

柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞 2025 目標到期新興市場
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

公司地址：台北市民權東路二段144號10樓

會計師查核報告

柏瑞2025目標到期新興市場債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

柏瑞2025目標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，足以允當表達柏瑞2025目標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，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受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與柏瑞2025目標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柏瑞2025目標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柏瑞2025目標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，惟其目的非對柏瑞2025目標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，以及使柏瑞2025目標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柏瑞證券投資信託股份有限公司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：(111)金管證審字第1110348358號
(112)金管證審字第1120349153號

楊弘斌

楊弘斌



會計師：

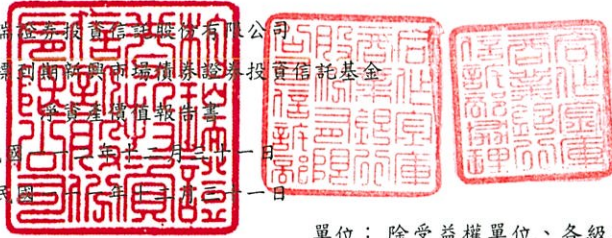
林世震

林世震



中華民國一一三年二月六日

民國 一 一 二 年 十 二 月 三 十 一 日
及 民 國 一 一 一 年 十 二 月 三 十 一 日



單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
單位外，餘金額為美元。

	附註	一一二一年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
資 產					
公司債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$58,156,661.88及\$61,518,566.05)	三、六	\$55,605,871.51	87.69	\$56,486,348.31	84.19
政府公債－依市價計值(民國112年及111年12月31日 成本分別為\$4,013,015.00及\$5,472,515.00)	三、六	3,645,264.50	5.75	4,966,486.10	7.40
銀行存款		3,295,501.54	5.20	3,359,075.41	5.01
遠期外匯重評價資產	三、六	233,529.24	0.37	1,492,666.84	2.22
應收出售外匯款		16,207.02	0.03	-	-
應收利息		790,614.68	1.25	859,338.27	1.28
其他應收款		2,504.12	-	514.74	-
資產合計		63,589,492.61	100.29	67,164,429.67	100.10
負 債					
應付買入外匯款		16,217.62	0.03	-	-
應付贖回受益憑證款		125,205.87	0.20	25,736.71	0.04
應付經理費	五	32,157.58	0.05	33,938.59	0.05
應付保管費		6,431.56	0.01	6,787.76	0.01
其他應付款		1,500.00	-	1,500.00	-
負債合計		181,512.63	0.29	67,963.06	0.10
淨資產		\$63,407,979.98	100.00	\$67,096,466.61	100.00
A類型美元計價受益權單位					
淨資產	七	\$30,489,741.48		\$31,176,113.77	
發行在外受益權單位		3,060,905.20		3,279,338.50	
每單位平均淨資產		\$9.9610		\$9.5068	
A類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$8,354,740.41		\$8,536,451.69	
淨資產計價幣數		CNY 59,293,592.69		CNY 59,473,458.92	
發行在外受益權單位		5,901,354.50		6,082,648.30	
每單位平均淨資產		\$1.4157		\$1.4034	
每單位平均淨資產－計價幣		CNY 10.0475		CNY 9.7776	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌





單位：除受益權單位、各級別基金之淨資產及
 每單位平均淨資產係依基金計價幣別為
 單位外，餘金額為美元。

	附註	一十二年十二月三十一日		一十一年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
A類型南非幣計價受益權單位					
淨資產	七	\$20,539,741.82		\$23,066,555.00	
淨資產計價幣數		ZAR 380,200,890.96		ZAR 390,936,587.45	
發行在外受益權單位		33,447,930.10		37,545,414.70	
每單位平均淨資產		\$0.6141		\$0.6144	
每單位平均淨資產—計價幣		ZAR 11.3669		ZAR 10.4124	
B類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$1,998,635.61		\$2,083,934.78	
發行在外受益權單位		218,058.30		230,917.10	
每單位平均淨資產		\$9.1656		\$9.0246	
B類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$865,880.90		\$907,938.50	
淨資產計價幣數		CNY 6,145,156.75		CNY 6,325,607.53	
發行在外受益權單位		669,074.30		684,440.50	
每單位平均淨資產		\$1.2941		\$1.3265	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 9.1846		CNY 9.2420	
B類型南非幣計價受益權單位					
淨資產		\$1,159,239.76		\$1,325,472.87	
淨資產計價幣數		ZAR 21,458,107.58		ZAR 22,464,379.30	
發行在外受益權單位		2,157,375.30		2,352,191.40	
每單位平均淨資產		\$0.5373		\$0.5635	
每單位平均淨資產—計價幣		ZAR 9.9464		ZAR 9.5504	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞2025目標到期新興市場債券投資信託基金
投資明細表

民國二十五年十二月三十一日
及民國二十六年一月三十一日

單位：美元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
阿拉伯聯合大公國						
TAQAUH 4 3/8 04/23/25	\$1,781,960.40	\$1,792,152.00	0.24	0.24	2.81	2.67
阿拉伯聯合大公國小計	1,781,960.40	1,792,152.00			2.81	2.67
巴西						
USIM 5 7/8 07/18/26	1,442,687.32	1,434,437.50	0.20	0.20	2.28	2.14
RAIZBZ 5.3 01/20/27	1,347,260.99	1,313,509.50	0.19	0.19	2.12	1.96
CSNABZ 7 5/8 04/17/26	-	545,060.88	-	0.18	-	0.81
巴西小計	2,789,948.31	3,293,007.88			4.40	4.91
智利						
TSELEC 4 1/4 01/14/25	1,967,987.40	1,948,376.76	0.53	0.53	3.10	2.90
CENSUD 5.15 02/12/25	1,276,190.68	1,283,388.53	0.25	0.25	2.01	1.91
ENTEL 4 7/8 10/30/24	462,056.00	923,729.34	0.32	0.32	0.73	1.38
智利小計	3,706,234.08	4,155,494.63			5.84	6.19
中國大陸						
HRINTH 5 1/2 01/16/25	1,486,875.00	1,423,223.03	0.11	0.11	2.34	2.12
COGARD 5 1/8 01/17/25	-	1,354,640.74	-	0.27	-	2.02
GERGHK 4 5/8 05/21/23	-	974,140.00	-	0.25	-	1.45
CHINSC 7 3/8 04/09/24	-	136,875.00	-	0.06	-	0.20
KWGPRO 5 7/8 11/10/24	-	130,724.08	-	0.05	-	0.19
中國大陸小計	1,486,875.00	4,019,602.85			2.34	5.98
哥倫比亞						
BCOLO 3 01/29/25	1,648,082.17	1,611,882.81	0.35	0.18	2.60	2.40
ECOPET 4 1/8 01/16/25	1,408,786.73	1,376,082.37	0.12	0.12	2.22	2.05
哥倫比亞小計	3,056,868.90	2,987,965.18			4.82	4.45
西班牙						
BBVASM 1 1/8 09/18/25	560,139.49	-	0.08	-	0.88	-
西班牙小計	560,139.49	-			0.88	-
香港						
CHINLP 3 1/8 05/06/25	2,403,476.83	2,358,866.82	0.82	0.82	3.79	3.52
HKLSP 4 1/2 10/07/25	1,385,344.00	1,366,764.00	0.23	0.23	2.18	2.04
香港小計	\$3,788,820.83	\$3,725,630.82			5.97	5.56

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞2025目標到期票市場債券投資信託基金
投資明細表(續)

民國十一年十二月三十一日
及民國十一年十二月三十一日

單位：美元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
印尼						
MEDCIJ 7 3/8 05/14/26	\$1,441,531.91	\$1,382,938.43	0.31	0.27	2.27	2.06
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	673,210.98	662,930.13	0.13	0.12	1.06	0.99
MEDCIJ 6 3/4 01/30/25	333,739.03	322,865.27	0.99	0.14	0.53	0.48
印尼小計	2,448,481.92	2,368,733.83			3.86	3.53
印度						
BHARTI 4 3/8 06/10/25	3,452,836.21	3,406,351.76	0.35	0.35	5.45	5.08
RECLIN 3 7/8 07/07/27	2,156,208.75	2,072,385.00	0.50	0.50	3.40	3.09
POWFIN 3 3/4 06/18/24	1,189,888.80	1,165,346.40	0.30	0.30	1.88	1.74
GRNKEN 5.55 01/29/25	833,722.50	802,187.50	0.17	0.17	1.31	1.20
JSTLIN 5 3/8 04/04/25	689,010.56	675,395.00	0.18	0.18	1.09	1.01
INAPIN 6 1/4 10/25/25	640,775.49	-	0.19	-	1.01	-
印度小計	8,962,442.31	8,121,665.66			14.14	12.12
韓國						
KORGAS 3 1/2 07/21/25	2,447,067.40	2,403,632.20	0.50	0.50	3.86	3.58
韓國小計	2,447,067.40	2,403,632.20			3.86	3.58
哈薩克						
TENGIJ 2 5/8 08/15/25	1,499,835.87	1,367,018.40	0.32	0.32	2.37	2.04
哈薩克小計	1,499,835.87	1,367,018.40			2.37	2.04
澳門						
SANLTD 5 1/8 08/08/25	1,480,278.60	-	0.08	-	2.33	-
澳門小計	1,480,278.60	-			2.33	-
墨西哥						
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	3,465,313.60	3,456,075.00	0.58	0.58	5.47	5.15
CYDSA 6 1/4 10/04/27	1,403,209.23	1,382,981.00	0.58	0.44	2.21	2.06
CEMEX 5.2 09/17/30	1,349,959.52	1,304,309.31	0.20	0.20	2.13	1.94
ALFAA 5 1/4 03/25/24	-	695,954.00	-	0.14	-	1.04
墨西哥小計	6,218,482.35	6,839,319.31			9.81	10.19
奈及利亞						
SEPLLN 7 3/4 04/01/26	737,600.00	644,016.00	0.12	0.12	1.16	0.96
奈及利亞小計	\$737,600.00	\$644,016.00			1.16	0.96

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞2025目標到期新興市場債券證券投資信託基金
投資明細表(續)

民國一十二年十二月三十一日
及民國一十一年十二月三十一日

單位：美元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
阿曼						
OMGRID 5.196 05/16/27	\$897,732.90	\$866,025.00	0.18	0.18	1.42	1.29
OMGRID 3.958 05/07/25	390,331.60	380,182.00	0.04	0.04	0.62	0.57
阿曼小計	1,288,064.50	1,246,207.00			2.04	1.86
秘魯						
FENIPE 4.317 09/20/27	2,425,081.37	2,670,599.33	1.15	1.15	3.82	3.98
ORSAPE 5 5/8 04/28/27	849,114.00	812,619.00	0.25	0.25	1.34	1.21
AUNASA 6 1/2 11/20/25	-	1,080,643.37	-	0.43	-	1.61
秘魯小計	3,274,195.37	4,563,861.70			5.16	6.80
卡達						
QNBK 3 1/2 03/28/24	1,591,694.40	1,567,588.80	0.16	0.16	2.51	2.34
卡達小計	1,591,694.40	1,567,588.80			2.51	2.34
新加坡						
BOCAVI 3 1/4 04/29/25	729,962.80	-	0.08	-	1.15	-
新加坡小計	729,962.80	-			1.15	-
土耳其						
ULKER 6.95 10/30/25	1,476,450.00	1,269,261.00	0.25	0.23	2.33	1.89
土耳其小計	1,476,450.00	1,269,261.00			2.33	1.89
坦尚尼亞						
HLSTWR 7 12/18/25	493,332.50	-	0.08	-	0.78	-
坦尚尼亞小計	493,332.50	-			0.78	-
美國						
HYNMTR 2.65 02/10/25	1,029,236.44	998,337.76	0.21	0.21	1.62	1.49
美國小計	1,029,236.44	998,337.76			1.62	1.49
南非						
PRXNA 5 1/2 07/21/25	2,002,986.00	1,975,000.00	0.89	0.89	3.16	2.94
MTNSJ 6 1/2 10/13/26	859,333.00	851,387.20	0.17	0.17	1.36	1.27
SASOL 5 7/8 03/27/24	795,805.60	784,595.75	0.05	0.05	1.26	1.17
南非小計	\$3,658,124.60	\$3,610,982.95			5.78	5.38

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
 柏瑞2025目標到期新興市場債券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國一十二年三月三十一日
 及民國一十二年二月三十一日



單位：美元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
公司債						
尚比亞						
FMCN 7 1/2 04/01/25	\$1,099,775.44	\$1,511,870.34	0.11	0.11	1.73	2.25
尚比亞小計	1,099,775.44	1,511,870.34			1.73	2.25
公司債小計	55,605,871.51	56,486,348.31			87.69	84.19
政府公債						
安哥拉						
ANGOL 9 1/2 11/12/25	1,180,872.00	1,237,872.00	0.14	0.14	1.86	1.84
安哥拉小計	1,180,872.00	1,237,872.00			1.86	1.84
肯亞						
KENINT 7 05/22/27	-	1,258,906.60	-	0.16	-	1.88
肯亞小計	-	1,258,906.60			-	1.88
沙烏地阿拉伯						
KSA 4 04/17/25	2,464,392.50	2,469,707.50	0.06	0.06	3.89	3.68
沙烏地阿拉伯小計	2,464,392.50	2,469,707.50			3.89	3.68
政府公債小計	3,645,264.50	4,966,486.10			5.75	7.40
債券投資合計	59,251,136.01	61,452,834.41			93.44	91.59
銀行存款	3,295,501.54	3,359,075.41			5.20	5.01
其他資產減負債後之淨額	861,342.43	2,284,556.79			1.36	3.40
淨資產	\$63,407,979.98	\$67,096,466.61			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註：債券投資係以涉險國家分類。

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞2025目標到期新興市場債券證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日
及民國一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：美元

	附註	一一二年度		一一一年度	
		金額	%	金額	%
期初淨資產		\$67,096,466.61	105.82	\$77,114,080.88	114.93
<u>收 入</u>					
利息收入		3,139,068.54	4.95	3,461,303.47	5.16
其他收入		101,999.90	0.16	52,193.50	0.08
收入合計		3,241,068.44	5.11	3,513,496.97	5.24
<u>費 用</u>					
經理費	三、五	386,529.50	0.61	415,976.12	0.62
保管費	三	77,305.77	0.12	83,195.15	0.13
會計師費用		2,200.00	-	2,200.00	-
其他費用		97.07	-	185.88	-
費用合計		466,132.34	0.73	501,557.15	0.75
本期淨投資收益(損失)		2,774,936.10	4.38	3,011,939.82	4.49
發行受益權單位價款		-	-	-	-
買回受益權單位價款		(4,999,872.28)	(7.89)	(2,490,263.43)	(3.71)
已實現資本損益	三、六	(7,808,139.64)	(12.31)	(7,615,572.69)	(11.35)
未實現資本損益變動	三、六	6,500,605.13	10.25	(2,791,889.78)	(4.16)
收益分配	三、七	(156,015.94)	(0.25)	(131,828.19)	(0.20)
期末淨資產		\$63,407,979.98	100.00	\$67,096,466.61	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊男



會計主管：謝秀凌



柏瑞證券投資信託股份有限公司
柏瑞2025目標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
(金額除另予註明外，均以美元為單位)

一、基金概述

1. 柏瑞2025目標到期新興市場債券基金(以下簡稱本基金)於民國一〇八年十月十四日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)證券期貨局核准成立之跨國投資固定收益一般債券型開放式基金；本基金核准發行之受益權單位分別為A類型及B類型；計有美元、人民幣及南非幣。本基金首次淨發行總面額最高為等值美元陸億元，最低為等值美元參仟萬元。
2. 本基金投資於中華民國境內外幣計價之政府公債、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)。本基金投資之國外有價證券，包括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(含無到期日次順位公司債)、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(含無到期日次順位金融債券))、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券、本國企業赴海外發行之公司債及符合美國Rule 144A規定之債券。前述無到期日次順位債券(含無到期日次順位公司債、無到期日次順位金融債券)應以銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或金融控股公司等金融機構募集發行者為限。另包含由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)，以及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、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。

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。

柏瑞 2025 目標到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

本基金區域範圍涵蓋全球，可投資之國家或地區包含新興市場國家或地區如巴西、俄羅斯、墨西哥、委內瑞拉、智利、哥倫比亞、秘魯、阿根廷、菲律賓、泰國、印尼、香港、中國大陸、新加坡、南韓、烏克蘭、烏拉圭、南非、波蘭、土耳其、匈牙利、埃及、以色列、羅馬尼亞、馬來西亞、巴拿馬、黎巴嫩、巴基斯坦、迦納、越南、突尼西亞、模里西斯、剛果、白俄羅斯、印度、哈薩克、塞內加爾、象牙海岸、阿布達比、亞美尼亞、巴林、克羅埃西亞、捷克、加蓬、科威特、拉脫維亞、立陶宛、蒙古、卡達、沙烏地阿拉伯、塞爾維亞、坦尚尼亞、阿拉伯聯合大公國、多明尼加、瓜地馬拉、宏都拉斯、薩爾瓦多、哥斯大黎加等國家及其他依JPM新興市場全球分散債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)、JPM新興市場公司債多元分散指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)之指數成份國家或地區；已開發國家如美國、英國、盧森堡、比利時、法國、澳洲、紐西蘭、日本、德國、瑞士、加拿大、義大利、愛爾蘭、西班牙、葡萄牙、奧地利、希臘、丹麥、挪威、瑞典、芬蘭或荷蘭。

3. 本基金由柏瑞證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及合作金庫商業銀行擔任保管銀行。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表已於民國一一三年二月六日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金管理辦法及主管機關之有關規定，暨企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 外幣交易事項

本基金以美元為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成美元入帳，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。

本基金資產由外幣換算成美元，或以美元換算成外幣，含每日本基金資產價值計算及各外幣類型受益權單位淨值換算，先按計算日前一營業日台北時間下午四時至四時三十分間所取得最接近下午四時之彭博(Bloomberg)資訊系統所示各該外幣交易價格換算為美元。若均無法取得時，則以最近之收盤價格代之。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。每日之外幣資產及負債按當日之即期匯率予以換算調整，因而產生之損失或利益，列為淨資產價值變動表—未實現資本損益變動。外幣轉換成美元時按當日之即期匯率轉換，與原帳列美元之差異帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公允價值衡量者，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—未實現資本損益變動；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

3. 債券

本基金所持有之債券均採交易日會計。國外債券依計算日台北時間上午十一時前經理公司所取自Interactive Data Corporation(IDC)所提供之最近價格，加計至計算日前一營業日之應收利息。如無法取得Interactive Data Corporation(IDC)所提供之最近價格者，則以彭博資訊(Bloomberg)提供之最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息；如彭博資訊(Bloomberg)亦無最近價格者，則以經理公司所委外下單者提供之最近成交價加計至計算日前一營業日之應收利息。持有暫停交易、久無報價與成交資訊或市場價格無法反映公允價格者，則以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格為準，尚未取得其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格前，以前述最近價格加計至計算日前一營業日之應收利息為準。

4. 基金受益憑證

本基金投資受益憑證係採交易日會計。上市(櫃)者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市(櫃)者，以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準。本基金投資國外受益憑證，上市、上櫃者，以各相關證券交易市場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或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格為準。尚未取得其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公允價格前，以前述最近收盤價格為準。未上市、上櫃者，以計算日台北時間上午九時前依序以晨星(Morningstar)資訊系統、彭博(Bloomberg)資訊系統及自基金經理公司所取得計算日前一營業日各基金之單位或股份之淨資產價值為準；如無法取得淨資產價值時，將依序以上述資訊所取得各基金之最近淨資產價值為準；持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨資產價值，以通知或公告之淨資產價值計算，如暫停期間無通知或公告淨資產價值者，則以暫停交易前一營業日淨資產價值計算。

5. 基金收益之分配

- (1) 本基金A類型各計價類別受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
- (2) 本基金B類型各計價類別受益權單位分別依其計價類別，按下列收益來源，由經理公司於每年度結束後，按該年度B類型各該計價類別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之金額，並於決定分配金額後，依第(4)項規定之時間進行收益分配：

柏瑞 2025 目標到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

- A. 就本基金B類型各計價類別受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之子基金收益分配、利息收入、其他收入，經理公司得依該等孳息收入之情況，決定應分配之金額。
 - B. 除前述可分配收益外，本基金B類型各計價類別受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之有價證券已實現資本利得扣除資本損失(包括其已實現及未實現之資本損失)及本基金應負擔之各項成本費用屬於該類型各計價類別受益權單位應負擔者後之可分配收益為正數時，由經理公司決定應分配之金額。
 - C. 可歸屬於本基金B類型各計價類別受益權單位並於中華民國及中國來源所得以外所為之外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)為正數時，亦為該類型各計價類別受益權單位之可分配收益，並由經理公司決定應分配之金額。
- (3) 本基金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類型受益權單位之可分配收益金額，故B類型各計價類別受益權單位之配息可能涉及本金。
 - (4) 本基金B類型各計價類別受益權單位可分配收益之分配，經經理公司作成收益分配決定後，應於該會計年度結束後三個月(含)內分配之。有關前述收益分配，其分配基準日由經理公司於期前公告。
 - (5) 本基金B類型各計價類別受益權單位可分配收益之分配，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具查核簽證報告，始得分配。
 - (6) B類型各計價類別受益權單位可分配收益，應由基金保管機構以「柏瑞2025目標到期新興市場債券基金可分配收益專戶」之名義，按B類型受益權單位之各計價幣別開立獨立帳戶分別存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應分別依其計價類別併入B類型各計價類別受益權單位之資產。
 - (7) B類型各計價類別受益權單位之可分配收益，分別依收益分配基準日發行在外之B類型各計價類別受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以匯款方式為之，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。

柏瑞 2025 目標到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以美元為單位)

6. 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值依彭博資訊(Bloomberg)所示計算日遠期外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日遠期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。

7. 經理費及保管費

本基金應付經理公司與保管機構之服務酬勞，係按本基金之證券投資信託契約之規定。應給付經理公司之報酬自本基金成立日起至屆滿一年之日(含)，按本基金每日淨資產價值以每年3.5%之比率逐日累計計算；自本基金成立日屆滿一年之次日起，按本基金每日淨資產價值以每年0.6%之比率逐日累計計算。保管機構之報酬係按本基金每日淨資產價值以每年0.12%之比率逐日累計計算。

8. 所得稅

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。相關利息收入之會計處理依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之決議採淨額法入帳。

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，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

1. 關係人名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本基金之關係</u>
柏瑞證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱柏瑞投信)	本基金之經理公司

2. 與關係人間之重大交易事項

(1) 經理費

柏瑞投信	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
	\$386,529.50	\$415,976.12

柏瑞 2025 目標到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以美元為單位)

(2) 應付經理費

	112.12.31	111.12.31
柏瑞投信	<u>\$32,157.58</u>	<u>\$33,938.59</u>

六、金融商品資訊之揭露

1. 本基金於民國一一二年及一一一年十二月三十一日之投資請詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約，民國一一二年及一一一年十二月三十一日尚未結清明細如下：

		112.12.31		
交易對象	合約性質	未結清金額	約定匯率區間	到期交易日區間
SSB	預售美元	USD 8,000,000.00	7.1474(註1)	113年01月08日
SSB	預售美元	USD 19,162,327.29	18.6865(註2)	113年01月08日

		111.12.31		
交易對象	合約性質	未結清金額	約定匯率區間	到期交易日區間
SSB	預售美元	USD 8,000,000.00	7.1624(註1)	112年02月01日
SSB	預售美元	USD 20,322,327.29	18.0315(註2)	112年02月01日

註1：係美元與人民幣之兌換匯率。

註2：係美元與南非幣之兌換匯率。

2. 財務風險資訊：

(1) 信用風險

因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人違約之可能性較低。本基金對投資標的之發行人及其所在國或地區之暴險金額，均已設定上限以控制相關信用風險。

(2) 市場風險

本基金主要投資新興市場債券，故利率及匯率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位透過避險工具、限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。因本基金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，可規避部份投資之匯率變動風險。

(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。另本基金投資之政府公債及公司債多數具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售金融資產。

(4) 避險策略(財務避險)

經理公司得為避險目的，從事換匯、遠期外匯、無本金交割遠期外匯(不含新臺幣與外幣間無本金交割遠期外匯交易)、換匯換利交易、外幣間匯率選擇權、及一籃子外幣間匯率避險等交易(Proxy Basket 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。

經理公司運用基金資產從事證券相關商品交易，應遵守下列規定：

A. 經理公司得為避險操作或增加投資效率之目的，運用本基金資產從事衍生自債券、利率、債券指數、利率指數之期貨或選擇權以及利率交換等證券相關商品之交易；另經理公司亦得為避險操作之目的，運用本基金資產從事衍生自貨幣之期貨或選擇權交易；但從事前開證券相關商品交易均須符合金管會「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」及其他金管會及中央銀行所訂之相關規定，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。

B. 經理公司得為避險操作目的，從事衍生自信用相關金融商品交易(包括購買信用違約交換CDS(Credit Default Swap)及CDX Index與Itraxx Index)。

(5) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事固定收益有價證券投資，民國一一二年及一一一年十二月三十一日所投資之固定利率商品分別為政府公債\$3,645,264.50元及\$4,966,486.10元及公司債\$55,605,871.51元及\$56,486,348.31元，持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金兩期皆未投資浮動利率商品，因此並無重大之現金流量風險。

柏瑞 2025 目標到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

(6) 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

民國一一二年及一一一年十二月三十一日未結清之遠期外匯合約重評價資產之金額分別為\$233,529.24元及\$1,492,666.84元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產」及列於淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下。民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為\$242,164.78元及\$2,348,077.65元，列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下(以淨額表達)。

3. 風險管理政策及目標：

本基金所從事之風險控制及避險策略採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制本基金所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；本基金隸屬之集團定期審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限於經集團核准之金融機構。

七、收益之分配

依據本基金之信託契約規定，民國一一二年度及一一一年度B類型受益權單位之年度可分配收益餘額分別為\$519,800.46元及\$479,254.03元，上述截至民國一一二年及一一一年十二月三十一日之可分配收益金額業經會計師查核簽證，依照個別受益權單位之可分配收益餘額情況，得進行收益分配。另外，本基金依據信託契約規定，於民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日間業已發放各級別收益分配金額分別如下(註)：

各級別計價受益權單位	幣別	112 年度	111 年度
B 類型美元	美元	\$64,320.80	\$50,712.81
B 類型人民幣	人民幣	207,522.36	158,686.94
B 類型南非幣	南非幣	1,049,312.58	914,836.21

註：年收益分配之除息日為本基金每年三月第一個營業日。

八、本基金具重大影響之外幣資產及負債

無此事項。

九、其他

本基金之交易直接成本包括手續費及交易稅，民國一一二年度及一一一年度之手續費皆為\$0元，交易稅皆為\$0元。