

柏瑞證券投資信託股份有限公司  
柏瑞 ESG 量化債券  
證券投資信託基金  
財務報表暨會計師查核報告  
民國一一四年度及民國一一三年度

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ESG量化債券證券投資信託基金 公鑒：

### 查核意見

柏瑞 ESG 量化債券證券投資信託基金民國一一四年及一一三年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一四年及一一三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，足以允當表達柏瑞ESG量化債券證券投資信託基金民國一一四年及一一三年十二月三十一日之淨資產，暨民國一一四年及一一三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 ESG 量化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柏瑞 ESG 量化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 ESG 量化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：

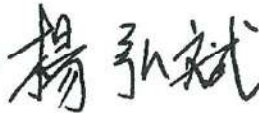
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對柏瑞 ESG 量化債券證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使柏瑞 ESG 量化債券證券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 ESG 量化債券證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。
5. 評估財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

安永聯合會計師事務所

核准簽證文號：(111)金管證審字第1110348358號  
(112)金管證審字第1120349153號

楊弘斌



會計師：

林世震



中華民國一一五年二月五日

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，餘金額為新臺幣元。

	附註	一十四年十二月三十一日		一十三年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
<b>資 產</b>					
公司債—依市價計值(民國114年及113年12月31日 成本分別為\$15,451,758,539及\$17,184,302,803)	三、六	\$15,628,668,720	94.74	\$17,041,170,938	93.57
附買回債券	三、六	60,382,181	0.37	41,285,979	0.23
銀行存款		348,596,122	2.11	668,016,072	3.67
遠期外匯重評價資產	三、六	35,470,049	0.22	131,188,209	0.72
應收發行受益憑證款		421,600	-	34,293,199	0.19
應收利息		293,401,458	1.78	273,887,819	1.50
應收保證金	三、六	300,239,057	1.82	296,292,060	1.63
資產合計		16,667,179,187	101.04	18,486,134,276	101.51
<b>負 債</b>					
遠期外匯重評價負債	三、六	118,294,844	0.72	141,617,561	0.78
應付贖回受益憑證款		30,568,331	0.18	108,280,822	0.59
應付經理費	五	18,083,046	0.11	19,698,547	0.11
應付保管費		2,882,520	0.02	3,113,818	0.02
其他應付款		904,494	0.01	1,176,122	0.01
負債合計		170,733,235	1.04	273,886,870	1.51
淨資產		\$16,496,445,952	100.00	\$18,212,247,406	100.00
<b>A類型新臺幣計價受益權單位</b>					
淨資產	七	\$990,216,587		\$1,051,981,844	
發行在外受益權單位		100,896,995.94		108,664,923.00	
每單位平均淨資產		\$9.8141		\$9.6810	
<b>A類型美元計價受益權單位</b>					
淨資產		\$314,654,748		\$375,580,954	
淨資產—計價幣		USD 10,008,739.36		USD 11,457,275.68	
發行在外受益權單位		977,296.55		1,188,835.64	
每單位平均淨資產		\$321.9645		\$315.9234	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 10.2413		USD 9.6374	
<b>A類型人民幣計價受益權單位</b>					
淨資產		\$116,600,546		\$127,379,497	
淨資產—計價幣		CNY 25,929,323.66		CNY 28,446,572.21	
發行在外受益權單位		2,622,246.18		2,975,438.26	
每單位平均淨資產		\$44.4659		\$42.8103	
每單位平均淨資產—計價幣		CNY 9.8882		CNY 9.5605	

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧

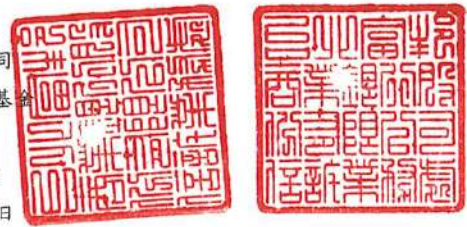


總經理：董俊男



會計主管：王維菁





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，餘金額為新臺幣元。

	附註	一 一 四 年 十 二 月 三 十 一 日		一 一 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金額	%	金額	%
<b>A類型澳幣計價受益權單位</b>	七	淨資產	\$22,906,606		\$24,067,709
淨資產—計價幣		AUD 1,089,459.11		AUD 1,180,001.28	
發行在外受益權單位		111,766.39		127,122.09	
每單位平均淨資產		\$204.9508		\$189.3275	
每單位平均淨資產—計價幣		AUD 9.7476		AUD 9.2824	
<b>B類型新臺幣計價受益權單位</b>			淨資產	\$683,694,511	
發行在外受益權單位	97,438,833.35		99,597,751.89		
每單位平均淨資產	\$7.0167		\$7.3975		
<b>B類型美元計價受益權單位</b>		淨資產	\$527,001,519		\$693,302,442
淨資產—計價幣	USD 16,763,201.19		USD 21,149,520.82		
發行在外受益權單位	2,275,671.68		2,861,439.92		
每單位平均淨資產	\$231.5806		\$242.2915		
每單位平均淨資產—計價幣	USD 7.3663		USD 7.3912		
<b>B類型人民幣計價受益權單位</b>		淨資產	\$130,064,367		\$195,031,549
淨資產—計價幣	CNY 28,923,372.87		CNY 43,554,725.63		
發行在外受益權單位	4,285,607.78		6,322,450.84		
每單位平均淨資產	\$30.3491		\$30.8475		
每單位平均淨資產—計價幣	CNY 6.7490		CNY 6.8889		
<b>B類型澳幣計價受益權單位</b>		淨資產	\$81,860,553		\$96,999,934
淨資產—計價幣	AUD 3,893,362.68		AUD 4,755,751.62		
發行在外受益權單位	540,091.24		652,857.94		
每單位平均淨資產	\$151.5680		\$148.5774		
每單位平均淨資產—計價幣	AUD 7.2087		AUD 7.2845		
<b>N類型新臺幣計價受益權單位</b>		淨資產	\$2,464,051,432		\$2,404,527,704
發行在外受益權單位	351,170,655.30		325,041,217.94		
每單位平均淨資產	\$7.0167		\$7.3976		

(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：王維菁





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，餘金額為新臺幣元。

	附註	一十四年十二月三十一日		一十三年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
N類型美元計價受益權單位	七				
淨資產		\$2,616,440,675		\$3,278,596,183	
淨資產—計價幣		USD 83,225,417.49		USD 100,015,136.30	
發行在外受益權單位		11,301,094.44		13,534,850.79	
每單位平均淨資產		\$231.5210		\$242.2336	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 7.3644		USD 7.3895	
N類型人民幣計價受益權單位					
淨資產		\$962,779,297		\$1,057,760,638	
淨資產—計價幣		CNY 214,100,335.37		CNY 236,220,624.83	
發行在外受益權單位		31,723,375.81		34,289,882.81	
每單位平均淨資產	\$30.3492		\$30.8476		
每單位平均淨資產—計價幣	CNY 6.7490		CNY 6.8889		
N類型澳幣計價受益權單位					
淨資產	\$459,042,267		\$488,731,107		
淨資產—計價幣	AUD 21,832,469.57		AUD 23,961,704.50		
發行在外受益權單位	3,028,591.82		3,289,361.80		
每單位平均淨資產	\$151.5695		\$148.5793		
每單位平均淨資產—計價幣	AUD 7.2088		AUD 7.2846		
N9類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產	\$1,162,906,939		\$1,174,187,086		
發行在外受益權單位	118,483,006.62		121,279,751.71		
每單位平均淨資產	\$9.8150		\$9.6816		
N9類型美元計價受益權單位					
淨資產	\$1,194,980,700		\$1,475,677,165		
淨資產—計價幣	USD 38,010,709.97		USD 45,016,233.95		
發行在外受益權單位	3,711,408.33		4,670,837.91		
每單位平均淨資產	\$321.9750		\$315.9341		
每單位平均淨資產—計價幣	USD 10.2416		USD 9.6377		
N9類型人民幣計價受益權單位					
淨資產	\$328,333,582		\$345,121,646		
淨資產—計價幣	CNY 73,013,960.97		CNY 77,073,061.65		
發行在外受益權單位	7,383,950.97		8,061,930.63		
每單位平均淨資產	\$44.4658		\$42.8088		
每單位平均淨資產—計價幣	CNY 9.8882		CNY 9.5601		

(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：王維菁





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，餘金額為新臺幣元。

	附註	一〇四年十二月三十一日		一〇三年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
N9類型澳幣計價受益權單位	七				
淨資產		\$149,859,875		\$153,982,290	
淨資產—計價幣		AUD 7,127,472.56		AUD 7,549,505.40	
發行在外受益權單位		731,141.26		813,240.97	
每單位平均淨資產		\$204.9671		\$189.3440	
每單位平均淨資產—計價幣		AUD 9.7484		AUD 9.2832	
I類型新臺幣計價受益權單位					
淨資產		\$4,026,642,234		\$4,247,480,495	
發行在外受益權單位		391,894,260.95		420,543,535.22	
每單位平均淨資產		\$10.2748		\$10.1000	
I類型美元計價受益權單位					
淨資產		\$264,409,514		\$285,062,022	
淨資產—計價幣		USD 8,410,506.84		USD 8,695,952.59	
發行在外受益權單位		736,797.39		812,370.93	
每單位平均淨資產		\$358.8633		\$350.9013	
每單位平均淨資產—計價幣		USD 11.4150		USD 10.7044	

(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：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
奧地利						
BAWAG 4 1/8 01/18/27	\$90,020,805	\$83,817,354	0.48	0.48	0.55	0.46
奧地利小計	90,020,805	83,817,354			0.55	0.46
澳大利亞						
ANZ 5.101 02/03/33	59,652,756	204,280,000	0.16	0.57	0.36	1.12
MQGAU 0 5/8 02/03/27	30,750,868	61,993,983	0.17	0.38	0.19	0.34
WSTP 3.703 01/16/26	-	181,073,017	-	0.53	-	0.99
WSTP 4.322 11/23/31	-	180,338,120	-	0.37	-	0.99
澳大利亞小計	90,403,624	627,685,120			0.55	3.44
巴西						
SUZANO 5 01/15/30	-	178,098,789	-	0.57	-	0.98
RAIZBZ 6.95 03/05/54	-	92,222,768	-	0.57	-	0.51
巴西小計	-	270,321,557			-	1.49
加拿大						
OTEXCN 6.9 12/01/27	176,737,508	-	0.54	-	1.07	-
RCICN 3.65 03/31/27	156,951,185	-	0.45	-	0.95	-
CM 3 1/4 07/16/31	156,386,357	-	0.34	-	0.95	-
NACN 5.426 08/16/32	103,298,644	-	0.58	-	0.63	-
GSYCN 9 1/4 12/01/28	95,428,375	-	0.54	-	0.58	-
ENBCN 7.2 06/27/54	26,725,067	-	0.11	-	0.16	-
MXCN 5 1/4 12/15/29	19,048,014	18,967,451	0.09	0.09	0.11	0.10
加拿大小計	734,575,150	18,967,451			4.45	0.10
瑞士						
UBS 7 3/4 03/01/29	111,799,788	21,396,247	0.13	0.02	0.68	0.12
TEL 2 1/2 05/06/28	104,990,867	-	0.57	-	0.64	-
UBS 0 1/2 03/31/31	66,428,265	147,302,958	0.21	0.51	0.40	0.81
UBS 7 09/30/27	38,850,101	99,637,375	0.12	0.31	0.24	0.55
ZURNVX 5 5/8 06/24/46	28,410,003	29,591,040	0.09	0.09	0.17	0.16
ZURNVX 1 7/8 09/17/50	13,758,385	12,597,191	0.05	0.05	0.08	0.07
NOVNVX 0 09/23/28	-	203,017,932	-	0.35	-	1.11
ZURNVX 5 1/8 11/23/52	-	193,006,821	-	0.49	-	1.06
UBS 0.01 03/31/26	-	100,648,418	-	0.20	-	0.55
SRENVX 2.6 PERP	-	84,764,359	-	0.33	-	0.47
瑞士小計	\$364,237,409	\$891,962,341			2.21	4.90

(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：王維菁



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
中國大陸						
FOSUNI 5.05 01/27/27	\$75,521,909	\$75,544,346	0.49	0.49	0.46	0.41
CNMDHL 2 1/8 07/14/26	60,574,601	67,146,041	0.43	0.43	0.37	0.37
MEITUA 3.05 10/28/30	-	187,211,038	-	0.52	-	1.03
LNGFOR 3.95 09/16/29	-	87,524,732	-	0.42	-	0.48
PRXNA 1.985 07/13/33	-	84,686,860	-	0.34	-	0.46
PRXNA 2.085 01/19/30	-	82,953,513	-	0.43	-	0.46
FOSUNI 3.95 10/02/26	-	68,888,174	-	0.43	-	0.38
CDBLFD 2 03/04/26	-	65,043,018	-	0.41	-	0.36
FOSUNI 5.95 10/19/25	-	20,333,399	-	0.16	-	0.11
PRXNA 4.027 08/03/50	-	11,065,758	-	0.05	-	0.06
TENCNT 2.88 04/22/31	-	8,624,621	-	0.06	-	0.05
中國大陸小計	136,096,510	759,021,500			0.83	4.17
德國						
DB 4 06/24/32	317,434,882	290,564,734	0.57	0.57	1.92	1.60
ZFFNGR 7 06/12/30	179,389,256	-	0.37	-	1.09	-
EOANGR 3 1/2 01/12/28	157,754,439	-	0.53	-	0.96	-
BMW 3 08/27/27	156,293,137	-	0.42	-	0.95	-
SHAEFF 5 3/8 04/01/31	140,463,117	-	0.60	-	0.85	-
CMZB 4 5/8 01/17/31	135,787,925	64,595,047	0.47	0.24	0.82	0.35
CMZB 6 3/4 10/05/33	116,063,009	108,259,693	0.58	0.58	0.70	0.59
CMZB 6 1/2 12/06/32	113,216,091	106,051,422	0.58	0.58	0.69	0.58
SCBGER 4 1/2 06/30/26	93,242,856	87,482,152	0.50	0.50	0.57	0.48
SCBGER 4 3/8 09/13/27	79,828,869	-	0.28	-	0.48	-
DB 4 07/12/28	78,987,816	-	0.42	-	0.48	-
PROGRP 5 3/8 04/15/31	39,723,476	-	0.23	-	0.24	-
MUNRE 5 7/8 05/23/42	19,746,496	167,009,852	0.05	0.40	0.12	0.92
ALVGR 4.252 07/05/52	-	217,877,979	-	0.50	-	1.20
MUNRE 1 1/4 05/26/41	-	199,280,684	-	0.54	-	1.09
ALVGR 5.824 07/25/53	-	142,945,995	-	0.30	-	0.79
CMZB 1 3/8 12/29/31	-	72,093,122	-	0.44	-	0.40
德國小計	1,627,931,369	1,456,160,680			9.87	8.00
西班牙						
SANSCF 3 3/4 01/17/29	212,168,253	-	0.56	-	1.28	-
SANTAN 5 3/4 08/23/33	202,963,979	76,312,166	0.35	0.14	1.23	0.42

(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：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
西班牙						
TELEFO 3.698 01/24/32	\$187,596,639	\$-	0.50	-	1.14	-
SANTAN 5 04/22/34	166,078,791	-	0.34	-	1.01	-
CLNXSM 3 5/8 01/24/29	165,447,273	142,294,117	0.59	0.55	1.00	0.78
CLNXSM 3 1/2 05/22/32	14,661,572	-	0.05	-	0.09	-
BBVASM 7.883 11/15/34	-	71,932,745	-	0.27	-	0.40
BBVASM 5.862 09/14/26	-	13,188,274	-	0.04	-	0.07
西班牙小計	948,916,507	303,727,302			5.75	1.67
法國						
BNP 2 1/2 03/31/32	187,056,449	-	0.34	-	1.13	-
EOFP 5 5/8 06/15/30	158,160,856	-	0.41	-	0.96	-
ACAFP 5 1/2 08/28/33	156,200,445	144,563,213	0.40	0.40	0.95	0.79
LOXAM 4 1/4 02/15/31	116,458,209	-	0.58	-	0.70	-
URWFP 4 1/8 12/11/30	103,493,963	95,561,144	0.36	0.36	0.63	0.53
URWFP 2 5/8 03/30/29	95,554,419	88,423,426	0.48	0.48	0.58	0.49
ORFP 3 3/8 01/23/27	44,769,796	-	0.15	-	0.27	-
ACAFP 5 3/4 11/29/27	21,467,643	-	0.07	-	0.13	-
BNP 1 5/8 07/02/31	10,048,733	9,031,376	0.03	0.03	0.06	0.05
AXASA 4 1/4 03/10/43	-	175,520,297	-	0.40	-	0.96
BNP 4.032 PERP	-	164,197,958	-	0.48	-	0.90
法國小計	893,210,513	677,297,414			5.41	3.72
英國						
BACR 8.407 11/14/32	258,627,509	220,470,248	0.58	0.50	1.57	1.21
NWIDE 4 1/2 11/01/26	227,284,662	-	0.48	-	1.38	-
LOGICR 1 7/8 11/17/26	197,456,936	185,343,857	0.53	0.53	1.20	1.02
MGNLN 5 5/8 10/20/51	168,062,779	156,060,038	0.53	0.53	1.02	0.86
NWG 5.642 10/17/34	142,993,644	134,344,275	0.55	0.55	0.87	0.74
NWG 7.416 06/06/33	107,179,627	103,692,891	0.37	0.37	0.65	0.57
IAGLN 3.352 09/11/30	40,645,754	-	0.22	-	0.24	-
AVLN 6 7/8 PERP	28,361,740	106,242,537	0.13	0.52	0.17	0.58
BRITEL 3 7/8 01/20/34	-	174,893,829	-	0.56	-	0.96
ROTHLF 7.019 12/10/34	-	122,164,826	-	0.58	-	0.67
BACR 4.347 05/08/35	-	120,961,541	-	0.34	-	0.66
NWG 4.771 02/16/29	-	116,553,746	-	0.33	-	0.64
AVLN 3 3/8 12/04/45	-	105,988,971	-	0.34	-	0.58

(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：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
英國						
BACR 3.941 01/31/36	\$-	\$27,410,079	-	0.06	-	0.15
MGNLN 6 1/4 10/20/68	-	7,474,341	-	0.04	-	0.04
英國小計	1,170,612,651	1,581,601,179			7.10	8.68
香港						
BNKEA 6 5/8 03/13/27	-	49,737,710	-	0.30	-	0.27
香港小計	-	49,737,710			-	0.27
愛爾蘭						
AIB 4 5/8 07/23/29	155,834,932	-	0.54	-	0.94	-
AIB 4 5/8 05/20/35	141,979,539	-	0.57	-	0.86	-
DELL 4 1/2 10/18/27	108,049,085	-	0.57	-	0.65	-
DELL 3 5/8 06/24/29	106,888,391	-	0.57	-	0.65	-
AIB 5 3/4 02/16/29	7,826,195	7,368,012	0.03	0.03	0.05	0.04
愛爾蘭小計	520,578,142	7,368,012			3.15	0.04
印度						
WPROIN 1 1/2 06/23/26	127,243,549	127,869,097	0.55	0.55	0.77	0.70
印度小計	127,243,549	127,869,097			0.77	0.70
義大利						
ISPIM 7.778 06/20/54	376,883,734	352,716,027	0.67	0.67	2.28	1.94
FIBCOF 7 7/8 07/31/28	123,267,262	-	0.41	-	0.75	-
UCGIM 5 3/8 04/16/34	117,012,319	-	0.30	-	0.71	-
TITIM 6 7/8 02/15/28	107,224,791	-	0.43	-	0.65	-
ASSGEN 5 1/2 10/27/47	76,964,384	-	0.16	-	0.47	-
UCGIM 2.731 01/15/32	40,516,165	-	0.09	-	0.24	-
CAABNK 6 12/06/26	27,498,346	-	0.16	-	0.17	-
ISPIM 5 03/08/28	11,399,916	-	0.02	-	0.07	-
UCGIM 4 03/05/34	-	186,734,548	-	0.42	-	1.03
UCGIM 4.2 06/11/34	-	78,953,016	-	0.23	-	0.43
義大利小計	880,766,917	618,403,591			5.34	3.40
日本						
MIZUHO 5.778 07/06/29	158,658,139	-	0.35	-	0.96	-
DAIL 6.2 PERP	130,240,586	-	0.20	-	0.79	-

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧

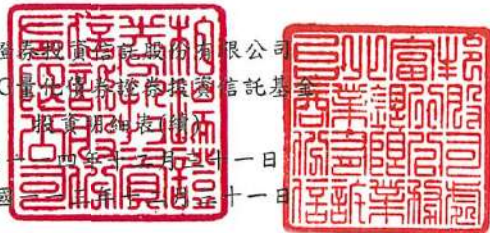


總經理：董俊男



會計主管：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
日本						
SOFTBK 5 3/4 07/08/32	\$99,591,211	\$-	0.59	-	0.60	-
SOFTBK 3 7/8 07/06/32	90,117,722	-	0.57	-	0.55	-
MUFU 0.848 07/19/29	65,520,189	59,085,732	0.38	0.38	0.40	0.32
日本小計	544,127,847	59,085,732			3.30	0.32
韓國						
HYUELE 6 3/8 01/17/28	60,783,021	62,573,902	0.19	0.19	0.37	0.34
SHNHAN 3 7/8 03/24/26	23,558,606	24,214,317	0.15	0.15	0.14	0.13
HYUELE 5 1/2 01/16/29	17,897,845	79,078,952	0.06	0.24	0.11	0.43
SHNHAN 4 1/2 04/12/28	7,964,477	8,075,978	0.05	0.05	0.05	0.04
EIBKOR 1 1/8 12/29/26	7,658,901	7,653,990	0.03	0.03	0.04	0.04
SHINFN 5 07/24/28	-	91,349,461	-	0.56	-	0.50
SHINFN 1.35 01/10/26	-	67,866,329	-	0.43	-	0.37
CITNAT 4 5/8 04/21/28	-	64,875,427	-	0.40	-	0.36
CITNAT 1 3/8 05/06/26	-	64,220,509	-	0.41	-	0.35
韓國小計	117,862,850	469,908,865			0.71	2.56
盧森堡						
KANGRP 5 7/8 02/15/30	98,776,594	-	0.58	-	0.60	-
盧森堡小計	98,776,594	-			0.60	-
墨西哥						
BBVASM 8 1/8 01/08/39	-	155,616,100	-	0.52	-	0.86
FUNOTR 6.39 01/15/50	-	38,377,103	-	0.17	-	0.21
墨西哥小計	-	193,993,203			-	1.07
馬來西亞						
CIMBMK 2 1/8 07/20/27	61,178,631	61,426,394	0.40	0.40	0.37	0.34
馬來西亞小計	61,178,631	61,426,394			0.37	0.34
荷蘭						
ABNANV 5 1/8 02/22/33	222,303,694	-	0.58	-	1.35	-
TRIVIU 6 5/8 07/15/30	159,648,857	-	0.59	-	0.97	-
INTNED 4 3/8 08/15/34	159,339,633	-	0.34	-	0.96	-
RABOBK 3 7/8 11/30/32	153,389,148	-	0.55	-	0.93	-
ABNANV 5 1/2 09/21/33	151,884,922	-	0.52	-	0.92	-

(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：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
荷蘭						
INTNED 6 1/4 05/20/33	\$122,300,339	\$-	0.37	-	0.74	-
JDEPNA 4 1/8 01/23/30	110,373,442	-	0.58	-	0.67	-
JDEPNA 4 1/2 01/23/34	72,430,795	-	0.38	-	0.44	-
INTNED 4 1/2 05/23/29	49,769,747	156,916,325	0.09	0.29	0.30	0.86
INTNED 4 3/4 05/23/34	27,689,878	25,891,198	0.05	0.05	0.17	0.14
NNGRNV 6 11/03/43	22,843,704	21,141,586	0.06	0.06	0.14	0.12
RABOBK 4 5/8 PERP	-	177,560,792	-	0.52	-	0.97
NNGRNV 4 1/2 PERP	-	74,055,997	-	0.22	-	0.41
荷蘭小計	1,251,974,159	455,565,898			7.59	2.50
巴拿馬						
AITOCU 5 1/8 08/11/61	-	11,871,639	-	0.04	-	0.07
巴拿馬小計	-	11,871,639			-	0.07
瑞典						
SHBASS 3 7/8 05/10/27	159,821,843	148,831,126	0.57	0.57	0.97	0.82
SHBASS 4 5/8 08/23/32	118,737,818	64,411,674	0.56	0.32	0.72	0.35
SWEDA 7.272 11/15/32	90,886,267	88,257,199	0.51	0.51	0.55	0.49
SHBASS 0.05 09/06/28	-	27,859,772	-	0.09	-	0.15
瑞典小計	369,445,928	329,359,771			2.24	1.81
新加坡						
GLPSP 3 7/8 06/04/25	-	164,539,201	-	0.52	-	0.90
新加坡小計	-	164,539,201			-	0.90
泰國						
KBANK 5.458 03/07/28	62,894,457	64,526,428	0.33	0.33	0.38	0.35
BBLTB 5.3 09/21/28	61,485,716	62,632,590	0.38	0.38	0.37	0.34
泰國小計	124,380,173	127,159,018			0.75	0.69
美國						
HCA 6 04/01/54	244,880,547	244,145,443	0.52	0.52	1.48	1.34
CCL 4 08/01/28	237,079,890	237,854,941	0.32	0.32	1.44	1.31
GM 3.9 01/12/28	182,940,135	169,475,781	0.57	0.57	1.11	0.93
F 5.8 03/05/27	181,522,787	-	0.38	-	1.10	-
OTIS 2 7/8 11/19/27	176,000,281	-	0.56	-	1.07	-

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧

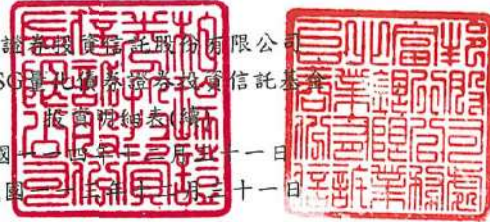


總經理：董俊男



會計主管：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
美國						
NFLX 3 5/8 05/15/27	\$174,218,387	\$162,144,336	0.36	0.36	1.06	0.89
UAL 5 7/8 10/15/27	169,820,126	235,960,642	0.52	0.52	1.03	1.30
CLF 7 1/2 09/15/31	164,276,691	-	0.58	-	1.00	-
UVN 9 3/8 08/01/32	162,239,697	-	0.32	-	0.98	-
COF 6.377 06/08/34	161,727,888	-	0.27	-	0.98	-
COF 7.964 11/02/34	157,630,318	-	0.43	-	0.95	-
AAP 7 3/8 08/01/33	156,346,393	-	0.51	-	0.95	-
HPE 4.05 09/15/27	155,746,252	-	0.55	-	0.94	-
HPE 4.4 09/25/27	153,338,997	-	0.39	-	0.93	-
TENINC 8 11/17/28	153,065,870	-	0.26	-	0.93	-
ORCL 4.45 09/26/30	152,387,691	-	0.17	-	0.92	-
DELL 5.1 02/15/36	143,171,029	-	0.37	-	0.87	-
ALLY 5.737 05/15/29	141,925,837	-	0.59	-	0.86	-
CAR 7 02/28/29	132,919,781	-	0.58	-	0.81	-
BXP 6 1/2 01/15/34	128,930,855	130,642,909	0.51	0.51	0.78	0.72
SYF 7 1/4 02/02/33	128,611,741	128,686,597	0.51	0.51	0.78	0.71
AMT 4 1/8 05/16/27	127,981,151	-	0.57	-	0.78	-
W 6 3/4 11/15/32	124,600,335	-	0.55	-	0.75	-
SYF 5.935 08/02/30	121,347,162	92,709,294	0.49	0.37	0.74	0.51
ORCL 5.95 09/26/55	120,368,544	-	0.12	-	0.73	-
KEY 4.9 08/08/32	117,842,280	116,581,232	0.50	0.50	0.71	0.64
NGL 8 3/8 02/15/32	117,279,685	-	0.28	-	0.71	-
JWN 5 01/15/44	115,965,856	120,287,378	0.51	0.51	0.70	0.66
NYLIFE 0 1/4 01/23/27	113,754,955	102,563,629	0.39	0.39	0.69	0.56
SYF 5.15 03/19/29	110,040,760	111,597,576	0.53	0.53	0.67	0.61
GM 4 1/2 11/22/27	87,636,632	-	0.38	-	0.53	-
V 1 1/2 06/15/26	86,409,596	200,364,585	0.17	0.44	0.52	1.10
GM 5.15 08/15/26	85,032,187	82,421,655	0.50	0.50	0.52	0.45
OGN 7 7/8 05/15/34	74,320,309	-	0.58	-	0.45	-
RCL 6 02/01/33	69,547,986	-	0.11	-	0.42	-
AVGO 4.926 05/15/37	66,894,352	67,114,132	0.09	0.09	0.41	0.37
AAL 3 3/8 05/01/27	57,416,925	64,123,871	0.41	0.41	0.35	0.35
OKE 4.55 07/15/28	57,113,105	58,189,189	0.23	0.23	0.35	0.32
CAR 7 1/4 07/31/30	55,453,358	-	0.24	-	0.34	-
HPE 4.15 09/15/28	44,076,689	-	0.16	-	0.27	-
OKE 4.35 03/15/29	41,034,766	41,507,352	0.19	0.19	0.25	0.23

(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：王維菁





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
美國						
HASI 3 3/8 06/15/26	\$33,463,038	\$158,934,524	0.18	0.50	0.20	0.87
KD 3.15 10/15/31	33,067,767	32,680,731	0.18	0.18	0.20	0.18
IRM 4 3/4 01/15/34	28,775,230	-	0.07	-	0.17	-
AAP 7 08/01/30	26,970,737	-	0.09	-	0.16	-
GSBD 2 7/8 01/15/26	23,564,445	24,069,048	0.15	0.15	0.14	0.13
HASI 8 06/15/27	23,381,461	90,644,049	0.16	0.35	0.14	0.50
ETN 0.128 03/08/26	14,708,155	147,582,332	0.04	0.49	0.09	0.81
WBD 3.755 03/15/27	11,314,693	-	0.24	-	0.07	-
BAC 3.648 03/31/29	11,289,944	397,973,382	0.02	0.76	0.07	2.19
OKE 6.35 01/15/31	8,620,736	8,800,320	0.04	0.04	0.05	0.05
NYLIFE 1 1/4 12/17/26	8,275,360	96,465,084	0.04	0.45	0.05	0.53
WBD 5.141 03/15/52	-	356,328,942	-	0.21	-	1.96
MS 3.955 03/21/35	-	309,495,328	-	0.44	-	1.70
BKNG 4 1/8 05/12/33	-	237,674,331	-	0.53	-	1.31
JPM 4.912 07/25/33	-	198,737,593	-	0.14	-	1.09
MSFT 2.921 03/17/52	-	196,833,579	-	0.14	-	1.08
OKE 5.2 07/15/48	-	186,765,858	-	0.70	-	1.03
AAPL 4.65 02/23/46	-	177,474,919	-	0.15	-	0.97
NYLIFE 0 3/4 12/14/28	-	161,038,805	-	0.70	-	0.88
ORCL 6.9 11/09/52	-	160,145,637	-	0.17	-	0.88
DLR 3 7/8 09/13/33	-	158,935,309	-	0.54	-	0.87
NGGLN 4.061 09/03/36	-	158,049,319	-	0.56	-	0.87
BXP 5 3/4 01/15/35	-	154,410,022	-	0.56	-	0.85
JPM 3.761 03/21/34	-	151,965,927	-	0.22	-	0.83
V 2 06/15/29	-	145,697,505	-	0.44	-	0.80
MET 0 5/8 12/08/27	-	144,230,469	-	0.79	-	0.79
MET 1 5/8 09/21/29	-	141,169,033	-	0.79	-	0.78
AXP 3.95 08/01/25	-	128,996,925	-	0.18	-	0.71
MA 1 02/22/29	-	126,377,426	-	0.53	-	0.69
AXP 6.338 10/30/26	-	126,155,815	-	0.32	-	0.69
HASI 6 3/8 07/01/34	-	113,309,952	-	0.36	-	0.62
SANUSA 3.244 10/05/26	-	93,896,327	-	0.31	-	0.52
AMT 4.1 05/16/34	-	93,630,799	-	0.53	-	0.51
UAL 5.45 02/15/37	-	83,441,839	-	0.26	-	0.46
TFC 3 7/8 03/19/29	-	79,810,937	-	0.39	-	0.44
AMT 3.9 05/16/30	-	77,460,467	-	0.44	-	0.43

(請參閱財務報表附註)

董事長：祈永寧



總經理：董俊勇



會計主管：王維菁



柏瑞證券投資信託股份有限公司  
柏瑞ESG價值基金證券投資信託基金  
投資明細表(續)

民國一〇四年十二月三十一日  
及民國一〇四年十一月三十一日



單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔流通在外面額%		佔淨資產%	
	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31	114.12.31	113.12.31
公司債						
美國						
OKE 6 1/8 02/01/41	\$-	\$75,248,578	-	0.35	-	0.41
BKNG 4 3/4 11/15/34	-	64,172,113	-	0.17	-	0.35
OKE 5.85 01/15/26	-	62,863,863	-	0.32	-	0.35
BKNG 3 7/8 03/21/45	-	49,282,801	-	0.21	-	0.27
MS 5.148 01/25/34	-	45,749,247	-	0.07	-	0.25
KEY 6.401 03/06/35	-	40,996,931	-	0.12	-	0.23
MET 3 3/4 12/05/30	-	19,535,507	-	0.07	-	0.11
BKNG 4 03/01/44	-	15,510,411	-	0.06	-	0.09
AAPL 4 1/2 02/23/36	-	14,410,206	-	0.04	-	0.08
JPM 4.457 11/13/31	-	12,752,745	-	0.02	-	0.07
SANUSA 3.45 06/02/25	-	8,147,031	-	0.03	-	0.04
AXP Float 03/04/25	-	98,401	-	註2	-	註3
美國小計	5,476,329,392	7,694,320,909			33.20	42.27
公司債小計	15,628,668,720	17,041,170,938			94.74	93.57
債券投資合計	15,628,668,720	17,041,170,938			94.74	93.57
附買回債券	60,382,181	41,285,979			0.37	0.23
銀行存款	348,596,122	668,016,072			2.11	3.67
其他資產減負債後之淨額	458,798,929	461,774,417			2.78	2.53
淨資產	\$16,496,445,952	\$18,212,247,406			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註1：債券投資係以涉險國家分類。

註2：其投資單位數佔流通在外面額百分比經計算後未達0.01%。

註3：其金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01%。

董事長：祈永寧



總經理：董俊勇



會計主管：王維菁





民國一十四年一月一日至十二月三十一日  
及民國一十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣元

	附註	一四年度		一三年度	
		金額	%	金額	%
期初淨資產		\$18,212,247,406	110.40	\$16,525,095,893	90.73
收入					
利息收入		762,982,933	4.63	671,411,228	3.69
其他收入		120,962	-	257,359	-
收入合計		763,103,895	4.63	671,668,587	3.69
費用					
經理費	三、五	222,366,358	1.35	221,071,573	1.22
保管費	三	35,390,436	0.22	34,828,935	0.19
會計師費用		424,000	-	412,000	-
其他費用		10,358	-	11,376	-
費用合計		258,191,152	1.57	256,323,884	1.41
本期淨投資收益(損失)		504,912,743	3.06	415,344,703	2.28
發行受益權單位價款		2,925,101,180	17.73	4,844,845,970	26.60
買回受益權單位價款		(4,449,498,094)	(26.97)	(3,705,102,235)	(20.34)
已實現資本損益	三、六	(726,280,939)	(4.40)	(1,750,241,631)	(9.61)
未實現資本損益變動	三、六	568,447,739	3.44	2,431,135,585	13.35
收益分配	三、七	(538,484,083)	(3.26)	(548,830,879)	(3.01)
期末淨資產		\$16,496,445,952	100.00	\$18,212,247,406	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：王維菁



柏瑞證券投資信託股份有限公司  
柏瑞ESG量化債券證券投資信託基金  
財務報表附註

民國一一四年一月一日至十二月三十一日  
及民國一一三年一月一日至十二月三十一日  
(金額除另予註明外，均以新臺幣元為單位)

一、基金概述

1. 柏瑞ESG量化債券證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國一〇九年一月三十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、B類型、N類型、N9類型及I類型；計有新臺幣、美元、人民幣、澳幣及南非幣。本基金首次淨發行總面額最高為等值新臺幣貳佰億元，最低為等值新臺幣參億元。外幣計價受益權單位第一次追加募集淨發行總面額為等值新臺幣貳佰億元，新臺幣計價受益權單位第一次追加募集淨發行總面額為新臺幣貳佰億元，合計本基金淨發行總面額為等值新臺幣陸佰億元。其中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，第一次追加發行新臺幣計價受益權單位總面額為新臺幣貳佰億元，合計本基金新臺幣計價受益權單位淨發行總面額為新臺幣參佰億元；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，第一次追加發行外幣計價受益權單位總面額為等值新臺幣貳佰億元，合計本基金外幣計價受益權單位淨發行總面額為等值新臺幣參佰億元。
2. 本基金投資於中華民國之政府公債、公司債(含次順位公司債、無擔保公司債)、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券)、承銷中之公司債、金融債券(含次順位金融債券)、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券、依不動產證券化條例募集之不動產資產信託受益證券及經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF(Exchange Traded Fund)、反向型ETF及槓桿型ETF)；本基金投資於外國有價證券，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、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、由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券)、承銷中之公司債、金融債券、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及符合美國Rule 144A規定之債券)及本國企業赴海外發行之公司債。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固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證及以追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF(含反向型ETF及槓桿型ETF)，以及經金管會核准或申報生效得募集及銷售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。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

本基金投資區域範圍涵蓋全球，可投資之國家或地區，包括：美國、加拿大、英國、愛爾蘭、法國、德國、西班牙、葡萄牙、瑞士、比利時、盧森堡、荷蘭、義大利、奧地利、希臘、丹麥、挪威、芬蘭、瑞典、澳洲、紐西蘭、新加坡、香港、南韓、日本、百慕達、開曼群島、中國、墨西哥、印度及新興市場之國家或地區。所謂「新興市場之國家或地區」，係指依JPM新興市場全球分散債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)及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。

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。

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台北富邦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

本財務報表已於民國一一五年二月五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。

### 2. 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新臺幣入帳，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。

本基金國外資產淨值之匯率兌換，先依彭博資訊(Bloomberg)所示，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各該外幣交易價格換算為美元，再按計算日前一營業日台北外匯經紀股份有限公司所示美元對新臺幣之收盤匯率換算為新臺幣，若台北外匯經紀股份有限公司之交易方式變更為全天候交易而無美元對新臺幣收盤匯率時，則依計算日彭博資訊(Bloomberg)所示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美元對新臺幣交易價格換算為新臺幣。若計算日前一營業日無外匯市場交易價格者，以最近之外匯交易價格代之。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。外幣轉換成新臺幣時按當日之即期匯率轉換，與原帳列新臺幣之差異帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

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一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。國外債券以計算日台北時間上午十一時前經理公司所取得自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平價格者，則以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平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平價格為準，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平價格前，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. 附買回債券及短期票券

本基金所持有之附買回債券及短期票券均採交易日會計。附買回債券及短期票券於成交日按實際取得成本入帳，後續評價以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準。與約定買回價格間之差額，按權責基礎帳列利息收入。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

### 5. 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，以計算日台北時間上午十一時前經理公司所取得自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十一時前依序以晨星(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。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

6. 期貨

本基金所持有之期貨係採交易日會計。其價值依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日台北時間上午十一時前所取得之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

7. 基金收益之分配

- (1) 本基金A類型各計價類別受益權單位、N9類型各計價類別受益權單位及I類型各計價類別受益權單位之收益，不予分配。
- (2) 本基金各分配收益類別受益權單位投資中華民國及中國來源所得以外之利息收入、子基金收益分配、其他收入、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)及本基金應負擔之各項成本費用屬於該類型受益權單位應負擔者後，均為各該分配收益類別受益權單位之可分配收益。上述可分配收益，經理公司應於本基金成立日起屆滿二個月後，按月就下列收益來源決定分配金額，並於決定分配金額後，依本條第4項規定之時間進行收益分配：
  - A. 就本基金各分配收益類別受益權單位之投資中華民國及中國來源所得以外之利息收入、子基金收益分配與其他收入，經理公司得分別依各該類型受益權單位之孳息收入之情況，決定應分配之金額。
  - B. 除前述可分配收益外，本基金各分配收益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及證券相關商品之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各該類型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. 可歸屬於各分配收益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，亦為該類型各該類型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) 各分配收益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，故各類型受益權單位之配息可能涉及本金。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

- (4) 本基金各分配收益類別受益權單位可分配收益之分配，每月分配之情形，由經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具收益分配覆核報告後，即得進行分配，但收益分配內容如涉及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)時，應洽簽證會計師出具查核簽證報告後，始得分配。收益分配應於每月結束後之第二十個營業日前分配之。有關前述收益分配，其分配基準日，由經理公司於期前依信託契約第三十一條規定之方式公告之。
- (5) 每次分配之總金額，應由基金保管機構以「柏瑞ESG量化債券證券投資信託基金可分配收益專戶」之名義，按新臺幣及外幣計價幣別開立帳戶分別存入，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入各分配收益類別受益權單位之資產。
- (6) 各分配收益類別受益權單位可分配收益，依收益分配基準日發行在外之各分配收益類別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。但B類型新臺幣計價受益權單位與N類型新臺幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達新臺幣壹仟元時、B類型美元計價受益權單位與N類型美元計價受益權單位之收益分配給付金額未達美元壹佰元時、B類型人民幣計價受益權單位與N類型人民幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達人民幣陸佰元時、B類型澳幣計價受益權單位與N類型澳幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達澳幣壹佰元時、B類型南非幣計價受益權單位與N類型南非幣計價受益權單位之收益分配給付金額未達南非幣壹仟元時，受益人(除透過壽險公司投資型保單、基金銷售機構以特定金錢信託方式、財富管理專戶申購本基金者或經經理公司同意者外)授權經理公司以該筆收益分配金額再申購本基金受益權單位。

#### 8. 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遠期外匯市場之匯率為準，惟計算日前一營業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。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

9. 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，各類型受益權單位(I類型各計價類別受益權單位除外)，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.35%及0.2%之比率分別逐日累計計算；I類型各計價類別受益權單位，係按本基金之證券投資信託契約以基金每日淨資產價值以每年1.0%及0.2%之比率分別逐日計算。

經理公司運用所管理之全權委託投資資產投資本基金時，如委託客戶原始委託投資資產價值達新臺幣參仟萬元或等值外幣，並於持有本基金受益憑證期間委託投資資產價值不低於新臺幣壹仟伍佰萬元或等值外幣者，經理公司得與該客戶約定，將本基金所收取之經理費按比例退還予該全權委託投資專戶(I類型各計價類別受益權單位除外)。

10. 所得稅

本基金依財政部台財稅第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

關係人名稱	與本基金之關係
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

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

2. 與關係人間之重大交易事項

(1) 經理費

	114 年度	113 年度
柏瑞投信	\$222,366,358	\$221,071,573

(2) 應付經理費

	114.12.31	113.12.31
柏瑞投信	\$18,083,046	\$19,698,547

六、金融商品資訊之揭露

1. 本基金於民國一一四年及一一三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，民國一一四年及一一三年十二月三十一日尚未結清明細如下：

交易對象	合約性質	114.12.31			到期交易日區間
			未結清金額	約定匯率區間	
台北富邦	預售美元	USD	14,400,000	30.5450~31.1185	115年1月27日 ~115年3月17日
中國信託	預售美元	USD	6,800,000	31.0690	115年3月10日
花旗銀行	預售美元	USD	70,000,000	30.4850~31.1185	115年1月21日 ~115年3月17日
玉山銀行	預售美元	USD	36,700,000	30.4850~31.1180	115年1月21日 ~115年3月17日
BNY	預售美元	USD	20,024,624.67	0.65211(註1)	115年1月20日
台北富邦	預售美元	USD	17,500,000.00	7.08198(註2)	115年1月22日
BNY	預售美元	USD	26,493,343.72	7.08121(註2)	115年1月22日
SSB	預售美元	USD	124,065.35	7.08200(註2)	115年1月22日
BNY	預售人民幣	CNY	10,593,450	7.04130(註2)	115年1月22日
中國信託	預售英鎊	GBP	16,966,105.60	1.329800(註3)	115年3月12日
玉山銀行	預售英鎊	GBP	16,660,319.63	1.330000(註3)	115年3月12日
中國信託	預售歐元	EUR	35,248,579.09	1.17500(註4)	115年3月16日
花旗銀行	預售歐元	EUR	88,327,366.50	1.17527(註4)	115年3月16日
玉山銀行	預售歐元	EUR	81,732,896.17	1.17527(註4)	115年3月16日
花旗銀行	預售加幣	CAD	10,775,285.75	1.40447(註5)	115年1月26日

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

		113.12.31			
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
台北富邦	預售美元	USD	13,400,000	32.2735~32.3150	114年02月26日 ~114年03月17日
中國信託	預售美元	USD	9,600,000	32.1330~32.2420	114年02月20日 ~114年03月10日
花旗銀行	預售美元	USD	52,200,000	32.1340~32.3190	114年02月20日 ~114年03月17日
玉山銀行	預售美元	USD	27,200,000	32.1340~32.3190	114年02月20日 ~114年03月10日
BNY	預售美元	USD	21,804,610.16	0.67138(註1)	114年01月17日
台北富邦	預售美元	USD	17,500,000.00	7.09000(註2)	114年01月21日
BNY	預售美元	USD	26,493,343.72	7.08896(註2)	114年01月21日
JPM	預售美元	USD	1,911,245.88	7.08940(註2)	114年01月21日
SSB	預售美元	USD	1,315,961.59	7.08950(註2)	114年01月21日
JPM	預售人民幣	CNY	7,996,120	7.26300(註2)	114年01月21日
中國信託	預售英鎊	GBP	24,360,796.79	1.273412(註3)	114年03月12日
花旗銀行	預售英鎊	GBP	11,631,850.10	1.274440(註3)	114年03月12日
玉山銀行	預售英鎊	GBP	16,660,319.63	1.274000(註3)	114年03月12日
中國信託	預售歐元	EUR	28,432,060.81	1.05624~1.05772(註4)	114年03月13日
花旗銀行	預售歐元	EUR	111,294,523.90	1.05770(註4)	114年03月13日
玉山銀行	預售歐元	EUR	84,905,736.90	1.05770(註4)	114年03月13日

註1：係澳幣與美元之兌換匯率。

註2：係美元與人民幣之兌換匯率。

註3：係英鎊與美元之兌換匯率。

註4：係歐元與美元之兌換匯率。

註5：係美元與加幣之兌換匯率。

2. 本基金於民國一一四年及一一三年十二月三十一日存放於期貨交易商之款項分別為\$300,239,057元及\$296,292,060元，帳列為應收保證金。

應收保證金明細：

	114.12.31	113.12.31
期貨交易保證金		
帳戶餘額	\$361,929,662	\$355,686,912
未平倉(損)益	(61,690,605)	(59,394,852)
帳戶淨值	\$300,239,057	\$296,292,060

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

本基金為增加投資效率，截至民國一一四年及一一三年十二月三十一日尚未平倉之期貨契約價值及未實現損益分別列示如下：

民國一一四年十二月三十一日

期貨商品名稱	買/賣方	契約數	契約價值	未實現(損)益
AUST 10Y BOND FUT MAR26	買方	108	\$248,613,359	\$(567,602)
AUST 3YR BOND FUT MAR26	賣方	2	4,415,204	9,079
CAN 10YR BOND FUT MAR26	買方	537	1,489,294,854	(18,968,771)
EURO-BTP FUTURE MAR26	買方	157	696,155,711	(1,485,048)
EURO-OAT FUTURE MAR26	買方	96	427,127,040	(2,125,186)
US LONG BOND(CBT)MAR26	買方	714	2,594,701,927	(33,845,463)
US ULTRA BOND CBT MAR26	買方	59	218,871,356	(4,695,069)
SHORT EURO-BTP FU MAR26	賣方	4	15,840,018	(12,545)

民國一一三年十二月三十一日

期貨商品名稱	買/賣方	契約數	契約價值	未實現(損)益
EURO-BOBL FUTURE MAR25	賣方	61	\$245,364,686	\$3,140,197
EURO-BUND FUTURE MAR25	賣方	419	1,908,164,632	50,298,599
EURO-BUXL 30Y BND MAR25	賣方	42	190,182,494	4,443,516
US 10YR NOTE (CBT)MAR25	買方	97	345,798,574	(3,676,594)
US 10YR ULTRA FUT MAR25	買方	423	1,543,499,531	(34,326,549)
US LONG BOND CBT MAR25	買方	222	828,484,457	(20,308,512)
US ULTRA BOND CBT MAR25	買方	342	1,333,070,097	(58,965,509)

本基金民國一一四年及一一三年一月一日至十二月三十一日委託國外期貨商從事國外期貨交易量資料分別列示如下：

民國一一四年一月一日至十二月三十一日

買入口數	賣出口數	合計口數
13,887	12,784	26,671

民國一一三年一月一日至十二月三十一日

買入口數	賣出口數	合計口數
13,985	14,203	28,188

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

本基金民國一一四年及一一三年一月一日至十二月三十一日從事期貨交易產生之已實現利益(損失)分別為\$228,820,989元及\$(160,054,139)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)。

截至民國一一四年及一一三年十二月三十一日，本基金並未持有以我國證券、證券組合或股價指數為標的之國內外交易所之期貨商品；民國一一四年度及一一三年度，本基金並未有與店頭市場交易對手進行期貨商品交易。

3. 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

本基金主要投資全球ESG與信用評級較佳之企業與國家機構債券，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。本基金投資之公司債及指數基金多數具活絡市場，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)、換匯換利交易及新臺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 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，不得超過以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。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

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. 經理公司得為避險需要或增加投資效率之目的，運用本基金資產從事衍生自債券、債券指數、利率、利率指數之期貨或選擇權及利率交換交易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. 經理公司僅得為避險操作目的，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，民國一一四年及一一三年十二月三十一日所投資之固定利率商品分別為公司債\$9,939,176,586元及\$10,551,660,654元及附買回債券\$60,382,181元及\$41,285,979元，持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險。本基金民國一一四年及一一三年十二月三十一日所投資之浮動利率商品分別為公司債\$5,689,492,134元及\$6,489,510,284元，故並無重大之現金流量風險。

(6) 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

民國一一四年及一一三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\$35,470,049元及\$131,188,209元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產」；未結清之遠期外匯合約重評價負債之金額分別為\$118,294,844元及\$141,617,561元，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價負債」，所產生之未實現損失分別為\$82,824,795元及\$10,429,352元，則列於淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下(以淨額表達)。民國一一四年及一一三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)利益分別為\$(806,026,737)元及\$100,359,586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)。

4. 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。

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

七、收益之分配

本基金依據信託契約規定，於民國一一四年及一一三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	114 年度	113 年度
B 類型新臺幣	新臺幣	\$48,143,246.00	\$36,783,337.00
N 類型新臺幣	新臺幣	165,593,919.00	125,228,974.00
B 類型澳幣	澳 幣	255,124.58	284,682.06
N 類型澳幣	澳 幣	1,393,991.08	1,467,158.96
B 類型人民幣	人民幣	2,234,214.38	2,430,311.39
N 類型人民幣	人民幣	12,225,251.77	14,290,441.47
B 類型美元	美 元	1,259,540.16	1,539,173.64
N 類型美元	美 元	6,028,328.65	7,065,978.55

註：月收益分配之除息日為本基金每月第一個營業日。

八、本基金具重大影響之外幣資產及負債

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	114.12.31		
	原幣金額	匯 率	新臺幣金額
公 司 債			
EUR	\$218,659,163.56	36.8956	\$8,067,560,304
USD	184,158,466.61	31.4380	5,789,573,873
銀行存款			
EUR	71,731.06	36.8956	2,646,560
USD	4,631,908.67	31.4380	145,617,945
應收利息			
EUR	4,862,048.11	36.8956	179,388,166
USD	2,899,365.82	31.4380	91,150,263
應收保證金			
EUR	7,303,970.56	36.8956	269,484,352
USD	6,289,780.69	31.4380	197,738,125
應付贖回受益憑證款			
USD	596,861.91	31.4380	18,764,145
應付保證金(註)			
CAD	2,401,018.77	22.9374	55,073,127
GBP	3,222,679.28	42.3111	136,355,133
其他應付款			
USD	4,200.08	31.4380	132,042

柏瑞ESG量化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，均以新臺幣元為單位)

	113.12.31		
	原幣金額	匯率	新臺幣金額
公司債			
USD	\$215,236,439.59	32.7810	\$7,055,665,726
EUR	228,274,786.33	34.1284	7,790,650,659
GBP	53,310,306.08	41.1713	2,194,854,553
銀行存款			
USD	4,904,760.97	32.7810	160,782,969
EUR	150,724.77	34.1284	5,143,994
應收利息			
USD	3,389,178.05	32.7810	111,100,645
EUR	4,254,663.14	34.1284	145,204,797
GBP	424,973.86	41.1713	17,496,726
應收保證金			
USD	10,457,683.35	32.7810	342,813,318
EUR	4,000,707.35	34.1284	136,537,696
應收發行受益憑證款			
USD	160,420.00	32.7810	5,258,728
應付贖回受益憑證款			
USD	581,787.29	32.7810	19,071,570
應付保證金(註)			
CAD	2,160,659.33	22.8137	49,292,625
GBP	3,578,177.38	41.1713	147,318,211
其他應付款			
USD	176.30	32.7810	5,779

註：係應收保證金減項。

受匯率波動影響之遠期外匯資訊，請參閱附註六之說明。

## 九、其他

本基金之交易直接成本包括手續費及交易稅，民國一一四年度及一一三年度之手續費分別為\$1,567,645元及\$1,762,213元，交易稅分別為\$6,501元及\$8,544元。