

資產評價

1. 國內資產

依金管會核定之「證券投資信託基金資產價值之計算標準」辦理之。

2. 國外資產

- (1) 國外債券：於成交日按實際成本入帳；出售時成本之計算採移動平均法，售價減除成本列為已實現資本損益。對所投資之債券以計算日經理公司營業時間上午十時前取得彭博資訊 (Bloomberg) 所提供，並以前一營業日收盤時之最近價格加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。若持有暫停交易或久無報價與成交資訊、市場價格無法反映公平價格者或無法取得上述彭博資訊 (Bloomberg) 時，將以經理公司洽商獨立專業機構所提供之價格為準。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，以認列減損損失後金額為準。本基金期末持有之債券，依前述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額列為未實現資本損益，列於淨資產價值變動表項下。
- (2) 以外幣為準之交易事項：本基金資產由外幣換算成新台幣，或以新台幣換算成外幣，含每日本基金資產價值計算及各外幣類型受益憑證權單位淨值換算，應以計算日經理公司營業時間上午十時前彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之前一營業日外匯收盤匯率為計算依據，如當日無法取得彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之外匯收盤匯率時，則以路孚特 (Refinitiv) 所提供之匯率替代之。如均無法取得前述匯率時，則以彭博資訊 (Bloomberg) 所提供最近之收盤匯率為準。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，與原帳列新台幣之差異列於資本損益項下。
- (3) 遠期外匯合約：以計算日經理公司營業時間上午十時前所取得外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。

投資收益

利息收入按權責基礎處理。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，經理公司之管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

經理公司之管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

經評估本基金並無重大之會計判斷、估計及假設不確定性。

五、所得稅

本基金非屬課稅個體，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，其依財政部(91)台財稅字第 0910455815 號函規定，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。故本基金投資於國內外各項投資收益因而支付之所得稅，作為相關收入之減項。

六、經理費及保管費

經理公司之報酬係按本基金淨資產價值依下列費率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次：

- (一) 基金成立日起至屆滿一年：每年 2.0%。
- (二) 基金成立日第二年起至到期日止：每年 0.5%。

基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年 0.13% 之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

七、關係人交易

本基金與關係人間之重大交易事項如下：

(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>	
大華銀證券投資信託股份有限公司					本	基	金	之	經	理	公	司
				(大華銀投信)								

(二) 應付經理費

	112年12月31日		111年12月31日	
	金	估 本 額 科目 %	金	估 本 額 科目 %
大華銀投信	\$ 522,362	100	\$ 560,211	100

(三) 經理費

	112年度		111年度	
	金	估 本 額 科目 %	金	估 本 額 科目 %
大華銀投信	\$ 6,371,900	100	\$ 7,117,875	100

八、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金從事之衍生性金融商品交易主要為遠期外匯交易合約。於 112 年及 111 年 12 月 31 日尚未到期之衍生性商品合約（名目本金）如下：

金融資產

	112年12月31日				
	幣	別	到 期 日	合 約	金 額 (元)
預售遠期外匯合約	美元	兌人民幣	113.03	USD 2,700,000/CNH	19,155,150
預售遠期外匯合約	美元	兌南非幣	113.01	USD 3,000,000/ZAR	58,526,850

	111年12月31日				
	幣	別	到 期 日	合 約	金 額 (元)
預售遠期外匯合約	美元	兌人民幣	112.01~112.02	USD 3,300,000/CNH	22,924,530
預售遠期外匯合約	美元	兌南非幣	112.01~112.02	USD 3,800,000/ZAR	67,685,300

金融負債

	112年12月31日				
	幣	別	到 期 日	合 約	金 額 (元)
預售遠期外匯合約	美元	兌南非幣	113.02	USD 500,000/ZAR	9,188,210

本基金之衍生性金融商品均因非交易目的而持有。本基金從事遠期外匯合約，主要係為規避持有海外證券及外幣收益權單位匯率變動產生之兌換損益風險，故本基金之避險策略係以能夠規避部分兌換風險為目的，因而選擇與被避險項目公平價值變動及價格變動呈高度相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。

本基金 112 及 111 年度從事遠期外匯合約之已實現匯兌損益及未實現匯兌損益分別列示如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
遠期外匯合約 已實現匯兌損失	(<u>\$ 9,392,909</u>)	(<u>\$ 27,296,093</u>)
	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
遠期外匯合約 未實現匯兌利益	<u>\$ 5,728,772</u>	<u>\$ 5,857,041</u>

(二) 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。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平價值隨之變動，市場利率上升，將使公平價值下降。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。

2. 信用風險

金融資產受到基金之交易對方或投資標的發行人未能履行合約之潛在影響，其影響包括基金所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額等，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。本基金之最大信用曝險金額係淨資產價值報告書日該項資產之帳面價值。

本基金所投資部分中國債券受新型冠狀病毒疫情及資金監管加強、烏克蘭債券受烏俄軍事衝突之影響，於 112 及 111 年間發生債券付息違約之情形，本基金將依照相關風險控管機制持續進行債券之減損評估。

3. 流動性風險

本基金為因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款，另本基金投資之國外債券，部分國家或地區之債券市場也許不夠活絡，導致債券交易市場流動性不足，當市場行情不佳接手意願不強，可能發生在短期間內無法以合理價格出售本基金所持有債券之風險。

由於本基金從事之遠期外匯合約得視收回對外投資款（含本金及利得）情形辦理實體交割或採無本金交割方式延展，故不致有重大之現金流量風險。

(三) 風險管理政策及目標

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。本基金所從事之風險控制及避險策略主要應以分散風險，確保基金之安全，並積極追求長期投資利得及維持收益之安定為目標。

九、收益之分配

(一) 基金 A 類型美元計價受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。

(二) 本基金 B 類型各計價類別受益權單位之可分配收益，分別依其計價類別按下列收益來源，由經理公司按月依 B 類型各計價類別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之收益金額，按月進行收益分配，惟本基金首次月配息應於本基金成立日起屆滿三個月後之該月份進行。

1. 投資於中華民國及中國大陸以外所得之利息收入及子基金收益；
2. 投資於中華民國及中國大陸以外之已實現資本利得扣除已實現資本損失之餘額如為正數時，亦為 B 類型該計價類別受益權單位之可分配收益。

B 類型各計價類別受益權單位之收益分配，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額或不予分配。前述分配之金額可超出該月該類型受益權單位之可分配收益金額，且進行分配前未扣除費用，故 B 類型各計價類別受益權單位之配息可能涉及本金。

本基金於 112 及 111 年度已分配收益明細如下：

112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	已分配收益總額
美元 B	月配息	民國 112 年 1 月 3 日	USD 0.0340	USD 69,348.60
美元 B	月配息	民國 112 年 2 月 1 日	USD 0.0340	USD 69,008.60
美元 B	月配息	民國 112 年 3 月 1 日	USD 0.0340	USD 68,845.77
美元 B	月配息	民國 112 年 4 月 6 日	USD 0.0340	USD 68,030.87
美元 B	月配息	民國 112 年 5 月 2 日	USD 0.0340	USD 66,961.90
美元 B	月配息	民國 112 年 6 月 1 日	USD 0.0340	USD 66,458.70
美元 B	月配息	民國 112 年 7 月 3 日	USD 0.0340	USD 65,900.56
美元 B	月配息	民國 112 年 8 月 1 日	USD 0.0340	USD 65,770.39
美元 B	月配息	民國 112 年 9 月 4 日	USD 0.0340	USD 65,016.40
美元 B	月配息	民國 112 年 10 月 3 日	USD 0.0340	USD 63,210.25
美元 B	月配息	民國 112 年 11 月 1 日	USD 0.0340	USD 62,899.91
美元 B	月配息	民國 112 年 12 月 1 日	USD 0.0340	USD 62,899.91
人民幣 B	月配息	民國 112 年 1 月 3 日	CNH 0.0235	CNH 123,399.17
人民幣 B	月配息	民國 112 年 2 月 1 日	CNH 0.0190	CNH 98,600.57
人民幣 B	月配息	民國 112 年 3 月 1 日	CNH 0.0190	CNH 97,702.81
人民幣 B	月配息	民國 112 年 4 月 6 日	CNH 0.0190	CNH 96,179.63
人民幣 B	月配息	民國 112 年 5 月 2 日	CNH 0.0200	CNH 99,928.05
人民幣 B	月配息	民國 112 年 6 月 1 日	CNH 0.0245	CNH 121,489.16
人民幣 B	月配息	民國 112 年 7 月 3 日	CNH 0.0245	CNH 121,235.55
人民幣 B	月配息	民國 112 年 8 月 1 日	CNH 0.0230	CNH 113,316.39
人民幣 B	月配息	民國 112 年 9 月 4 日	CNH 0.0230	CNH 111,850.25
人民幣 B	月配息	民國 112 年 10 月 3 日	CNH 0.0230	CNH 111,466.92
人民幣 B	月配息	民國 112 年 11 月 1 日	CNH 0.0250	CNH 120,011.71
人民幣 B	月配息	民國 112 年 12 月 1 日	CNH 0.0250	CNH 119,481.71
南非幣 B	月配息	民國 112 年 1 月 3 日	ZAR 0.0510	ZAR 485,553.05
南非幣 B	月配息	民國 112 年 2 月 1 日	ZAR 0.0520	ZAR 493,251.28
南非幣 B	月配息	民國 112 年 3 月 1 日	ZAR 0.0520	ZAR 487,329.52
南非幣 B	月配息	民國 112 年 4 月 6 日	ZAR 0.0520	ZAR 469,218.22
南非幣 B	月配息	民國 112 年 5 月 2 日	ZAR 0.0545	ZAR 485,211.72
南非幣 B	月配息	民國 112 年 6 月 1 日	ZAR 0.0545	ZAR 480,110.17
南非幣 B	月配息	民國 112 年 7 月 3 日	ZAR 0.0545	ZAR 478,880.37
南非幣 B	月配息	民國 112 年 8 月 1 日	ZAR 0.0550	ZAR 480,258.55
南非幣 B	月配息	民國 112 年 9 月 4 日	ZAR 0.0550	ZAR 472,407.38
南非幣 B	月配息	民國 112 年 10 月 3 日	ZAR 0.0550	ZAR 469,114.43
南非幣 B	月配息	民國 112 年 11 月 1 日	ZAR 0.0600	ZAR 501,790.59
南非幣 B	月配息	民國 112 年 12 月 1 日	ZAR 0.0600	ZAR 488,679.61

111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	已分配收益總額
美元 B	月配息	民國 111 年 1 月 3 日	USD 0.0340	USD 75,080.29
美元 B	月配息	民國 111 年 2 月 7 日	USD 0.0340	USD 74,343.71
美元 B	月配息	民國 111 年 3 月 1 日	USD 0.0340	USD 74,192.37
美元 B	月配息	民國 111 年 4 月 1 日	USD 0.0340	USD 73,353.11
美元 B	月配息	民國 111 年 5 月 3 日	USD 0.0340	USD 73,073.97
美元 B	月配息	民國 111 年 6 月 1 日	USD 0.0340	USD 72,974.05
美元 B	月配息	民國 111 年 7 月 4 日	USD 0.0340	USD 72,370.06
美元 B	月配息	民國 111 年 8 月 1 日	USD 0.0340	USD 72,066.68
美元 B	月配息	民國 111 年 9 月 1 日	USD 0.0340	USD 71,818.48
美元 B	月配息	民國 111 年 10 月 3 日	USD 0.0340	USD 71,524.76
美元 B	月配息	民國 111 年 11 月 1 日	USD 0.0340	USD 70,930.77
美元 B	月配息	民國 111 年 12 月 1 日	USD 0.0340	USD 69,966.53
人民幣 B	月配息	民國 111 年 1 月 3 日	CNH 0.0540	CNH 319,596.08
人民幣 B	月配息	民國 111 年 2 月 7 日	CNH 0.0530	CNH 311,711.59
人民幣 B	月配息	民國 111 年 3 月 1 日	CNH 0.0530	CNH 310,132.61
人民幣 B	月配息	民國 111 年 4 月 1 日	CNH 0.0530	CNH 307,016.58
人民幣 B	月配息	民國 111 年 5 月 3 日	CNH 0.0490	CNH 268,807.65
人民幣 B	月配息	民國 111 年 6 月 1 日	CNH 0.0490	CNH 267,460.15
人民幣 B	月配息	民國 111 年 7 月 4 日	CNH 0.0490	CNH 267,254.37
人民幣 B	月配息	民國 111 年 8 月 1 日	CNH 0.0340	CNH 182,213.88
人民幣 B	月配息	民國 111 年 9 月 1 日	CNH 0.0340	CNH 181,816.76
人民幣 B	月配息	民國 111 年 10 月 3 日	CNH 0.0340	CNH 180,067.47
人民幣 B	月配息	民國 111 年 11 月 1 日	CNH 0.0235	CNH 123,557.11
人民幣 B	月配息	民國 111 年 12 月 1 日	CNH 0.0235	CNH 123,495.99
南非幣 B	月配息	民國 111 年 1 月 3 日	ZAR 0.0710	ZAR 790,662.86
南非幣 B	月配息	民國 111 年 2 月 7 日	ZAR 0.0690	ZAR 764,860.49
南非幣 B	月配息	民國 111 年 3 月 1 日	ZAR 0.0690	ZAR 763,654.64
南非幣 B	月配息	民國 111 年 4 月 1 日	ZAR 0.0690	ZAR 753,515.49
南非幣 B	月配息	民國 111 年 5 月 3 日	ZAR 0.0640	ZAR 687,342.91
南非幣 B	月配息	民國 111 年 6 月 1 日	ZAR 0.0640	ZAR 675,627.78
南非幣 B	月配息	民國 111 年 7 月 4 日	ZAR 0.0640	ZAR 663,758.39
南非幣 B	月配息	民國 111 年 8 月 1 日	ZAR 0.0590	ZAR 601,509.51
南非幣 B	月配息	民國 111 年 9 月 1 日	ZAR 0.0590	ZAR 591,272.21
南非幣 B	月配息	民國 111 年 10 月 3 日	ZAR 0.0590	ZAR 590,551.99
南非幣 B	月配息	民國 111 年 11 月 1 日	ZAR 0.0510	ZAR 501,144.28
南非幣 B	月配息	民國 111 年 12 月 1 日	ZAR 0.0510	ZAR 488,871.16

十、交易成本

本基金 112 及 111 年度無交易手續費及交易稅。

十一、具重大影響之外幣資產與負債

本基金係就單一幣別外幣金額換算為新台幣金額大於淨資產 10% 者，揭露該外幣相關之金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣元

		112年12月31日		
		外	幣	匯
		率	新	台
		幣	幣	幣
<u>金 融 資 產</u>				
<u>債 券</u>				
美 元		\$ 36,200,382.52	30.735	\$ 1,112,618,757
銀行存款				
美 元		2,626,249.32	30.735	80,717,773
應收利息				
美 元		461,402.86	30.735	14,181,217
<u>金 融 負 債</u>				
<u>應付受益權單位買回款</u>				
美 元		29,270.70	30.735	899,635
		111年12月31日		
		外	幣	匯
		率	新	台
		幣	幣	幣
<u>金 融 資 產</u>				
<u>債 券</u>				
美 元		\$ 41,729,073.00	30.708	\$ 1,281,416,373
銀行存款				
美 元		319,974.53	30.708	9,825,778
應收利息				
美 元		612,114.20	30.708	18,796,803
<u>金 融 負 債</u>				
<u>應付受益權單位買回款</u>				
美 元		10,833.85	30.708	332,686