

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金
之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債
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 22002907 號

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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，足以允當表達凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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，與凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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，惟其目的非對凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 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，以及使凱基精選美元債券ETF傘型證券投資信託基金之凱基15年期以上美元投資等級精選公司債券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精選美元債券ETF傘型證券投資信託基金之凱基15年期以上美元投資等級精選公司債券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）。

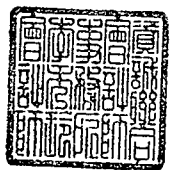
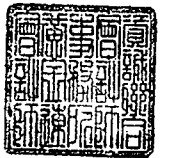
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

黃金連

會計師

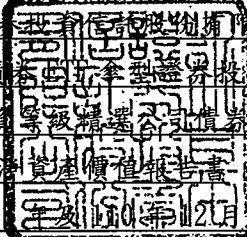
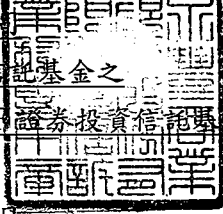
李秀玲

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

凱基15年期以上美元投資等級精選公司債券ETF證券投資信託基金
 資產價值報告書
 民國111年及110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\$2,375,804,832及 \$768,474,027)(附註三、六及九)	\$ 1,807,818,249	98.25	\$ 769,583,442	98.44
銀行存款	11,376,638	0.62	5,971,424	0.76
應收利息	22,217,349	1.20	6,735,771	0.86
其他資產	164,162	0.01	268,792	0.03
資產合計	<u>1,841,576,398</u>	<u>100.08</u>	<u>782,559,429</u>	<u>100.09</u>
負 債				
應付經理費(附註三及五)	(649,623)	(0.04)	(267,828)	(0.03)
應付保管費(附註三)	(259,854)	(0.01)	(107,132)	(0.01)
應付指數授權費(附註三)	(179,592)	-	(84,735)	(0.01)
其他應付款	(416,120)	(0.03)	(318,742)	(0.04)
負債合計	<u>(1,505,189)</u>	<u>(0.08)</u>	<u>(778,437)</u>	<u>(0.09)</u>
淨 資 產	<u>\$ 1,840,071,209</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 781,780,992</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	59,431,000		19,931,000	
每單位平均淨資產	<u>\$ 30.9615</u>		<u>\$ 39.2244</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：

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選美元債券十年期經濟投資信託基金之
 凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 ETF 證券投資信託基金
 民國 111 年及 110 年 12 月

單位：新台幣元

	111 年 度		110 年 度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 781,780,992	42.49	\$ 1,279,962,980	163.72
收 入				
利息收入(附註三)	76,916,399	4.18	37,199,776	4.76
其他收入	-	-	32,014	-
收入合計	76,916,399	4.18	37,231,790	4.76
費 用				
經理費(附註三及五)	(7,252,995)	(0.39)	(4,423,998)	(0.57)
保管費(附註三)	(2,901,210)	(0.16)	(1,769,597)	(0.23)
會計師費	(96,000)	(0.01)	(96,000)	(0.01)
其他費用(附註三)	(1,250,283)	(0.07)	(788,387)	(0.10)
費用合計	(11,500,488)	(0.63)	(7,077,982)	(0.91)
本期淨投資利益	65,415,911	3.55	30,153,808	3.85
發行受益權單位價款	1,420,028,080	77.18	38,019,206	4.86
買回受益權單位價款	(16,079,072)	(0.87)	(413,451,420)	(52.88)
已實現資本損益變動(附註三)	(11,148,983)	(0.61)	(50,805,192)	(6.50)
未實現資本損益變動(附註三)	(342,546,959)	(18.62)	(71,653,170)	(9.16)
收益分配(附註一及八)	(57,378,760)	(3.12)	(30,445,220)	(3.89)
期末淨資產	\$ 1,840,071,209	100.00	\$ 781,780,992	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：

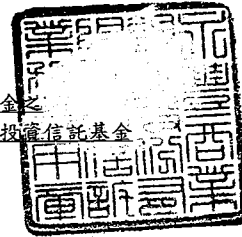
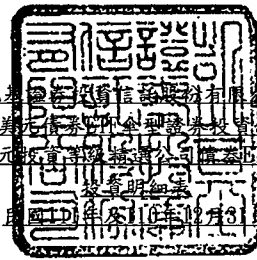


總經理：



會計主管：

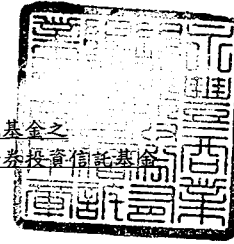
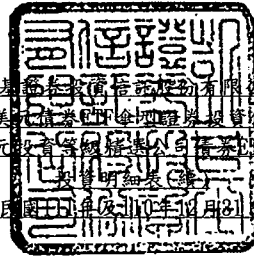
凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選美元債券(不含證券)投資信託基金之
 凱基15年期以上美元債券(不含證券)投資信託基金



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						
英國						
LLOYDS 4.344 01/09/48	\$ 6,754,724	\$ 3,228,682	0.02	0.01	0.37	0.41
HSBC 6.1 01/14/42	3,210,417	-	0.01	-	0.17	-
HSBC 5 1/4 03/14/44	5,207,203	-	0.01	-	0.28	-
HSBC 6 1/2 09/15/37	-	11,421,498	-	0.01	-	1.46
小計	15,172,344	14,650,180			0.82	1.87
美國						
BAC 4.078 04/23/40	7,668,500	3,175,434	0.02	0.01	0.42	0.41
WFC 4 3/4 12/07/46	7,726,787	3,440,791	0.02	0.01	0.42	0.44
BAC 4.443 01/20/48	3,896,411	1,717,241	0.01	-	0.21	0.22
JPM 4.26 02/22/48	2,525,087	-	0.01	-	0.14	-
JPM 4.032 07/24/48	2,440,115	-	0.01	-	0.13	-
JPM 3.964 11/15/48	3,610,049	1,625,052	-	-	0.20	0.21
JPM 3.897 01/23/49	3,553,745	1,603,908	0.01	-	0.19	0.21
C 3.878 01/24/39	3,816,266	1,568,011	0.02	0.01	0.21	0.20
GS 4.411 04/23/39	15,639,482	6,265,273	0.04	0.01	0.85	0.80
C 4.65 07/23/48	8,018,958	3,557,750	0.01	-	0.44	0.46
BAC 4.33 03/15/50	3,792,794	1,710,668	0.01	-	0.21	0.22
BAC 4.083 03/20/51	9,712,136	4,319,111	0.01	-	0.53	0.55
C 5.316 03/26/41	17,475,566	6,933,463	0.05	0.01	0.95	0.89
MS 5.597 03/24/51	4,605,628	2,061,572	0.01	-	0.25	0.26
WFC 5.013 04/04/51	19,141,938	8,697,856	0.01	-	1.04	1.11
JPM 3.109 04/22/41	3,347,435	1,431,818	0.01	-	0.18	0.18
JPM 3.109 04/22/51	15,114,488	6,846,688	0.03	0.01	0.82	0.88
WFC 3.068 04/30/41	6,593,144	2,829,843	0.01	-	0.36	0.36
BAC 2.676 06/19/41	6,230,973	2,656,508	0.01	-	0.34	0.34
JPM 2.525 11/19/41	2,017,444	-	0.01	-	0.11	-
MS 2.802 01/25/52	5,727,419	2,712,746	0.02	0.01	0.31	0.35
BAC 3.483 03/13/52	6,566,215	-	0.03	-	0.36	-
JPM 3.157 04/22/42	2,235,005	-	0.01	-	0.12	-
JPM 3.328 04/22/52	4,235,325	-	0.01	-	0.23	-
BAC 3.311 04/22/42	2,260,582	-	-	-	0.12	-
MS 3.217 04/22/42	4,769,496	2,030,988	0.01	-	0.26	0.26
BAC 2.972 07/21/52	5,819,000	-	0.02	-	0.32	-
C 2.904 11/03/42	12,832,694	-	0.05	-	0.70	-
GS 3.436 02/24/43	6,796,042	-	0.02	-	0.37	-
JPM 5 1/2 10/15/40	4,589,580	1,879,823	0.01	-	0.25	0.24
JPM 5.6 07/15/41	4,621,215	1,915,345	0.01	-	0.25	0.24
JPM 5.4 01/06/42	4,532,908	1,876,973	0.01	-	0.25	0.24
BAC 5 7/8 02/07/42	9,329,398	3,916,431	0.02	0.01	0.51	0.50
MS 6 3/8 07/24/42	24,783,984	10,054,359	0.04	0.01	1.35	1.29
JPM 5 5/8 08/16/43	3,004,662	-	0.01	-	0.16	-
BAC 5 01/21/44	2,823,407	-	0.01	-	0.15	-
JPM 4.85 02/01/44	2,823,253	-	0.01	-	0.15	-
MS 4.3 01/27/45	5,227,001	-	0.01	-	0.28	-
JPM 4.95 06/01/45	4,131,126	1,803,285	0.01	-	0.22	0.23
WFC 4.4 06/14/46	7,369,042	3,272,825	0.02	0.01	0.40	0.42
WFC 4.9 11/17/45	5,581,638	2,436,800	0.01	-	0.30	0.31
C 4.65 07/30/45	2,646,425	-	0.01	-	0.14	-

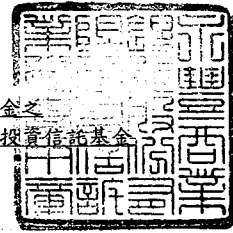
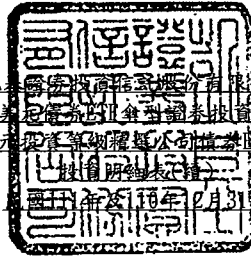
凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選美國債券(EP)全球證券投資信託基金之
 凱基15年期以上美元債券(EP)全球證券投資信託基金



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
BAC 7 3/4 05/14/38	\$ -	\$ 4,316,072	-	0.01	-	0.55
JPM 6.4 05/15/38	-	4,017,919	-	-	-	0.51
BAC 6.11 01/29/37	-	3,716,444	-	0.01	-	0.48
GS 4.017 10/31/38	-	3,159,769	-	-	-	0.40
BAC 4.244 04/24/38	-	1,621,053	-	-	-	0.21
JPM 3.882 07/24/38	-	1,567,416	-	-	-	0.20
小計	279,632,363	110,739,235			15.20	14.17
荷蘭						
RABOBK 5 1/4 08/04/45	5,543,828	7,365,580	0.02	0.02	0.30	0.94
澳大利亞						
WSTP 4.421 07/24/39	10,684,770	4,535,808	0.04	0.01	0.58	0.58
小計	311,033,305	137,290,803			16.90	17.56
公司債						
美國						
ABT 4.9 11/30/46	9,023,945	-	0.01	-	0.49	-
UNH 4.2 01/15/47	3,959,447	1,679,213	0.02	0.01	0.22	0.21
AAPL 4 1/4 02/09/47	4,261,995	1,730,290	0.02	0.01	0.23	0.22
PGR 4 1/8 04/15/47	5,435,478	2,349,426	0.02	0.01	0.30	0.30
QCOM 4.3 05/20/47	3,998,965	-	0.01	-	0.22	-
HD 3.9 06/15/47	7,622,202	3,245,509	0.03	0.01	0.41	0.42
EXC 3 3/4 08/15/47	3,603,962	1,567,693	0.02	0.01	0.20	0.20
AAPL 3 3/4 09/12/47	3,849,144	1,614,244	0.02	0.01	0.21	0.21
V 3.65 09/15/47	5,330,442	2,249,733	0.03	0.01	0.29	0.29
D 3.8 09/15/47	4,961,814	2,191,109	0.04	0.01	0.27	0.28
UNH 3 3/4 10/15/47	7,370,240	3,176,457	0.03	0.01	0.40	0.41
AAPL 3 3/4 11/13/47	5,390,545	2,274,414	0.02	0.01	0.29	0.29
UPS 3 3/4 11/15/47	3,783,663	-	0.01	-	0.21	-
NEE 3.7 12/01/47	3,720,028	1,583,732	0.02	0.01	0.20	0.20
EXC 4 03/01/48	3,798,235	1,621,510	0.02	0.01	0.21	0.21
EXC 3.9 03/01/48	3,797,544	1,619,973	0.02	0.01	0.21	0.21
NEE 3.95 03/01/48	3,829,224	1,657,419	0.02	0.01	0.21	0.21
GRWASH 4.126 09/15/48	5,401,585	2,357,021	0.03	0.01	0.29	0.30
NEE 4 1/8 06/01/48	3,924,815	1,698,711	0.03	0.01	0.21	0.22
AMZN 4.05 08/22/47	17,807,051	7,395,235	0.02	0.01	0.97	0.95
AMZN 4 1/4 08/22/57	12,264,626	5,321,555	0.02	0.01	0.67	0.68
INTC 3.734 12/08/47	4,856,261	2,193,666	0.01	-	0.26	0.28
UNH 4 1/4 06/15/48	8,042,291	3,430,993	0.02	0.01	0.44	0.44
WMT 4.05 06/29/48	16,765,592	7,024,279	0.02	0.01	0.91	0.90
BRKHEC 4 1/8 01/15/49	3,790,304	1,588,464	0.03	0.01	0.21	0.20
BRK 4.2 08/15/48	20,091,305	8,049,133	0.03	0.01	1.09	1.03
ETR 4.2 09/01/48	3,797,728	1,650,209	0.02	0.01	0.21	0.21
PFE 4.2 09/15/48	5,778,282	2,428,275	0.02	0.01	0.31	0.31
MMM 4 09/14/48	5,101,454	2,335,478	0.02	0.01	0.28	0.30
SRE 4.3 01/15/49	2,539,197	-	0.02	-	0.14	-
AEE 4 1/2 03/15/49	4,250,512	1,766,269	0.03	0.01	0.23	0.23
D 4.6 12/01/48	5,636,835	2,469,134	0.04	0.01	0.31	0.32
HD 4 1/2 12/06/48	12,386,874	5,009,677	0.03	0.01	0.67	0.64
UNH 4.45 12/15/48	8,223,793	3,533,118	0.03	0.01	0.45	0.45
BRK 4 1/4 01/15/49	20,669,922	11,517,268	0.04	0.02	1.12	1.47
BRKHEC 4 1/4 07/15/49	3,960,922	1,705,699	0.02	0.01	0.22	0.22

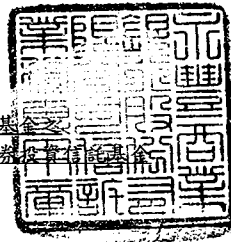
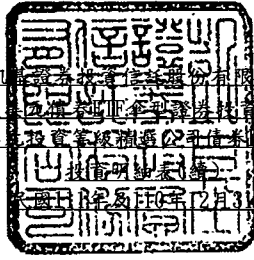
凱基精選全球債券II基金
 凱基15年期以上美元債券精選基金



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
	CNP 4 1/4 02/01/49	\$ 5,363,311	\$ 3,435,449	0.03	0.01	0.29
DTE 3.95 03/01/49	11,131,888	4,597,066	0.07	0.02	0.60	0.59
NEE 3.99 03/01/49	11,416,079	4,699,434	0.07	0.02	0.62	0.60
BRKHEC 4.15 02/15/50	3,808,657	1,630,338	0.03	0.01	0.21	0.21
TXN 3 7/8 03/15/39	16,004,414	6,200,122	0.08	0.03	0.87	0.79
PFE 3.9 03/15/39	8,137,284	3,230,924	0.04	0.01	0.44	0.41
PFE 4 03/15/49	27,734,796	11,507,387	0.08	0.03	1.51	1.47
MRK 3.9 03/07/39	5,671,632	2,263,662	0.02	0.01	0.31	0.29
MRK 4 03/07/49	7,903,030	3,361,416	0.02	0.01	0.43	0.43
ETR 4.2 04/01/50	3,755,489	1,657,211	0.03	0.01	0.20	0.21
UPS 4 1/4 03/15/49	4,096,218	-	0.02	-	0.22	-
UNH 3.7 08/15/49	5,348,032	2,234,118	0.02	0.01	0.29	0.29
UNH 3 7/8 08/15/59	5,314,959	2,320,212	0.02	0.01	0.29	0.30
XEL 3.2 03/01/50	9,694,429	4,068,140	0.08	0.03	0.53	0.52
EXC 3 03/01/50	3,179,214	1,405,028	0.02	0.01	0.17	0.18
BPLN 3 02/24/50	8,133,596	3,521,677	0.02	0.01	0.44	0.45
ETR 2.9 03/15/51	2,394,040	1,078,766	0.02	0.01	0.13	0.14
DUK 2 3/4 04/01/50	8,529,122	3,655,336	0.08	0.03	0.46	0.47
XOM 4.227 03/19/40	11,067,858	6,195,967	0.02	0.01	0.60	0.79
XOM 4.327 03/19/50	16,040,509	6,464,095	0.02	0.01	0.87	0.83
PEP 3 5/8 03/19/50	5,316,885	2,289,951	0.01	-	0.29	0.29
UPS 5.3 04/01/50	6,409,646	-	0.02	-	0.35	-
INTC 4.6 03/25/40	4,186,691	1,717,116	0.02	0.01	0.23	0.22
INTC 4 3/4 03/25/50	15,815,781	6,993,409	0.03	0.01	0.86	0.89
INTC 4.95 03/25/60	6,588,478	3,104,871	0.02	0.01	0.36	0.40
MA 3.85 03/26/50	5,413,915	2,325,849	0.01	-	0.29	0.30
DE 3 3/4 04/15/50	6,254,473	2,652,667	0.03	0.01	0.34	0.34
NKE 3 1/4 03/27/40	5,243,223	2,102,748	0.02	0.01	0.28	0.27
NKE 3 3/8 03/27/50	5,058,845	2,189,539	0.01	-	0.27	0.28
HD 3.3 04/15/40	10,792,372	4,188,137	0.04	0.01	0.59	0.54
HD 3.35 04/15/50	10,079,797	4,229,944	0.03	0.01	0.55	0.54
AEP 3.65 04/01/50	3,535,898	1,528,795	0.03	0.01	0.19	0.20
EVRG 3.45 04/15/50	8,712,082	3,872,578	0.08	0.03	0.47	0.50
CAT 3 1/4 04/09/50	4,934,184	2,138,859	0.02	0.01	0.27	0.27
BRKHEC 3.3 03/15/51	3,324,147	1,442,487	0.03	0.01	0.18	0.18
XOM 3.452 04/15/51	9,087,830	3,897,763	0.01	-	0.49	0.50
LLY 2 1/4 05/15/50	5,811,529	2,540,629	0.02	0.01	0.32	0.32
APD 2.7 05/15/40	4,833,666	1,948,150	0.03	0.01	0.26	0.25
APD 2.8 05/15/50	4,484,600	1,970,565	0.02	0.01	0.24	0.25
KO 2.6 06/01/50	9,091,688	3,805,091	0.03	0.01	0.49	0.49
KO 2 3/4 06/01/60	8,896,163	3,856,616	0.04	0.01	0.48	0.49
CMS 2 1/2 05/01/60	2,620,140	1,218,643	0.03	0.01	0.14	0.16
AAPL 2.65 05/11/50	9,813,141	4,341,988	0.02	0.01	0.53	0.56
CVX 3.078 05/11/50	3,353,614	1,464,461	0.02	0.01	0.18	0.19
UNH 2 3/4 05/15/40	6,046,963	2,515,325	0.03	0.01	0.33	0.32
UNH 3 1/8 05/15/60	5,628,544	2,572,216	0.03	0.01	0.31	0.33
PFE 2.55 05/28/40	6,703,815	2,744,187	0.03	0.01	0.36	0.35
PFE 2.7 05/28/50	6,487,562	2,784,732	0.02	0.01	0.35	0.36
PPL 3.3 06/01/50	8,480,089	3,780,940	0.08	0.03	0.46	0.48
AMAT 2 3/4 06/01/50	3,149,287	1,389,349	0.02	0.01	0.17	0.18

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選債券基金
 凱基15年期以上美債投資策略基金

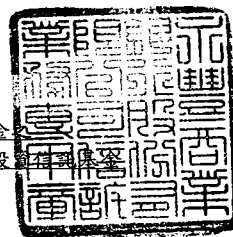


投資明細表
 民國111年12月31日

單位：新台幣元

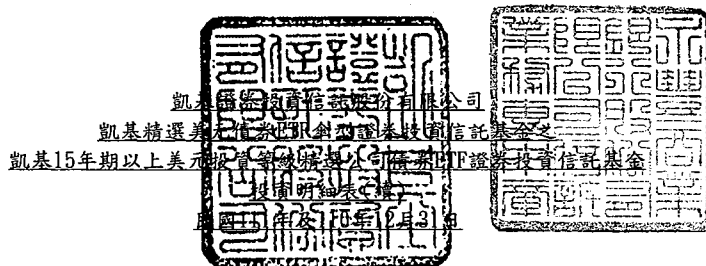
投資種類(註1)	金額		佔已發行面額 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
AMZN 2 1/2 06/03/50	\$ 9,557,992	\$ 4,221,232	0.02	0.01	0.52	0.54
AMZN 2.7 06/03/60	7,297,336	3,462,888	0.02	0.01	0.40	0.44
XEL 2.6 06/01/51	2,954,183	1,327,022	0.02	0.01	0.16	0.17
MRK 2.35 06/24/40	4,504,032	1,848,165	0.02	0.01	0.24	0.24
MRK 2.45 06/24/50	4,128,819	1,826,486	0.02	0.01	0.22	0.23
BMY 4.35 11/15/47	5,704,234	2,398,577	0.02	0.01	0.31	0.31
BMY 4.55 02/20/48	5,864,660	2,474,771	0.01	-	0.32	0.32
BMY 4 1/4 10/26/49	16,218,953	6,830,824	0.02	0.01	0.88	0.87
BMY 4 1/8 06/15/39	8,222,224	3,267,290	0.02	0.01	0.45	0.42
GOOGL 1.9 08/15/40	4,279,369	1,761,237	0.02	0.01	0.23	0.23
GOOGL 2.05 08/15/50	8,937,372	3,964,576	0.02	0.01	0.49	0.51
GOOGL 2 1/4 08/15/60	6,988,763	3,205,891	0.02	0.01	0.38	0.41
BPLN 2.772 11/10/50	5,892,503	2,599,274	0.02	0.01	0.32	0.33
AAPL 2.4 08/20/50	8,549,006	3,634,141	0.04	0.01	0.46	0.46
AAPL 2.55 08/20/60	10,348,095	4,684,024	0.03	0.01	0.56	0.60
BPLN 2.939 06/04/51	7,509,813	3,204,250	0.02	0.01	0.41	0.41
HD 2 3/8 03/15/51	5,580,872	2,540,214	0.02	0.01	0.30	0.32
BPLN 3.379 02/08/61	6,376,414	2,853,368	0.01	-	0.35	0.36
AMZN 2 7/8 05/12/41	8,953,429	3,708,947	0.02	0.01	0.49	0.47
AMZN 3.1 05/12/51	10,794,260	4,727,016	0.02	-	0.59	0.60
AMZN 3 1/4 05/12/61	10,475,665	4,789,143	0.03	0.01	0.57	0.61
SO 3 1/8 07/15/51	3,184,194	1,414,492	0.03	0.01	0.17	0.18
CRM 2.9 07/15/51	3,071,218	-	0.01	-	0.17	-
CRM 3.05 07/15/61	4,180,144	1,990,557	0.02	0.01	0.23	0.25
SRE 2.95 08/15/51	3,134,716	1,386,443	0.02	0.01	0.17	0.18
INTC 3.2 08/12/61	4,077,690	1,980,988	0.03	0.01	0.22	0.25
HD 2 3/4 09/15/51	4,274,399	1,920,873	0.02	0.01	0.23	0.25
WMT 2 1/2 09/22/41	9,878,117	3,904,513	0.04	0.01	0.54	0.50
WMT 2.65 09/22/51	4,421,785	1,975,504	0.01	-	0.24	0.25
BPLN 3.001 03/17/52	2,047,079	-	0.01	-	0.11	-
PEP 2 3/4 10/21/51	6,438,020	2,840,028	0.03	0.01	0.35	0.36
CB 3.05 12/15/61	4,004,084	-	0.02	-	0.22	-
BMY 3.9 03/15/62	4,801,532	-	0.02	-	0.26	-
BRK 3.85 03/15/52	2,481,156	-	-	-	0.13	-
AMZN 3.95 04/13/52	2,575,411	-	-	-	0.14	-
AMZN 4.1 04/13/62	2,540,980	-	0.01	-	0.14	-
D 4 5/8 05/15/52	2,705,296	-	0.02	-	0.15	-
UNH 4 3/4 05/15/52	2,848,923	-	0.01	-	0.15	-
UNH 4.95 05/15/62	2,892,914	-	0.01	-	0.16	-
INTC 4.9 08/05/52	2,731,180	-	0.01	-	0.15	-
INTC 5.05 08/05/62	2,712,644	-	0.01	-	0.15	-
COP 4.025 03/15/62	2,453,918	-	0.01	-	0.13	-
UNH 6 7/8 02/15/38	3,605,760	-	0.01	-	0.20	-
CSCO 5.9 02/15/39	14,601,294	5,562,743	0.02	0.01	0.79	0.71
CSCO 5 1/2 01/15/40	14,108,254	5,410,896	0.02	0.01	0.77	0.69
TRV 5.35 11/01/40	9,154,814	3,748,382	0.04	0.01	0.50	0.48
HD 5.95 04/01/41	23,326,169	13,051,723	0.07	0.03	1.27	1.67
DE 3.9 06/09/42	5,721,148	2,295,918	0.02	0.01	0.31	0.29
CAT 3.803 08/15/42	13,081,336	6,445,519	0.03	0.01	0.71	0.82
D 4 01/15/43	10,498,196	4,465,329	0.08	0.03	0.57	0.57
AXP 4.05 12/03/42	3,963,412	1,642,128	0.01	-	0.22	0.21

凱基精選美債及高評級公司債券ETF證券投資信託基金
 凱基15年期以上美債高評級公司債券ETF證券投資信託基金



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
BRK 4 1/2 02/11/43	\$ 2,884,491	\$ -	0.01	-	0.16	-
PM 4 1/8 03/04/43	2,430,708	-	0.01	-	0.13	-
AAPL 3.85 05/04/43	16,293,026	6,521,130	0.02	0.01	0.89	0.83
MRK 4.15 05/18/43	12,018,953	4,687,811	0.04	0.01	0.65	0.60
CME 5.3 09/15/43	6,647,235	2,688,865	0.03	0.01	0.36	0.34
AAPL 4.45 05/06/44	6,413,986	2,466,092	0.02	0.01	0.35	0.32
NEE 4.05 10/01/44	3,915,363	1,648,217	0.03	0.01	0.21	0.21
PM 4 1/4 11/10/44	25,758,304	10,713,197	0.08	0.03	1.40	1.37
DUK 4.15 12/01/44	3,857,676	1,615,904	0.03	0.01	0.21	0.21
AMZN 4.95 12/05/44	9,109,439	3,768,890	0.02	0.01	0.50	0.48
AAPL 3.45 02/09/45	10,391,158	4,324,990	0.02	0.01	0.56	0.55
AAPL 4 3/8 05/13/45	11,928,160	4,893,476	0.02	0.01	0.65	0.63
D 5.1 06/01/65	5,996,166	2,790,612	0.04	0.01	0.33	0.36
AAPL 4.65 02/23/46	18,708,060	7,627,674	0.02	0.01	1.02	0.98
XOM 4.114 03/01/46	3,943,814	1,612,362	0.01	-	0.21	0.21
DUK 3 7/8 03/15/46	9,470,652	4,073,627	0.08	0.03	0.51	0.52
V 4.3 12/14/45	8,430,379	3,469,602	0.01	-	0.46	0.44
DUK 3 3/4 05/15/46	3,587,176	1,549,358	0.03	0.01	0.19	0.20
INTC 4.1 05/19/46	2,502,553	-	0.01	-	0.14	-
NKE 3 7/8 11/01/45	5,554,846	2,326,198	0.02	0.01	0.30	0.30
CB 4.35 11/03/45	8,003,556	3,433,567	0.02	0.01	0.44	0.44
AAPL 3.85 08/04/46	11,518,339	4,581,723	0.02	0.01	0.63	0.59
DUK 3.4 10/01/46	13,054,486	5,525,779	0.10	0.03	0.71	0.71
PEP 3.45 10/06/46	18,261,142	7,482,484	0.05	0.02	0.99	0.96
INTC 4.9 07/29/45	12,949,499	5,498,654	0.02	0.01	0.70	0.70
UNH 4 3/4 07/15/45	13,074,696	5,429,035	0.02	0.01	0.71	0.69
PPL 4 3/8 10/01/45	3,902,313	1,629,342	0.03	0.01	0.21	0.21
DUK 2 1/2 08/15/50	8,186,902	3,595,821	0.07	0.02	0.44	0.46
LLY 2 1/2 09/15/60	5,092,093	1,816,683	0.03	0.01	0.28	0.23
HD 3 1/8 12/15/49	9,661,694	4,071,937	0.04	0.01	0.53	0.52
INTC 3.1 02/15/60	4,218,098	1,946,232	0.02	0.01	0.23	0.25
ONCRX 3.1 09/15/49	6,553,118	2,891,589	0.04	0.01	0.36	0.37
KPERM 3.266 11/01/49	9,739,879	4,169,617	0.04	0.01	0.53	0.53
INTC 3 1/4 11/15/49	4,397,124	2,043,214	0.01	-	0.24	0.26
D 3.3 12/01/49	4,631,470	2,070,162	0.04	0.01	0.25	0.26
DUK 3.2 08/15/49	19,513,822	9,474,383	0.12	0.04	1.06	1.21
XOM 3.095 08/16/49	15,462,549	8,396,705	0.05	0.02	0.84	1.07
CMS 3.1 08/15/50	6,445,952	3,750,646	0.05	0.02	0.35	0.48
MMM 3 1/4 08/26/49	4,510,100	2,108,153	0.02	0.01	0.24	0.27
XEL 2.9 03/01/50	3,174,050	1,396,822	0.03	0.01	0.17	0.18
AAPL 2.95 09/11/49	4,609,972	1,999,412	0.01	-	0.25	0.26
NEE 3.15 10/01/49	3,349,787	1,474,951	0.02	0.01	0.18	0.19
SO 3.45 10/01/49	15,544,753	8,550,381	0.12	0.05	0.84	1.09
CAT 3 1/4 09/19/49	4,898,095	2,125,472	0.02	0.01	0.27	0.27
DUK 3 1/4 10/01/49	6,431,841	2,852,704	0.06	0.02	0.35	0.36
BRKHEC 3.15 04/15/50	3,275,960	1,449,697	0.03	0.01	0.18	0.19
MA 3.65 06/01/49	5,260,783	2,239,193	0.02	0.01	0.29	0.29
PFE 5.95 04/01/37	-	5,829,728	-	0.01	-	0.75
AMZN 3 7/8 08/22/37	-	5,189,316	-	0.01	-	0.66
HD 5 7/8 12/16/36	-	3,914,964	-	-	-	0.50



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
BMY 5 08/15/45	\$ -	\$ 3,679,109	-	0.01	-	0.47
小計	1,350,123,822	571,928,711			73.37	73.15
荷蘭						
RDSALN 6 3/8 12/15/38	20,356,492	10,918,623	0.02	0.01	1.11	1.40
RDSALN 4.55 08/12/43	23,340,630	9,322,417	0.07	0.02	1.27	1.19
RDSALN 4 05/10/46	10,635,705	4,519,148	0.02	0.01	0.58	0.58
小計	54,332,827	24,760,188			2.96	3.17
澳大利亞						
RIOLN 4 1/8 08/21/42	5,570,985	2,320,173	0.03	0.01	0.30	0.30
BHP 5 09/30/43	20,589,832	8,393,649	0.03	0.01	1.12	1.07
小計	26,160,817	10,713,822			1.42	1.37
英國						
GSK 6 3/8 05/15/38	15,559,125	6,103,264	0.02	0.01	0.85	0.78
瑞士						
NOVNVX 2 3/4 08/14/50	9,839,106	4,198,269	0.04	0.01	0.53	0.54
NOVNVX 4 11/20/45	12,211,045	5,040,672	0.04	0.01	0.66	0.65
小計	22,050,151	9,238,941			1.19	1.19
法國						
TTEFP 3.461 07/12/49	6,934,842	2,987,956	0.03	0.01	0.38	0.38
TTEFP 3.127 05/29/50	9,399,280	3,688,511	0.02	0.01	0.51	0.47
TTEFP 2.986 06/29/41	3,442,105	1,402,135	0.02	0.01	0.19	0.18
TTEFP 3.386 06/29/60	3,239,807	1,469,111	0.02	0.01	0.18	0.19
小計	23,016,034	9,547,713			1.26	1.22
臺灣						
TAISEM 4 1/2 04/22/52	5,542,168	-	0.02	-	0.30	-
小計	1,496,784,944	632,292,639			81.35	80.88
合計	1,807,818,249	769,583,442			98.25	98.44
投資總計	1,807,818,249	769,583,442			98.25	98.44
銀行存款	11,376,638	5,971,424			0.62	0.76
其他資產減負債後之淨額	20,876,322	6,226,126			1.13	0.80
淨資產	\$ 1,840,071,209	\$ 781,780,992			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：

孫思琦

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基精選美元債券 ETF 證券投資信託基金
凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 ETF 證券投資信託基金
財 務 報 告 註 冊
民 國 108 年 度

單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、概 述

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 15 年期以上美元投資等級精選公司債券 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 108 年 5 月 31 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、次順位公司債)、金融債券(次順位金融債券)。
2. 經金管會核准之國外有價證券為全球,主要投資國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、次順位公司債)、金融債券(次順位金融債券)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(即每年一月、四月、七月及十月最後一個日曆日)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. 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 年期以上美元投資等級精選公司債券 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永豐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 30 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 30 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。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 30 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 30 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。

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，每季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. 每季最低費用為 3,750 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 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 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

	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	\$ 7,252,995	100	\$ 4,423,998	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	\$ 649,623	100	\$ 267,828	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 \$2,375,804,832 及 \$768,474,027，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 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	
新台幣	季配息	民國 111 年 2 月 22 日	\$ 0.14	\$ 8,390,340	
新台幣	季配息	民國 111 年 5 月 18 日	0.22	13,184,820	
新台幣	季配息	民國 111 年 8 月 16 日	0.29	17,379,990	
新台幣	季配息	民國 111 年 11 月 16 日	0.31	18,423,610	

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 2 月 25 日	\$ 0.285	\$ 8,387,835	
新台幣	季配息	民國 110 年 5 月 18 日	0.285	8,530,335	
新台幣	季配息	民國 110 年 8 月 17 日	0.27	7,946,370	
新台幣	季配息	民國 110 年 11 月 16 日	0.28	5,580,680	

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：

	<u>111</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>
	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯</u>	<u>率</u>	<u>新</u>	<u>台</u>
金融資產						
債券						
USD	58,806,136.5		30.742		\$	1,807,818,249
	<u>110</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>
	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯</u>	<u>率</u>	<u>新</u>	<u>台</u>
金融資產						
債券						
USD	27,806,888.3		27.676		\$	769,583,442

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金
之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司
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 22002655 號

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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，足以允當表達凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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，與凱基精選美元債券ETF傘型證券投資信託基金之凱基20年期以上AAA至AA級大型美元公司債券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精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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：

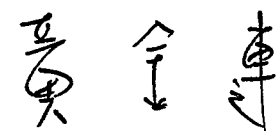
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 ETF 證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。

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，以及使凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 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）。

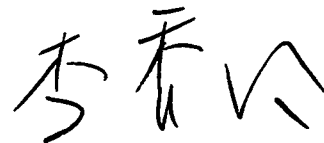
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

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

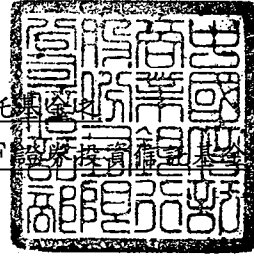
前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 1 4 日

凱基證券股份有限公司
 凱基精選美元債券ETF
 凱基 20 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF

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\$2,659,131,579及 \$2,109,157,229) (附註三、六及九)	\$ 2,137,961,154	98.15	\$ 2,112,020,633	98.55
銀行存款	14,664,966	0.68	15,292,735	0.71
應收利息	27,066,193	1.24	17,192,842	0.80
其他資產	300,000	0.01	202,069	0.01
資產合計	<u>2,179,992,313</u>	<u>100.08</u>	<u>2,144,708,279</u>	<u>100.07</u>
負 債				
應付經理費(附註三及五)	(775,312)	(0.04)	(735,668)	(0.03)
應付保管費(附註三)	(310,126)	(0.01)	(294,266)	(0.01)
應付指數授權費(附註三)	(208,784)	(0.01)	(210,217)	(0.01)
其他應付款	(425,250)	(0.02)	(372,668)	(0.02)
負債合計	<u>(1,719,472)</u>	<u>(0.08)</u>	<u>(1,612,819)</u>	<u>(0.07)</u>
淨 資 產	<u>\$ 2,178,272,841</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 2,143,095,460</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位	70,940,000		53,940,000	
每單位平均淨資產	<u>\$ 30.7058</u>		<u>\$ 39.7311</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：

陳思琦

凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選美元債券ETF
 凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級美元公司債券 ETF

民國 111 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	\$ 2,143,095,460	98.39	\$ 962,234,609	44.90
收 入				
利息收入(附註三)	80,476,242	3.69	36,829,365	1.72
其他收入	91	-	-	-
收入合計	80,476,333	3.69	36,829,365	1.72
費 用				
經理費(附註三及五)	(8,079,895)	(0.37)	(4,703,773)	(0.22)
保管費(附註三)	(3,231,966)	(0.15)	(1,881,514)	(0.09)
會計師費	(96,000)	-	(96,000)	-
其他費用(附註三)	(1,266,240)	(0.06)	(707,856)	(0.04)
費用合計	(12,674,101)	(0.58)	(7,389,143)	(0.35)
本期淨投資收益	67,802,232	3.11	29,440,222	1.37
發行受益權單位價款	1,395,149,164	64.05	1,389,244,290	64.83
買回受益權單位價款	(878,726,591)	(40.34)	(117,929,760)	(5.50)
已實現資本損益變動 (附註三及六)	(152,385,317)	(7.00)	(5,896,144)	(0.28)
未實現資本損益變動(附註三)	(333,617,507)	(15.32)	(89,193,437)	(4.16)
收益分配(附註一及七)	(63,044,600)	(2.89)	(24,804,320)	(1.16)
期末淨資產	\$ 2,178,272,841	100.00	\$ 2,143,095,460	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：



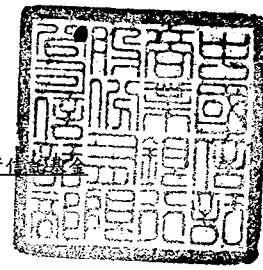
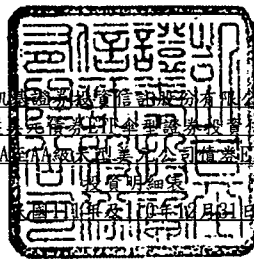
總經理：



會計主管：

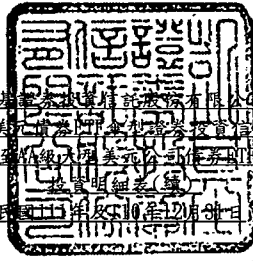


凱基精選 高信評公司債及股票投資信託基金之
 凱基20年期以上AAA高信評美國公司債及股票投資信託基金
 投資明細表
 民國111年12月31日



單位：新台幣元

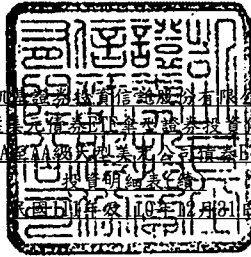
投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
債券						
金融債						
澳大利亞						
CBAAU 3.9 07/12/47	\$ 11,309,783	\$ 16,591,378	0.03	0.03	0.52	0.77
瑞士						
UBS 4 1/2 06/26/48	9,059,065	16,178,314	0.04	0.05	0.42	0.75
合計	20,368,848	32,769,692			0.94	1.52
公司債						
美國						
JHHSYS 3.837 05/15/46	7,451,899	13,174,768	0.04	0.06	0.34	0.61
MSFT 4 1/4 02/06/47	11,529,163	23,160,249	0.01	0.02	0.53	1.08
MSFT 4 1/2 02/06/57	8,683,750	15,319,472	0.02	0.02	0.40	0.71
AAPL 4 1/4 02/09/47	8,491,758	10,344,682	0.03	0.03	0.39	0.48
JNJ 3 3/4 03/03/47	10,349,588	12,959,224	0.04	0.04	0.48	0.60
STNFRD 3.647 05/01/48	10,641,424	12,365,737	0.06	0.05	0.49	0.58
KPERM 4.15 05/01/47	13,022,541	17,018,373	0.03	0.03	0.60	0.79
TIAAGL 4.27 05/15/47	15,081,992	23,345,128	0.03	0.04	0.69	1.09
DUKHEA 3.92 06/01/47	6,321,513	6,579,061	0.04	0.03	0.29	0.31
CL 3.7 08/01/47	6,543,004	8,335,286	0.05	0.05	0.30	0.39
AAPL 3 3/4 09/12/47	7,659,815	14,491,609	0.03	0.05	0.35	0.68
V 3.65 09/15/47	6,294,445	9,626,809	0.03	0.04	0.29	0.45
NWMLIC 3.85 09/30/47	9,380,294	15,561,378	0.03	0.04	0.43	0.73
AAPL 3 3/4 11/13/47	10,122,301	19,441,198	0.03	0.05	0.46	0.91
JNJ 3 1/2 01/15/48	6,259,277	11,048,441	0.03	0.05	0.29	0.52
NEE 3.7 12/01/47	4,929,198	14,176,122	0.03	0.06	0.23	0.66
STNFHC 3.795 11/15/48	10,982,895	4,919,769	0.09	0.03	0.50	0.23
BRKHEC 3.65 08/01/48	13,749,314	-	0.08	-	0.63	-
NEE 3.95 03/01/48	10,148,425	24,827,350	0.04	0.08	0.47	1.16
NEE 4 1/8 06/01/48	13,061,853	10,171,136	0.10	0.06	0.60	0.47
AMZN 4.05 08/22/47	30,313,493	35,149,206	0.03	0.03	1.39	1.64
AMZN 4 1/4 08/22/57	64,955,888	26,500,258	0.11	0.03	2.98	1.24
CME 4.15 06/15/48	5,429,949	10,716,235	0.03	0.04	0.25	0.50
WMT 4.05 06/29/48	19,097,570	42,103,652	0.02	0.04	0.88	1.96
BRK 4.2 08/15/48	67,889,488	26,802,937	0.11	0.03	3.12	1.25
NESNVX 4 09/24/48	18,113,963	22,064,726	0.03	0.03	0.83	1.03
SRE 4.3 01/15/49	3,794,723	6,850,419	0.03	0.04	0.17	0.32
BRK 4 1/4 01/15/49	19,704,051	23,730,134	0.04	0.04	0.90	1.11
BRKHEC 4 1/4 07/15/49	7,822,894	15,322,862	0.03	0.05	0.36	0.71
NEE 3.99 03/01/49	5,154,685	10,097,841	0.03	0.05	0.24	0.47
NYLIFE 4.45 05/15/69	8,855,063	17,541,369	0.04	0.05	0.41	0.82
XOM 4.327 03/19/50	25,576,159	40,719,564	0.03	0.04	1.17	1.90
BAYCAR 3.831 11/15/50	3,661,802	6,542,033	0.03	0.04	0.17	0.31
NYLIFE 3 3/4 05/15/50	12,928,971	10,995,710	0.04	0.03	0.59	0.51
XOM 3.452 04/15/51	23,143,576	32,885,162	0.04	0.04	1.06	1.53
HARVRD 2.517 10/15/50	2,993,555	8,401,405	0.03	0.06	0.14	0.39
AAPL 2.65 05/11/50	17,288,189	28,418,322	0.03	0.04	0.79	1.33
TIAAGL 3.3 05/15/50	4,250,716	8,635,841	0.02	0.02	0.20	0.40
CVX 3.078 05/11/50	10,810,509	8,757,582	0.05	0.03	0.50	0.41
DUKUNI 2.832 10/01/55	4,147,274	8,574,720	0.03	0.05	0.19	0.40
BROWNU 2.924 09/01/50	8,708,409	8,983,324	0.07	0.05	0.40	0.42
MSFT 2.675 06/01/60	24,378,871	44,123,121	0.03	0.04	1.12	2.06
MSFT 2.525 06/01/50	40,459,478	62,195,005	0.03	0.04	1.86	2.90
AMZN 2 1/2 06/03/50	18,986,461	19,706,469	0.04	0.03	0.87	0.92
AMZN 2.7 06/03/60	12,036,012	17,212,436	0.03	0.03	0.55	0.80
YALUNI 2.402 04/15/50	6,830,184	8,141,581	0.07	0.06	0.31	0.38



凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選美國高利債券投資信託基金之
 凱基20年期以上AAA級內房美元公司債券ETF證券投資信託基金

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
PRNCTN 2.516 07/01/50	\$ 4,091,009	\$ 8,313,629	0.04	0.06	0.19	0.39
FRDFND 2.815 06/01/70	4,482,797	5,669,229	0.04	0.03	0.21	0.26
GOOGL 2.05 08/15/50	15,272,268	20,930,331	0.03	0.03	0.70	0.98
GOOGL 2 1/4 08/15/60	19,569,484	20,827,190	0.06	0.04	0.90	0.97
V 2 08/15/50	26,925,189	20,647,052	0.09	0.05	1.24	0.96
CVX 2.343 08/12/50	3,812,219	-	0.03	-	0.18	-
AAPL 2.4 08/20/50	7,648,313	2,558,224	0.03	0.01	0.35	0.12
AAPL 2.55 08/20/60	10,231,130	2,590,085	0.03	0.01	0.47	0.12
BRK 2 1/2 01/15/51	5,764,177	5,123,554	0.04	0.03	0.26	0.24
BSWHL 2.839 11/15/50	7,012,482	8,283,032	0.04	0.03	0.32	0.39
AAPL 2.65 02/08/51	36,695,303	16,242,975	0.06	0.02	1.68	0.76
AAPL 2.8 02/08/61	11,669,456	16,361,888	0.03	0.03	0.54	0.76
MSFT 2.921 03/17/52	43,499,973	5,848,796	0.03	-	2.00	0.27
MSFT 3.041 03/17/62	12,744,171	-	0.03	-	0.59	-
NWMLIC 3.45 03/30/51	9,656,848	5,899,213	0.05	0.02	0.44	0.28
MAYOCL 3.196 11/15/61	3,067,788	5,959,155	0.03	0.04	0.14	0.28
NOVANT 3.168 11/01/51	6,369,438	5,839,706	0.04	0.03	0.29	0.27
AMZN 3.1 05/12/51	24,084,126	20,765,905	0.03	0.02	1.11	0.97
AMZN 3 1/4 05/12/61	11,575,143	22,616,122	0.03	0.04	0.53	1.06
KPERM 3.002 06/01/51	8,374,703	14,200,586	0.03	0.04	0.38	0.66
BRKHEC 2.7 08/01/52	2,952,410	2,694,871	0.03	0.02	0.14	0.13
AAPL 2.7 08/05/51	11,146,508	-	0.03	-	0.51	-
AAPL 2.85 08/05/61	42,698,974	8,264,561	0.15	0.02	1.96	0.39
NESNVX 2 5/8 09/14/51	2,004,271	4,096,016	0.02	0.03	0.09	0.19
WMT 2.65 09/22/51	21,200,488	16,928,494	0.07	0.04	0.97	0.79
NEE 2 7/8 12/04/51	8,246,777	2,788,741	0.03	0.01	0.38	0.13
BRK 3.85 03/15/52	21,562,505	-	0.03	-	0.99	-
WAUNIV 4.349 04/15/2122	3,612,073	-	0.03	-	0.17	-
WAUNIV 3.524 04/15/54	3,623,072	-	0.03	-	0.17	-
AMZN 3.95 04/13/52	20,355,689	-	0.03	-	0.93	-
AMZN 4.1 04/13/62	10,147,448	-	0.03	-	0.47	-
HARVRD 3.745 11/15/52	5,115,950	-	0.04	-	0.23	-
AAPL 3.95 08/08/52	7,836,406	-	0.02	-	0.36	-
AAPL 4.1 08/08/62	5,110,626	-	0.02	-	0.23	-
BRK 4 1/2 02/11/43	10,058,542	16,933,180	0.04	0.05	0.46	0.79
AAPL 3.85 05/04/43	26,511,277	35,761,205	0.03	0.04	1.22	1.67
BRK 4.3 05/15/43	4,133,789	8,239,536	0.03	0.05	0.19	0.38
CME 5.3 09/15/43	7,962,191	11,487,812	0.03	0.04	0.37	0.54
NWUNI 4.643 12/01/44	7,346,708	-	0.05	-	0.34	-
JNJ 4 1/2 12/05/43	4,394,311	-	0.03	-	0.20	-
MASSIN 4.678 07/01/2114	6,804,791	-	0.05	-	0.31	-
AAPL 4.45 05/06/44	10,139,555	19,331,694	0.04	0.06	0.47	0.90
NEE 4.05 10/01/44	9,886,950	9,950,892	0.08	0.06	0.45	0.46
TIAAGL 4.9 09/15/44	15,455,701	19,448,139	0.03	0.03	0.71	0.91
AMZN 4.95 12/05/44	15,135,674	18,797,276	0.03	0.03	0.69	0.88
NYPRES 4.024 08/01/45	9,419,721	15,116,133	0.05	0.06	0.43	0.71
AAPL 3.45 02/09/45	38,299,320	24,648,730	0.08	0.04	1.76	1.15
MSFT 4 02/12/55	6,687,401	14,030,900	0.01	0.02	0.31	0.65
XOM 3.567 03/06/45	7,254,654	-	0.03	-	0.33	-
AAPL 4 3/8 05/13/45	18,466,553	29,642,650	0.03	0.04	0.85	1.38
AAPL 4.65 02/23/46	39,290,680	57,954,128	0.03	0.04	1.80	2.70
JNJ 3.7 03/01/46	19,858,199	25,905,048	0.04	0.04	0.91	1.21
XOM 4.114 03/01/46	20,922,097	32,312,674	0.03	0.04	0.96	1.51
ASCHEA 3.945 11/15/46	10,160,886	16,855,933	0.03	0.04	0.47	0.79
V 4.3 12/14/45	30,869,450	38,104,254	0.03	0.03	1.42	1.78



凱基證券投資信託股份有限公司
 凱基精選元信基金(元信)證券投資信託基金之
 凱基20年期以上AA/AAA級美國公司債券ETF證券投資信託基金

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
MSFT 4.45 11/03/45	\$ 20,091,430	\$ 20,870,541	0.02	0.02	0.92	0.97
MASSIN 3.885 07/01/2116	9,946,005	27,461,253	0.09	0.16	0.46	1.28
AAPL 3.85 08/04/46	16,966,236	29,446,107	0.03	0.05	0.78	1.37
MSFT 3.7 08/08/46	66,882,174	57,628,727	0.06	0.04	3.07	2.69
HARVRD 3.15 07/15/46	10,528,464	9,429,542	0.09	0.06	0.48	0.44
HARVRD 3.3 07/15/56	43,884,799	-	0.38	-	2.01	-
CL 4 08/15/45	10,655,725	8,627,036	0.07	0.04	0.49	0.40
MEHMED 2.705 12/01/50	4,901,374	5,337,026	0.05	0.04	0.23	0.25
HMHLTH 2 7/8 09/01/50	2,980,769	5,579,858	0.03	0.04	0.14	0.26
JNJ 2 1/4 09/01/50	15,218,274	8,873,898	0.08	0.04	0.70	0.41
JNJ 2.45 09/01/60	13,885,226	13,068,196	0.06	0.04	0.64	0.61
BRK 2.85 10/15/50	27,923,563	14,955,907	0.08	0.03	1.28	0.70
CHOPPA 2.704 07/01/50	5,885,437	5,420,456	0.06	0.04	0.27	0.25
ROCKFD 2.492 10/01/50	6,817,040	8,162,570	0.05	0.04	0.31	0.38
MASSIN 2.989 07/01/50	2,234,767	-	0.02	-	0.10	-
COTHEA 3.304 11/01/49	5,390,941	5,930,541	0.05	0.04	0.25	0.28
PARHC 3.342 07/01/60	5,107,065	9,043,167	0.04	0.05	0.23	0.42
NYPRES 3.954 08/01/2119	4,246,086	10,027,143	0.04	0.06	0.19	0.47
KPERM 3.266 11/01/49	7,770,908	10,336,137	0.04	0.04	0.36	0.48
CALTEC 3.65 09/01/2119	2,937,118	-	0.03	-	0.13	-
XOM 3.095 08/16/49	38,227,111	21,015,261	0.12	0.05	1.75	0.98
AAPL 2.95 09/11/49	11,969,976	17,060,084	0.04	0.04	0.55	0.80
NEE 3.15 10/01/49	4,428,560	-	0.03	-	0.20	-
NWMLIC 3 5/8 09/30/59	17,558,737	7,561,244	0.06	0.02	0.81	0.35
WMT 2.95 09/24/49	5,570,256	-	0.03	-	0.26	-
BRKHEC 3.15 04/15/50	4,351,461	8,680,903	0.03	0.05	0.20	0.41
PSJHOG 2.7 10/01/51	-	8,064,481	-	0.04	-	0.38
MASSMU 3.2 12/01/61	-	5,433,687	-	0.03	-	0.25
BRK 4.4 05/15/42	-	8,394,331	-	0.03	-	0.39
小計	1,781,613,548	1,782,415,341			81.79	83.16
阿拉伯聯合大公國						
ADNOUH 4.6 11/02/47	19,744,050	16,349,459	0.03	0.02	0.91	0.76
TAQAUH 3.4 04/29/51	4,812,660	11,560,597	0.03	0.05	0.22	0.54
TAQAUH 4 10/03/49	5,312,217	15,739,895	0.04	0.10	0.24	0.73
小計	29,868,927	43,649,951			1.37	2.03
瑞士						
NOVNVX 2 3/4 08/14/50	8,505,014	13,945,091	0.03	0.04	0.39	0.65
ROSW 2.607 12/13/51	11,944,840	-	0.03	-	0.55	-
NOVNVX 4.4 05/06/44	17,115,157	28,231,160	0.03	0.04	0.79	1.32
ROSW 4 11/28/44	10,618,673	-	0.06	-	0.49	-
NOVNVX 4 11/20/45	10,788,011	11,714,383	0.03	0.03	0.50	0.55
小計	58,971,695	53,890,634			2.72	2.52
挪威						
EQNR 3.7 04/06/50	10,909,679	15,799,012	0.04	0.04	0.50	0.74
EQNR 3.95 05/15/43	6,421,174	6,415,672	0.03	0.02	0.29	0.30
EQNR 4.8 11/08/43	32,662,958	10,661,548	0.15	0.04	1.50	0.50
EQNR 3 1/4 11/18/49	7,815,721	8,692,438	0.04	0.03	0.36	0.41
小計	57,809,532	41,568,670			2.65	1.95

凱基證券股份有限公司
凱基精選美元債券投資信託基金之
凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級債券 ETF 證券投資信託基金
民國 108 年度

單位：新台幣元

一、概 述

凱基精選美元債券 ETF 傘型證券投資信託基金之凱基 20 年期以上 AAA 至 AA 級大型美元公司債券 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 108 年 5 月 31 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、次順位公司債)、金融債券(次順位金融債券)。
2. 經金管會核准之國外有價證券為全球,主要投資國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、次順位公司債)、金融債券(次順位金融債券)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(即每年一月、四月、七月及十月最後一個日曆日)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. 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AAA至AA級大型美元公司債券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中國信託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 ICE Data Indices, LLC 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 30 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 30 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。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 30 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 30 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。

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自本基金成立日起，每季季底計算並支付。首三年按本基金之經理費率乘以每季季底按當季日平均基金淨資產價值的 7% 計算，之後則為本基金之經理費率乘以每季季底按當季日平均基金淨資產價值的 10% 計算，表列「其他費用」。

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%~0.030%，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

	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	\$	8,079,895	100	\$	4,703,773	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	\$	775,312	100			\$	735,668	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 \$2,659,131,579 及 \$2,109,157,229，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
新台幣	季配息	民國111年 2月22日	TWD 0.25	TWD		13,485,000	
新台幣	季配息	民國111年 5月18日	TWD 0.27	TWD		14,563,800	
新台幣	季配息	民國111年 8月16日	TWD 0.32	TWD		17,260,800	
新台幣	季配息	民國111年11月16日	TWD 0.25	TWD		17,735,000	

		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 2月25日	TWD 0.30	TWD		6,582,000	
新台幣	季配息	民國110年 5月18日	TWD 0.283	TWD		6,067,520	
新台幣	季配息	民國110年 8月17日	TWD 0.30	TWD		5,682,000	
新台幣	季配息	民國110年11月16日	TWD 0.12	TWD		6,472,800	

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	69,545,285.07	30.742	\$ 2,137,961,154

	110 年	12 月	31 日
	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
債券			
USD	76,312,351.30	27.676	\$ 2,112,020,633