

施羅德證券投資信託股份有限公司
施羅德2025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

民國一一二年度及一一一年度

公司地址：台北市信義區信義路五段108號9樓



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666
傳真 Fax + 886 2 8101 6667
網址 Web kpmg.com/tw

會計師查核報告

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金民國一一二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財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金民國一一二年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動。

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，與施羅德2025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。

其他事項

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金民國一一一年一月一日至十二月三十一日財務報表係由其他會計師查核，並於民國一一二年二月十四日出具無保留意見之查核報告。

管理階層對財務報表之責任

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金經理公司施羅德證券投資信託股份有限公司管理階層之責任係依照證券投資信託基金之相關法令暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號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施羅德2025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施羅德2025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，惟其目的非對施羅德2025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，以及使施羅德2025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施羅德2025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)。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：張純怡



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號

民國 一 一 三 年 二 月 二 十 日

施羅德2025到期新興市場債券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：除另有說明者外，為新台幣元

	112.12.31		111.12.31	
	金額	%	金額	%
資 產：				
債券—按市價計值(112年及111年成本分別為6,057,792,248元及6,586,033,332元)	\$ 6,065,615,440	97.24	6,095,790,373	94.76
銀行存款(附註五(一))	105,368,863	1.69	230,700,698	3.58
應收出售有價證券款	-	-	5,800,869	0.09
應收利息	87,891,178	1.41	86,095,672	1.34
應收遠期外匯款(附註七)	3,624,651	0	26,294,553	0.41
資產合計	6,262,500,132	100.40	6,444,682,165	100.18
負 債：				
應付買回受益憑證款	20,707,141	0.34	7,598,885	0.12
應付經理費(附註五(二)及六)	3,225,780	0.05	3,270,194	0.05
應付保管費(附註五(二))	645,156	0.01	654,040	0.01
其他應付款	72,000	-	90,000	-
負債合計	24,650,077	0.40	11,613,119	0.18
淨 資 產	\$ 6,237,850,055	100.00	6,433,069,046	100.00
計價幣別—新台幣(A類型)				
淨資產	\$ 1,250,123,226		1,247,268,705	
發行在外受益權單位	137,414,704.06		145,026,924.66	
每單位平均淨資產	\$ 9.0974		8.6003	
計價幣別—新台幣(B類型)				
淨資產	\$ 702,042,676		726,494,493	
發行在外受益權單位	90,367,073.29		94,389,354.05	
每單位平均淨資產	\$ 7.7688		7.6968	
計價幣別—美元(A類型)				
淨資產(新台幣分別為2,470,613,213元及2,506,363,877元)	\$ 80,384,367.03		81,619,249.40	
發行在外受益權單位	9,004,566.48		9,666,086.03	
每單位平均淨資產(新台幣分別為274.3734元及259.2946元)	\$ 8.9271		8.4439	
計價幣別—美元(B類型)				
淨資產(新台幣分別為546,717,394元及582,720,282元)	\$ 17,788,105.50		18,976,171.39	
發行在外受益權單位	2,344,167.05		2,519,155.73	
每單位平均淨資產(新台幣分別為233.2246元及231.3157元)	\$ 7.5882		7.5328	
計價幣別—人民幣(A類型)(單位：人民幣)				
淨資產(新台幣分別為414,190,976元及429,484,304元)	\$ 95,969,356.90		96,797,712.37	
發行在外受益權單位	10,679,947.06		11,096,507.60	
每單位平均淨資產(新台幣分別為38.7821元及38.7045元)	\$ 8.9859		8.7233	
計價幣別—人民幣(B類型)(單位：人民幣)				
淨資產(新台幣分別為91,704,717元及101,803,130元)	\$ 21,248,266.18		22,944,463.21	
發行在外受益權單位	2,831,517.65		2,984,427.55	
每單位平均淨資產(新台幣分別為32.3871元及34.1114元)	\$ 7.5042		7.6881	
計價幣別—南非幣(A類型)(單位：南非幣)				
淨資產(新台幣分別為611,194,731元及655,239,824元)	\$ 368,145,611.99		362,350,147.89	
發行在外受益權單位	35,858,228.21		38,759,757.82	
每單位平均淨資產(新台幣分別為17.0448元及16.9052元)	\$ 10.2667		9.3486	
計價幣別—南非幣(B類型)(單位：南非幣)				
淨資產(新台幣分別為151,263,122元及183,694,431元)	\$ 91,110,953.77		101,583,554.78	
發行在外受益權單位	12,682,478.16		13,887,428.77	
每單位平均淨資產(新台幣分別為11.9269元及13.2274元)	\$ 7.1840		7.3148	

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
政府公債：						
哥倫比亞						
REPUBLIC OF COLOMBIA (REG) 4.5% 28/01/2026	\$ 231,821,523	176,801,169	0.51	0.41	3.72	2.75
韓國						
KOREA HYDRO & NUCLEAR PO SER REGS (REG) (REG S) 3.25% 15JUN2025	71,061,991	25,149,758	0.79	0.29	1.14	0.39
KOREA GAS CORP SER REGS (REGS) 3.5% 21/07/2025	79,478,567	77,614,529	0.53	0.53	1.27	1.21
KOREA MINE REHABI 1.75% 15APR2026	148,170,150	-	1.04	-	2.37	-
	<u>298,710,708</u>	<u>102,764,287</u>			<u>4.78</u>	<u>1.60</u>
土耳其						
TURKEY (REP OF) 7.375% 5FEB2025	113,696,127	118,177,864	0.11	0.12	1.82	1.84
多明尼加						
DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG) 5.5% 27JAN2025	45,935,127	-	0.12	-	0.74	-
美國						
US TREASURY BILL 0% 21MAR2024	27,346,800	-	0.52	-	0.44	-
US TREASURY BILL 0% 12JAN2023	-	6,443,029	-	0.19	-	0.10
	<u>27,346,800</u>	<u>6,443,029</u>			<u>0.44</u>	<u>0.10</u>
千里達及托巴哥						
TRINIDAD & TOBAGO SER REGS (REGS) 4.5% 04AUG2026	-	64,575,536	-	0.21	-	1.00
肯亞						
KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024	-	116,359,073	-	0.21	-	1.81
奈及利亞						
REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.625% 21NOV2025	117,607,668	118,890,820	0.35	0.37	1.89	1.85

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
政府公債：						
南非						
SOUTH AFRICA (REP OF) (REG) 5.875% 16SEP2025	\$ 115,840,741	-	0.19	-	1.86	-
約旦						
JORDAN (KINGDOM OF) SER REGS (REG) (REG S) 4.95% 07JUL2025	119,141,873	116,474,696	0.79	0.79	1.91	1.81
埃及						
ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER REGS (REG) (REG S) 3.875% 16FEB2026	91,963,470	55,756,727	0.49	0.29	1.47	0.87
政府公債合計	1,162,064,037	876,243,201			18.63	13.63
普通公司債：						
哥倫比亞						
ECOPETROL 4.125% 16JAN2025	237,597,235	235,852,927	0.66	0.67	3.81	3.67
GCM MINING CORP SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 09AUG2026	34,176,727	30,929,188	0.43	0.43	0.55	0.48
	271,773,962	266,782,115			4.36	4.15
土耳其						
TURKCELL ILETISIM HIZMET SER REGS (REGS) 5.75% 15/10/2025	63,145,423	60,214,599	0.43	0.43	1.01	0.93
ULKER BISKUVI SANAYI AS SER REGS (REG) (REG S) 6.95% 30OCT2025	55,985,117	33,299,553	0.31	0.20	0.90	0.52
TURK TELEKOMUNIKASYON (REG S) 4.875% 19JUN2024	-	57,881,184	-	0.40	-	0.90
	119,130,540	151,395,336			1.91	2.35
迦納						
KOSMOS ENERGY LTD SER REGS (REG) (REG S) 7.125% 04APR2026	62,299,788	55,872,887	0.33	0.33	1.00	0.87

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十三年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
普通公司債：						
香港						
LI & FUNG LTD SER EMTN (REG) (REG S) 4.5% 18AUG2025	\$ 56,222,413	-	0.61	-	0.90	-
韓國						
SK BATTERY AMERICA INC (REG) (REG S) 2.125% 26JAN2026	64,786,331	60,167,237	0.33	0.33	1.04	0.93
MIRAE ASSET SECURITIES (REG) (REG S) 2.625% 30JUL2025	103,450,664	-	1.18	-	1.66	-
	<u>168,236,995</u>	<u>60,167,237</u>			<u>2.70</u>	<u>0.93</u>
以色列						
TEVA PHARMACEUTICALS NE (REG) 7.125% 31JAN2025	24,203,095	-	0.18	-	0.39	-
ENERGEAN ISRAEL FINANCE (REG S) 4.875% 30MAR2026	-	56,204,580	-	0.32	-	0.88
	<u>24,203,095</u>	<u>56,204,580</u>			<u>0.39</u>	<u>0.88</u>
墨西哥						
PETROLEOS MEXICANO 6.875% 04AUG2026	240,255,172	241,896,259	0.32	0.33	3.85	3.76
ALSEA S.A. SER REGS (REG) (REG S) 7.75% 14DEC2026	57,358,542	55,470,950	0.37	0.37	0.92	0.86
SIGMA ALIMENTOS SA SER REGS (REG) 4.125% 02MAY2026	55,979,844	180,237,088	0.19	0.62	0.90	2.80
TRUST F/1401 SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 15DEC2024	165,714,613	165,171,133	0.91	0.91	2.65	2.57
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SER REGS (REG) (REG S) 7.5% 02MAY2025	-	60,922,112	-	0.73	-	0.95
TOTAL PLAY TELECOM SER REGS (REG) (REG S) 7.5% 12NOV2025	-	56,700,378	-	0.37	-	0.88
AXTEL SAB DE CV SER REGS (REG) 6.375% 14NOV2024	-	32,646,335	-	0.29	-	0.51

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
墨西哥						
ELECTRICIDAD FIRME DE \$ ME SER REGS (REG) (REG S) 4.9% 20NOV2026	-	49,630,842	-	0.52	-	0.77
	<u>519,308,171</u>	<u>842,675,097</u>			<u>8.32</u>	<u>13.10</u>
加拿大						
GRAN TIERRA ENERGY INTL SER REGS (REG) (REGS) 6.25% 15/02/2025	<u>7,892,245</u>	<u>57,937,624</u>	1.12	0.72	<u>0.13</u>	<u>0.90</u>
英國						
ENDEAVOR MINING PLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 14OCT2026	-	<u>56,622,503</u>	-	0.43	-	<u>0.88</u>
巴西						
CEMIG GERACAO E TRANSM SER REGS (REG) 9.25% 05DEC2024	26,216,459	25,509,740	0.22	0.11	0.42	0.40
BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN SER REGS (REG) (REG S) 4.5% 10JAN2025	55,978,105	-	0.19	-	0.90	-
BRF GMBH SER REGS (REG) (REGS) 4.35% 29SEP2026	51,523,930	-	0.35	-	0.83	-
NBM US HOLDINGS INC SER REGS (REG) (REG S) 7% 14MAY2026	54,144,304	-	0.23	-	0.87	-
EMBRAER NETHERLANDS FINA (REG) 5.05% 15/06/2025	-	58,951,126	-	0.21	-	0.92
XP INC SER REGS (REG) (REG S) 3.25% 01JUL2026	-	53,497,441	-	0.26	-	0.83
ATENTO LUXCO 1 SA SER REGS (REG S) 8% 10FEB2026	-	40,267,434	-	0.48	-	0.63
UNIGEL LUXEMBOURG SA SER REGS (REG S) 8.75% 01OCT2026	-	59,788,318	-	0.37	-	0.93
GOL FINANCE SER REGS (REG) (REGS) 7% 31JAN2025	-	10,428,730	-	0.12	-	0.16

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十三年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
普通公司債：						
巴西						
GOL FINANCE SA SER REgs (REG S) 8% 30JUN2026	\$ -	22,129,503	-	0.18	-	0.34
	<u>187,862,798</u>	<u>270,572,292</u>			<u>3.02</u>	<u>4.21</u>
澳門						
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 5.125% 08AUG2025	116,149,461	-	0.21	-	1.86	-
MELCO RESORTS FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 5.25% 26APR2026	31,721,448	-	0.21	-	0.51	-
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 15MAY2026	31,433,378	-	0.14	-	0.50	-
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG S) 5.25% 18JUN2025	19,014,219	-	0.13	-	0.30	-
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.5% 15JAN2026	19,216,378	-	0.06	-	0.31	-
	<u>217,534,884</u>	<u>-</u>			<u>3.48</u>	<u>-</u>
澳洲						
CEMEX MATERIALS LLC SER REGS (REG) (REG S) 7.7% 21JUL2025	<u>55,238,431</u>	<u>-</u>	-	-	<u>0.88</u>	<u>-</u>
智利						
EMPRESA NACIONAL DEL PET SER REGS 3.75% 05AUG2026	235,426,652	244,377,663	1.15	1.21	3.77	3.80
CENCOSUD SA SER REGS (REG) 5.15% 12FEB2025	17,353,621	17,413,589	0.11	0.11	0.28	0.27
CODELCO INC SER REGS (REG) 4.5% 16SEP2025	16,642,842	6,068,938	0.14	0.05	0.27	0.10

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
普通公司債：						
智利						
KENBOURNE INVEST SA SER REGS (REG) (REG S) 6.875% 26NOV2024	\$ -	54,158,614	-	0.51	-	0.84
	<u>269,423,115</u>	<u>322,018,804</u>			<u>4.32</u>	<u>5.01</u>
秘魯						
KALLPA GENERACION SA SER REGS (REG S) 4.875% 24MAY2026	45,341,346	77,175,280	0.43	0.75	0.73	1.20
VOLCAN CIA MINERA SAA-CM SER REGS (REG S) 4.375% 11FEB2026	-	56,167,182	-	0.58	-	0.87
	<u>45,341,346</u>	<u>133,342,462</u>			<u>0.73</u>	<u>2.07</u>
印度						
BHARTI AIRTEL LTD SER REGS 4.375% 10JUN2025	182,949,251	240,210,907	1.04	0.81	2.93	3.74
GREENKO SOLAR MAURITIUS SER REGS (REG) (REG S) 5.55% 29JAN2025	60,812,027	58,103,693	0.40	0.40	0.97	0.90
SHRIRAM TRANSPORT FIN SER REGS (REG) (REG S) 4.15% 18JUL2025	58,516,356	56,036,466	0.50	0.50	0.94	0.87
DIAMOND II LTD SER REGS (REG S) 7.95% 28JUL2026	51,788,679	-	-	-	0.83	-
	<u>354,066,313</u>	<u>354,351,066</u>			<u>5.67</u>	<u>5.51</u>
印尼						
INDONESIA ASAHAN ALUMINI SER REGS (REG S) 4.75% 15MAY2025	<u>241,615,612</u>	<u>240,020,157</u>	0.80	0.80	<u>3.87</u>	<u>3.73</u>
馬來西亞						
TENAGA NASIONAL BHD SER REGS 7.5PCT 01/11/2025	<u>95,215,735</u>	<u>95,161,482</u>	0.89	0.89	<u>1.53</u>	<u>1.48</u>
卡達						
OOREDOO INTERNATIONAL SER REGS (REG) 5% 19OCT2025	<u>189,017,618</u>	<u>233,875,303</u>	0.82	1.01	<u>3.03</u>	<u>3.64</u>

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
普通公司債：						
布吉納法索						
ENDEAVOR MINING PLC SER REGS (REG) (REG S) 5% 14OCT2026	\$ 61,594,148	-	-	-	0.99	-
新加坡						
SINGTEL GROUP TREASURY P SER EMTN (REG) (REG S) 3.25% 30JUN2025	48,411,023	47,508,905	0.32	0.32	0.78	0.74
PUMA INTERNATIONAL FINA SER REGS (REG S) 5.125% 06OCT2024	-	60,539,329	-	0.35	-	0.94
	<u>48,411,023</u>	<u>108,048,234</u>			<u>0.78</u>	<u>1.68</u>
哈薩克						
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO SER REG S 4.75% 24APR2025	-	221,497,796	-	1.49	-	3.44
烏克蘭						
VFU FUNDING (VF UKRAINE) SER REGS (REG S) 6.2% 11FEB2025	57,141,645	41,262,298	0.67	0.67	0.91	0.64
中國						
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5.5% 16JAN2025	121,138,343	242,925,098	0.29	0.59	1.94	3.77
WENS FOODSTUFF GROUP (REG) (REG S) 2.349% 29OCT2025	40,303,673	20,555,085	0.69	0.32	0.65	0.32
CHINA OIL & GAS GROUP (REG) (REG S) 4.7% 30JUN2026	57,609,422	60,502,081	0.53	0.59	0.92	0.94
CHINA HONGQIAO GROUP LTD (REG) (REG S) 6.25% 08JUN2024	59,796,965	56,421,975	0.39	0.39	0.96	0.88
AAC TECHNOLOGIES HOLDING (REG) (REG S) 3% 27NOV2024	76,829,892	72,597,937	0.94	0.94	1.23	1.13
AAC TECHNOLOGIES HOLDING (REG) (REG S) 2.625% 02JUN2026	60,761,899	55,428,058	0.96	0.74	0.97	0.86

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額%		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債 券：						
普通公司債：						
中國						
MEITUAN SER REGS (REG) \$ (REG S) 2.125% 28OCT2025	110,133,573	-	0.51	-	1.77	-
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5% 19/11/2025	50,572,575	-	0.21	-	0.81	-
	<u>577,146,342</u>	<u>508,430,234</u>			<u>9.25</u>	<u>7.90</u>
阿拉伯聯合大公國						
RAK CAPITAL (REG) (REG S) 3.094% 31MAR2025	26,966,911	26,775,644	0.09	0.09	0.43	0.42
DIFC SUKUK DIFC LTD SER REGS (REG S) 3.75% 15FEB2026	73,928,609	95,551,855	0.33	0.44	1.19	1.48
DAE FUNDING LLC SER REGS (REG S) 2.625% 20MAR2025	125,753,508	-	0.92	-	2.02	-
	<u>226,649,028</u>	<u>122,327,499</u>			<u>3.64</u>	<u>1.90</u>
南非						
SASOL FINANCING USA LLC (REG) 4.375% 18SEP2026	54,753,026	-	0.29	-	0.88	-
沙烏地阿拉伯						
DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT (REG S) 6.75% 15FEB2025	54,393,321	58,834,229	0.30	0.33	0.87	0.91
SAUDI ARABIAN OIL CO SER REGS (REG S) 1.625% 24NOV2025	122,171,005	118,264,546	0.42	0.42	1.96	1.84
	<u>176,564,326</u>	<u>177,098,775</u>			<u>2.83</u>	<u>2.75</u>
尚比亞						
FIRST QUANTUM MINERALS L SER REGS 7.5% 01APR2025	52,739,396	-	0.17	-	0.84	-
普通公司債合計	<u>4,139,381,995</u>	<u>4,375,663,781</u>			<u>66.36</u>	<u>68.02</u>
金融債券：						
智利						
BANCO DEL ESTADO - CHILE SER REGS (REG S) 2.704% 09JAN2025	239,017,375	244,320,874	1.07	1.12	3.83	3.80

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國一十二年及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額% (註一)		佔淨資產%	
	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31	112.12.31	111.12.31
債券：						
金融債券：						
哥倫比亞						
BBVA COLOMBIA SA SER REGS (REG) (REGS) 4.875% 21/04/2025	\$ 115,662,338	180,096,180	0.96	1.52	1.86	2.80
BANCOLOMBIA SA (REG) 3% 29JAN2025	-	243,855,028	-	0.88	-	3.79
	<u>115,662,338</u>	<u>423,951,208</u>			<u>1.86</u>	<u>6.59</u>
哈薩克						
DEVELOPMENT BANK OF KAZA SER REGS (REG S) 5.75% 12MAY2025	90,085,535	-	0.58	-	1.44	-
墨西哥						
BANCO SANTANDER MEXICO SER REGS (REG S) 5.375% 17APR2025	81,828,463	81,324,369	0.15	0.15	1.31	1.26
秘魯						
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA SER REGS (REG) (REG S) 4.75% 15JUL2025	237,575,697	94,286,940	1.90	0.77	3.81	1.46
金融債券合計	<u>764,169,408</u>	<u>843,883,391</u>			<u>12.25</u>	<u>13.11</u>
債券合計	6,065,615,440	6,095,790,373			97.24	94.76
銀行存款—活期存款	105,368,863	230,700,698			1.69	3.58
其他資產減負債後淨額	<u>66,865,752</u>	<u>106,577,975</u>			<u>1.07</u>	<u>1.66</u>
淨資產	<u>\$ 6,237,850,055</u>	<u>6,433,069,046</u>			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

註一：投資股數佔已發行金額之總數百分比經計算後未達0.01%者，不予揭露。

註二：債券以涉險國家進行分類。

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	112年度		111年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 6,433,069,046	103.13	7,413,155,143	115.24
收 入：				
利息收入	319,532,172	5.12	363,858,863	5.66
其他收入	8,490,646	0.14	14,755,025	0.23
收入合計	328,022,818	5.26	378,613,888	5.89
費 用：				
經理費(附註五(二)及六)	38,013,684	0.61	39,715,717	0.62
保管費(附註五(二))	7,602,734	0.12	7,943,142	0.13
會計師費用	136,000	-	170,000	-
所得稅費用	76,603	-	222,530	-
其 他	13,468	-	21,210	-
費用合計	45,842,489	0.73	48,072,599	0.75
本期淨投資收益	282,180,329	4.53	330,541,289	5.14
買回受益權單位價款	(400,908,419)	(6.43)	(664,159,126)	(10.33)
已實現資本損益(附註七)	(162,775,115)	(2.61)	(1,055,080,125)	(16.40)
未實現資本損益(附註七)	169,961,531	2.72	501,392,344	7.79
收益分配(附註五(四))	(83,677,317)	(1.34)	(92,780,479)	(1.44)
期末淨資產	\$ 6,237,850,055	100.00	6,433,069,046	100.00

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金

財務報表附註

民國一一二年度及一一一年度

(除另有說明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及業務範圍說明

- (一)本基金於民國一〇八年十二月二十六日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准成立，為開放式新台幣、美元、人民幣及南非幣計價級別之債券型基金。
- (二)本基金首次淨發行總面額最高為等值新臺幣貳佰億元，最低為等值新臺幣貳拾億元。其中：
 - 1.新臺幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新臺幣壹佰億元。
 - 2.外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為等值新臺幣壹佰億元。
- (三)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；投資之外國有價證券，為在美洲(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、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、百慕達、千里達及巴拉圭等)、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、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、布吉納法索、象牙海岸、塞內加爾、奈及利亞、喀麥隆、約米比亞、肯亞、摩洛哥、莫三比克、坦尚尼亞、尚比亞、幾內亞比索、尼日、多哥、阿曼、以色列、沙烏地阿拉伯、卡達、約旦、巴林、衣索比亞、科威特、黎巴嫩、伊拉克及阿拉伯聯合大公國等)、大洋洲(澳洲、紐西蘭等)等國家或地區內以及由多個會員國所組成跨國性的超國家(supranational)組織進行交易，並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、本國企業赴海外發行之公司債、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封閉式基金(貨幣市場型、債券型(含固定收益型))受益憑證、基金股份、投資單位、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

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

憑證、基金股份或投資單位。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)、發行人之母公司之國家風險(Ultimate Parent Country of Risk)或債券之交易所(Exchange)之國家或地區為認定。

- (四)本基金之存續期間為自成立日起至六年後之同一日，如該日為非營業日則指次一營業日；本基金存續期間屆滿或有信託契約應終止情事時，信託契約即為終止。
- (五)本基金係由施羅德證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，兆豐國際商業銀行股份有限公司擔任保管機構。
- (六)本基金之經理公司為施羅德證券投資信託股份有限公司，為配合美國之「外國帳戶稅收遵從法」(以下簡稱FATCA)之施行，目前已完成FATCA線上註冊，成為FATCA定義之合規「外國金融機構」。施羅德投信FATCA註冊資訊分別為 Sponsoring Entity Legal Name of FI : Schroder Investment Management (Taiwan) Ltd.及GIN:9I88MH. 00058. ME.158。

二、通過財務報表之日期及程序

本基金財務報表於民國一一三年二月二十日經本基金經理公司總經理簽核後發布。

三、重大會計政策之彙總說明

本基金財務報表所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本財務報表之所有表達期間。

(一)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、主管機關有關規定暨財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)編製基礎

本財務報表除另有附註者(請參閱各項會計政策之說明)外，主要係依歷史成本為基礎編製。

(三)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，所有非衍生性金融商品合約之外幣交易均按交易日之匯率換算成新台幣入帳。因外幣換算而產生之利得或損失，為未實現兌換利得或損失，列於未實現資本損益變動項下。本基金資產由外幣換算成新臺幣，或以新臺幣換算成外幣，含每日本基金資產價值計算及各外幣類型受益權單位淨值換算，應以彭博資訊(Bloomberg)所提供計算日前一營業日各該外幣對美元之收盤匯率將外幣換算為美元，計算日前一營業日如無外匯市場交易時，匯率之計算以彭博資訊(Bloomberg)所提供之收盤匯率為準。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；如計算日無法取得彭博資訊(Bloomberg)所提供之前一營業日外幣匯率時，以路透社(Reuters)所提供之資訊代之，外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之即期匯率轉換成新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異列入已實現資本損益項下。

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(四)債券投資

本基金對所投資之債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，並按日依市價評價。市價與成本間之差異，帳列未實現資本損益。國外債券以計算日中華民國時間上午十點至十一點之間依序由彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)、證券承銷商或交易商所取得前一營業日之收盤價格加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。若上述資訊無法取得時，則以前述資訊系統所提供之最近收盤價格、最後成交價、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，以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

出售成本之計算採平均成本法。以售價減除帳列成本列為已實現資本損益。

(五)遠期外匯合約

遠期外匯合約係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合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性插補方式計算之。

遠期契約價值僅作備忘分錄。依市價法評價產生之未到期合約價值利益帳列應收遠期外匯款，評價產生之未到期合約價值損失則帳列應付遠期外匯款。經由評價後所計算出之未到期遠期外匯合約利得或損失，列為未實現損益項下。從事遠期外匯交易所建立之合約，經到期交割所產生之利得或損失列於已實現資本損益項下。

(六)所得稅

本基金投資於國外證券之利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人依所得來源國稅法規定扣繳，並採總額法入帳，列於淨資產價值變動表之所得稅費用項下。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金經理公司管理階層編製本財務報表時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金財務報表未有會計政策涉及重大判斷，亦無重大之會計估計及假設。

五、重要會計科目之說明

(一)銀行存款

	112.12.31		111.12.31	
	原幣金額	約當 新台幣金額	原幣金額	約當 新台幣金額
活期存款：				
新台幣	\$ 24,290,251.00	24,290,251	43,699,219.00	43,699,219
美元	1,564,193.04	48,075,473	5,031,780.02	154,515,901
人民幣	3,177,431.54	13,713,365	2,308,482.66	10,242,578
南非幣	11,492,157.89	19,079,311	12,214,126.74	22,086,930
歐元	6,188.57	210,463	4,763.24	156,070
		<u>\$ 105,368,863</u>		<u>230,700,698</u>

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

(二)經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金對經理公司之報酬，係依下列費率逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次：

- 1.基金成立日起第一年：每年基金淨資產價值3.5%。
- 2.基金成立日第二年起至第六年：每年基金淨資產價值0.6%。

本基金對保管機構之報酬，係按本基金淨資產價值每年0.12%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。

(三)借款情形：無。

(四)收益分配

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。

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大陸以外所得之利息收入、子基金收益及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，為B類型該計價類別受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，由經理公司於每季結束後按該季度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，按季進行收益分配。

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。前述各季分配之金額可超出各該季該類型受益權單位之可分配收益金額，且因本基金進行分配前未扣除行政管理相關費用，故各類型受益權單位之配息可能涉及本金。

本基金每季依據信託契約規定分配收益，於民國一一二年度及一一一年度間業已發放季收益分配金額總計分別為83,677,317元及92,780,479元，B類型新台幣計價受益權單位分別為33,126,719元及38,998,351元；B類型美元計價受益權單位分別為27,653,692元及27,844,469元；B類型人民幣計價受益權單位分別為5,171,775元及5,416,036元；B類型南非幣計價受益權單位分別為17,725,131元及20,521,623元。於民國一一二年度及一一一年度間業已發放季收益分配金額請詳附表一。

(五)交易成本：無。

六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金會之關係
施羅德證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱施羅德投信)	本基金之經理公司

(二)與關係人之間之重大交易事項—經理費

關係人	交易內容	112年度	111年度
施羅德投信	經理費	\$ 38,013,684	\$ 39,715,717
	應付經理費	\$ 3,225,780	\$ 3,270,194

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

七、金融工具相關資訊

(一) 衍生性金融商品－遠期外匯交易

本基金於民國一一二年及一一一年十二月三十一日為規避國外投資匯率變動風險而從事遠期外匯交易，遠期外匯合約尚未結清明細如下：

	112.12.31	111.12.31
預售遠期外匯－名日本金	USD 36,200,000.00	USD 40,200,000.00
到期期間	113.01.08~113.02.20	112.01.17~112.03.01
公平價值	NTD 3,624,651	NTD 26,294,553
應收遠期外匯款	NTD 3,624,651	NTD 26,294,553

民國一一二年度及一一一年度本基金因結清遠期外匯交易產生之兌換損失分別為41,178,951元及126,107,440元，帳列已實現資本損益。

衍生性金融商品之公平價值係假設本基金若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本基金之衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

以上揭露之合約名日本金僅顯示資產負債表日流通在外之交易，並不代表曝露於市場風險或信用風險下之潛在利得或損失。本基金預計上述金融商品交易不致產生重大損失。

(二) 財務風險資訊

1. 財務風險控制

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。本基金為債券型基金，主要以分散風險，確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。

2. 市場風險

本基金主要持有之金融資產為美元計價債券，故利率及匯率變動將使其投資產生價值波動。本基金之持有部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。此外，本基金所從事遠期外匯買賣合約係為避險性質，其因匯率變動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷。

3. 信用風險

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之風險。本基金以新興市場國家或地區債券為主要投資標的，以降低投資組合信用違約風險。另透過嚴謹的評估及投資流程，並採取相對應的風險控管措施，故發生信用風險之可能性較低。

施羅德2025到期新興市場債券證券投資信託基金財務報表附註(續)

4.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，對契約存續期間屆滿前買回者，將收取提前買回費用2%並歸入基金資產，鼓勵投資人持有本基金至到期。另本基金投資之債券大多數具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險較低。

5.利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事中短天期固定收益債券投資，且採取較低周轉率之投資策略。除因應信用風險管理以及贖回款需求外，並不特別進行相關的買賣調整。本基金投資組合中，個別債券到期年限以不超過基金契約存續期間(即六年期)為主，因此本基金投資組合之存續期間將隨著基金契約存續期間逐年趨向屆滿而逐年降低，故本基金因利率變動產生之現金流量風險及公允價值風險較低。民國一二年及一一年十二月三十一日所投資之固定利率商品，政府公債分別為1,162,064,037元及876,243,201元；普通公司債分別為4,139,381,995元及4,375,663,781元；金融債券分別為764,169,408元及843,883,391元。

八、具重大影響之外幣資產與負債

	112.12.31			111.12.31		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產：						
債券						
美元	197,352,055.92	30.74	6,065,615,440	198,508,218.40	30.71	6,095,790,373
銀行存款						
美元	1,564,193.04	30.74	48,075,473	5,031,780.02	30.71	154,515,901
應收利息						
美元	2,853,017.27	30.74	87,687,486	2,796,313.77	30.71	85,869,203

註：金額佔淨資產之百分比計算後未達1%者，不予揭露。

本基金因避險目的而從事遠期外匯交易合約之名目本金，相關資訊請詳附註七。

九、合併事項：無。

十、調整基金淨資產價值之比率達到規定可容忍偏差率標準：無。

十一、其他：無。

施羅德2025到期新興市場債券證劵投資信託基金

收益分配

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

附表一

112年度

已發放收益分配

配息相關日期	每單位配息金額 NTD-B (單位：新台幣元)	每單位配息金額 USD-B (單位：美元)	每單位配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 USD-B (單位：美元)	每單位配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	每單位配息金額 ZAR-B (單位：南非幣元)	配息金額 ZAR-B (單位：南非幣元)
111/12 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	226,724.01	0.1000	298,442.76	0.1950	2,708,048.61
112/03 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	222,618.85	0.1000	297,740.06	0.1950	2,646,924.14
112/06 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	220,882.56	0.1000	292,830.42	0.1950	2,525,266.51
112/09 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	217,477.75	0.1000	286,661.24	0.1950	2,509,572.49

111年度

已發放收益分配

配息相關日期	每單位配息金額 NTD-B (單位：新台幣元)	每單位配息金額 USD-B (單位：美元)	每單位配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 USD-B (單位：美元)	每單位配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	配息金額 CNY-B (單位：人民幣元)	每單位配息金額 ZAR-B (單位：南非幣元)	配息金額 ZAR-B (單位：南非幣元)
110/12 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	237,842.44	0.1000	307,620.58	0.1950	2,942,458.72
111/03 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	236,642.68	0.1000	306,447.57	0.1950	2,834,464.82
111/06 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	236,409.19	0.1000	303,267.94	0.1950	2,785,177.89
111/09 除息日	0.0900	0.0900	0.1000	233,698.33	0.1000	301,141.17	0.1950	2,736,663.67