

國泰證券投資信託股份有限公司  
國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告  
民國112及111年度

地址：台北市大安區敦化南路二段39號6樓

電話：(02)27008399

### 會計師查核報告

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

#### 查核意見

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之淨資產價值變動表以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之有關法令及企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之營運成績及淨資產價值之變動。

#### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師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，與國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券投資信託基金之有關法令及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國泰亞洲非投資等級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國泰亞洲非投資等級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。

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金之治理單位負有監督財務報導流程之責任。

### 會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對國泰亞洲非投資等級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，以及使國泰亞洲非投資等級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國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。

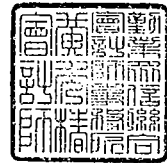
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 黃 秀 椿

黃秀椿



證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 5 日

單位：金額除予註明者外，餘為新台幣元

	112年12月31日		111年12月31日	
	金	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
<b>資 產</b>				
債券（成本—112 年底 772,705,301 元；111 年底 1,138,070,946 元）（附註三）	\$ 762,456,516	90.8	\$ 963,495,393	88.6
銀行存款（附註五）	64,238,426	7.6	113,376,472	10.4
應收利息（附註三及七）	14,164,715	1.7	21,305,990	2.0
應收發行受益憑證款	3,000	-	103,000	-
換匯及遠期外匯合約（附註三及 十一）	4,940,839	0.6	-	-
資產合計	<u>845,803,496</u>	<u>100.7</u>	<u>1,098,280,855</u>	<u>101.0</u>
<b>負 債</b>				
換匯及遠期外匯合約（附註三及 十一）	-	-	944,158	0.1
應付買回受益憑證款	4,149,695	0.5	2,191,707	0.2
應付買入證券款	-	-	6,199,657	0.6
應付經理費（附註六及十）	1,151,938	0.2	1,453,560	0.1
應付保管費（附註六）	187,179	-	236,205	-
其他負債	150,000	-	150,000	-
負債合計	<u>5,638,812</u>	<u>0.7</u>	<u>11,175,287</u>	<u>1.0</u>
淨資產	<u>\$ 840,164,684</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,087,105,568</u>	<u>100.0</u>
<b>淨 資 產</b>				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 456,381,582</u>		<u>\$ 516,241,543</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 1,395,408.80</u>		<u>US\$ 2,222,448.10</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 29,502,323</u>		<u>\$ 33,703,669</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 955,438.79</u>		<u>US\$ 1,388,520.45</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 50,504,566</u>		<u>\$ 87,426,759</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 7,532,874.92</u>		<u>US\$ 11,034,517.87</u>	

（接次頁）

(承前頁)

	112年12月31日		111年12月31日	
	金	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
發行在外受益權單位				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>81,921,298.46</u>		<u>86,915,759.39</u>	
美元計價受益權單位	<u>253,496.01</u>		<u>381,798.68</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>6,464,389.27</u>		<u>6,487,430.93</u>	
美元計價受益權單位	<u>211,875.54</u>		<u>272,712.71</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>11,066,273.81</u>		<u>16,828,174.90</u>	
美元計價受益權單位	<u>1,670,493.37</u>		<u>2,167,269.29</u>	
每單位平均淨資產				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>5.5710</u>		\$ <u>5.9396</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>5.5047</u>		US\$ <u>5.8210</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.5638</u>		\$ <u>5.1952</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.5094</u>		US\$ <u>5.0915</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.5638</u>		\$ <u>5.1953</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.5094</u>		US\$ <u>5.0914</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		佔淨資產百分比	
	112年12月31日	111年12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日
債券 (附註三)						
中國大陸						
(XS2343337122) FORTUNE STAR BVI LTD	\$ 8,905,405	\$ -	0.1	-	1.1	-
(XS2328392951) CHINA OIL & GAS GROUP	10,899,369	10,202,549	0.1	0.1	1.3	0.9
(XS2281321799) FORTUNE STAR BVI LTD	4,072,019	-	-	-	0.5	-
(XS2335327388) EHI CAR SERVICES LTD	5,345,492	-	0.1	-	0.6	-
(XS2384059122) EHI CAR SERVICES LTD	4,132,382	4,721,739	0.1	0.1	0.5	0.4
(XS2219615957) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	9,533,382	5,323,048	0.1	-	1.1	0.5
(XS2516930489) RED STAR MACALLINE GROUP	6,112,946	5,795,459	0.1	0.1	0.7	0.5
(XS2346524783) WEST CHINA CEMENT LTD	17,890,721	20,833,781	0.1	0.1	2.1	1.9
(HK0000732427) VANKE REAL ESTATE HK	4,015,675	4,088,795	0.1	0.1	0.5	0.4
(XS2348238259) CHINA HONGQIAO GROUP LTD	12,189,870	17,324,471	0.1	0.1	1.5	1.6
(XS2320779213) CHINA WATER AFFAIRS GRP	10,605,296	5,289,330	0.1	0.1	1.3	0.5
(XS2336271510) HOPSON DEVELOPMENT HLDGS	19,531,509	32,672,053	0.2	0.4	2.3	3.0
(XS2587754909) CHINDATA GROUP HLDS LTD	6,476,909	-	0.1	-	0.8	-
(XS2057076387) RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	4,814,944	-	-	-	0.6	-
(XS2317279573) YANLORD LAND HK CO LTD	3,600,544	5,172,517	-	-	0.4	0.5
(XS2113708155) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	3,534,341	-	-	-	0.4	-
(XS2360795467) VERTEX CAPITAL INV LTD	5,517,117	4,831,597	0.1	0.1	0.7	0.4
(XS2238561794) FORTUNE STAR BVI LTD	17,915,770	38,837,513	0.2	0.4	2.1	3.6
(XS2358225477) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	-	4,970,213	-	0.1	-	0.5
(XS2075800743) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	-	5,836,485	-	-	-	0.5

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		佔淨資產百分比	
	112年12月31日	111年12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日
(XS2242909856) SD IRON & STEEL XINHENG	\$ -	\$ 9,118,710	-	0.1	-	0.8
(XS2353272284) NEW METRO GLOBAL LTD	-	4,299,980	-	0.1	-	0.4
(XS2179326371) YINCHUAN TONGLIAN CAPITA	-	8,566,795	-	0.1	-	0.8
(XS2343627712) AGILE GROUP HOLDINGS LTD	-	4,212,738	-	0.1	-	0.4
(XS2034561584) KWG GROUP HOLDINGS	-	3,641,048	-	0.1	-	0.3
(XS2051371222) COUNTRY GARDEN HLDGS	-	5,039,874	-	0.1	-	0.5
(XS2132420758) FORTUNE STAR BVI LTD	-	6,727,432	-	-	-	0.6
(XS2008565116) DIANJIAN HAIYU LTD	-	6,024,603	-	-	-	0.6
(XS2011969735) CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	-	5,486,783	-	-	-	0.5
(XS2290806285) NEW METRO GLOBAL LTD	-	12,392,705	-	0.1	-	1.1
(XS1039273666) CHINA RESOURCES LAND LTD	-	9,229,443	-	-	-	0.9
(XS2027426027) TIMES CHINA HLDG LTD	-	3,399,836	-	0.1	-	0.3
(XS2030333384) POWERLONG REAL ESTATE	-	2,138,075	-	0.1	-	0.2
(XS1023280271) WANDA PROPERTIES INTL CO	-	5,542,917	-	-	-	0.5
(XS2215175634) SEAZEN GROUP LTD	-	48,209,103	-	0.8	-	4.4
(XS2032636438) COASTAL EMERALD LTD	-	8,751,319	-	-	-	0.8
(XS2100444772) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	-	3,349,014	-	0.1	-	0.3
(XS2016010881) CHINA SCE GRP HLDGS LTD	-	16,464,894	-	0.2	-	1.5
(XS1974405893) CHINA SCE GRP HLDGS LTD	-	7,632,934	-	0.1	-	0.7
(XS2227351900) CHINA SCE GRP HLDGS LTD	-	7,045,920	-	0.1	-	0.7
(XS2286966093) CHINA SCE GRP HLDGS LTD	-	9,657,298	-	0.2	-	0.9
(XS1974522937) COUNTRY GARDEN HLDGS	-	4,922,032	-	-	-	0.5
(XS1880442717) COUNTRY GARDEN HLDGS	-	7,186,041	-	-	-	0.7
(XS1750118462) COUNTRY GARDEN HLDGS	-	5,195,179	-	-	-	0.5

(接次頁)



(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		佔淨資產百分比	
	112年12月31日	111年12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日
(XS2078897928) GEELY AUTOMOBILE	\$ -	\$ 5,658,563	-	-	-	0.5
(XS2079096884) RKPF OVERSEAS 2019 E LTD	-	15,712,209	-	0.4	-	1.4
(XS2071413483) AGILE GROUP HOLDINGS LTD	-	9,670,717	-	0.3	-	0.9
(XS2178448861) ZHONGAN ONLINE P&C INSUR	-	5,276,003	-	-	-	0.5
(XS2205316941) CIFI HOLDINGS GROUP	-	3,201,616	-	0.1	-	0.3
(XS2405718466) GUANGZHOU DEV DISTRICT	-	5,438,694	-	-	-	0.5
小 計	<u>155,093,691</u>	<u>415,092,025</u>			<u>18.5</u>	<u>38.2</u>
日 本						
(XS1811213435) SOFTBANK GROUP CORP	9,155,127	-	0.1	-	1.1	-
(USJ64264AC82) RAKUTEN GROUP INC	<u>12,610,448</u>	-	-	-	<u>1.5</u>	-
小 計	<u>21,765,575</u>	-			<u>2.6</u>	-
印 尼						
(USY70908AA90) KAWASAN INDUSTRI JABABEK	6,343,550	-	0.1	-	0.7	-
(USY39690AA30) INDIKA ENERGY CAPITAL IV	6,179,272	-	-	-	0.7	-
(XS2327392234) PT PAKUWON JATI	8,619,231	-	0.1	-	1.0	-
(USY59501AA78) MEDCO OAK TREE PTE LTD	7,659,546	14,681,188	-	0.1	0.9	1.3
(USY39694AA51) INDIKA ENERGY III PTE	18,367,974	18,195,227	0.1	0.1	2.2	1.7
(USY56607AA51) MEDCO BELL PTE LTD	7,361,877	13,898,134	-	0.1	0.9	1.3
(XS2313088739) JAPFA COMFEED TBK PT	29,631,798	36,998,657	0.3	0.4	3.5	3.4
(USY7140WAC20) INDONESIA ASAHAN ALUMINI	6,471,930	6,243,858	-	-	0.8	0.6
(USG84393AC49) STAR ENERGY GEOTHERMAL	7,464,693	7,081,751	-	-	0.9	0.6
(USQ67949AC34) NICKEL INDUSTRIES LTD	6,408,678	-	0.1	-	0.8	-
(USY7141BAB90) FREEPORT INDONESIA PT	9,076,291	-	-	-	1.1	-
(SGXF45929951) PT CIPUTRA DEVELOPMENT	16,940,216	33,460,028	0.8	1.5	2.0	3.1

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		佔淨資產百分比	
	112年12月31日	111年12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日
(XS2050614796) GLOBAL PRIME CAPITAL (USN57445AA17)	\$ -	\$ 26,303,152	-	0.3	-	2.4
MINEJESA CAPITAL BV (XS2099273737) THETA CAPITAL PTE LTD	-	5,429,481	-	-	-	0.5
(XS2010198260) LMIRT CAPITAL PTE LTD	-	23,538,910	-	0.3	-	2.2
(XS2340901607) SARANA MULTI INFRASTRUKT	-	10,856,813	-	0.2	-	1.0
小 計	<u>130,525,056</u>	<u>202,062,634</u>	-	-	<u>15.5</u>	<u>18.6</u>
印 度						
(XS2224065289) PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	15,167,723	14,366,124	0.1	0.1	1.8	1.3
(USY4470XAA10) JSW INFRASTRUCTURE	12,758,314	6,603,909	0.1	0.1	1.5	0.6
(USY4S71YAA27) JSW HYDRO ENERGY LTD	9,707,853	5,704,160	0.1	-	1.2	0.5
(XS2367109803) ADANI ELECTRICITY MUMBAI	2,391,552	-	-	-	0.3	-
(USV4605MAA63) INDIA CLEAN ENERGY HLDG	5,405,672	4,915,491	0.1	0.1	0.6	0.5
(XS2350621517) TML HOLDINGS PTE LTD	11,722,575	22,230,381	0.1	0.2	1.4	2.1
(USV28479AA77) DIAMOND II LTD	6,170,420	-	0.1	-	0.7	-
(USY44680RW11) JSW STEEL LTD	7,970,569	-	0.1	-	0.9	-
(XS1753595328) ABJA INVESTMENT CO	30,776,185	23,932,833	0.1	0.1	3.7	2.2
(USV2352NAB11) CLEAN RENEWABLE POWER	20,237,375	20,376,271	0.2	0.2	2.4	1.9
(USY7280PAA13) 10 RENEW POWER SUBSIDIAR	8,211,408	7,802,534	0.1	0.1	1.0	0.7
(USY3004WAC65) GMR HYDERABAD INTERNATIO	8,898,889	14,348,313	0.1	0.2	1.1	1.3
(USG9T27HAD62) VEDANTA RESOURCES	-	4,218,051	-	-	-	0.4
(USG9328DAJ93) VEDANTA RESOURCES PLC	-	17,346,028	-	0.1	-	1.6
(USG9328DAP53) VEDANTA RESOURCES LTD	-	7,845,280	-	-	-	0.7
(USY00130XS17) ADANI PORTS AND SPECIAL	-	4,528,386	-	-	-	0.4
小 計	<u>139,418,535</u>	<u>154,217,761</u>			<u>16.6</u>	<u>14.2</u>
東 埔 寨						
(XS2197693265) NAGACORP LTD	<u>11,944,236</u>	<u>33,620,470</u>	0.1	0.3	<u>1.4</u>	<u>3.1</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		佔淨資產百分比	
	112年12月31日	111年12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日	112年 12月31日	111年 12月31日
美 國						
(USU6547TAF76) NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	\$ 12,966,974	\$ -	0.1	-	1.5	-
(USU2732PAA04) GENTING NY LLC/GENNY CAP	<u>5,643,745</u>	<u>5,455,276</u>	-	-	<u>0.7</u>	<u>0.5</u>
小 計	<u>18,610,719</u>	<u>5,455,276</u>			<u>2.2</u>	<u>0.5</u>
英 國						
(USG5002FAU06) JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	<u>12,046,153</u>	<u>18,984,668</u>	0.1	0.1	<u>1.4</u>	<u>1.7</u>
香 港						
(XS2435611327) NWD FINANCE (BVI) LTD	7,519,410	-	0.1	-	0.9	-
(XS2216209333) ELECT GLOBAL INV LTD	10,752,332	-	0.2	-	1.3	-
(XS1960476387) NWD FINANCE (BVI) LTD	3,253,976	-	-	-	0.4	-
(XS2290959860) YUEXIU REIT MTN CO	5,284,759	4,921,264	0.1	0.1	0.6	0.4
(USG5975LAF34) MELCO RESORTS FINANCE	12,811,839	27,042,217	0.1	0.1	1.5	2.5
(XS2226621840) NAN FUNG TREASURY III	-	4,590,723	-	-	-	0.4
(XS2414130711) HKT CAPITAL NO 6 LTD	<u>-</u>	<u>4,949,270</u>	-	-	<u>-</u>	<u>0.5</u>
小 計	<u>39,622,316</u>	<u>41,503,474</u>			<u>4.7</u>	<u>3.8</u>
菲 律 賓						
(XS2330597738) PETRON CORP	17,365,152	15,519,393	0.1	0.1	2.1	1.4
(XS1721418975) VLL INTERNATIONAL INC	-	20,337,202	-	0.2	-	1.9
(XS2239056174) SMC GLOBAL POWER HLDGS	-	11,792,179	-	0.1	-	1.1
(XS1896598908) SMC GLOBAL POWER HLDGS	-	9,988,698	-	0.1	-	0.9
(XS2399476972) GLOBE TELECOM INC	<u>-</u>	<u>5,548,321</u>	-	-	<u>-</u>	<u>0.5</u>
小 計	<u>17,365,152</u>	<u>63,185,793</u>			<u>2.1</u>	<u>5.8</u>
新 加 坡						
(USY59500AA95) MEDCO LAUREL TREE	5,844,076	-	0.1	-	0.7	-
(902SWPII0) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	3,334,748	-	0.1	-	0.4	-
(USY5951MAA00) MEDCO MAPLE TREE PTE LTD	<u>15,652,567</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>-</u>	<u>1.9</u>	<u>-</u>
小 計	<u>24,831,391</u>	<u>-</u>			<u>3.0</u>	<u>-</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數		佔淨資產百分比	
			百分比 (註一)		112年	111年
	112年12月31日	111年12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
越 南						
(XS2331967112) BIM LAND JSC	\$ -	\$ 8,542,505	-	0.3	-	0.8
蒙 古						
(USY6142NAH18) MONGOLIA INTL BOND	6,319,116	-	0.1	-	0.8	-
(USY6142NAG35) MONGOLIA INTL BOND	12,996,602	-	0.1	-	1.5	-
小 計	19,315,718	-			2.3	-
澳 門						
(USG60744AB87) MGM CHINA HOLDINGS LTD	9,081,639	-	-	-	1.1	-
(US80007RAE53) SANDS CHINA LTD	9,136,686	-	-	-	1.1	-
(USG98149AG59) WYNN MACAU LTD	24,032,557	-	0.1	-	2.9	-
(USG8539EAC96) STUDIO CITY CO LTD	21,269,450	8,685,451	0.2	0.1	2.5	0.8
(USG98149AE02) WYNN MACAU LTD	-	6,177,912	-	-	-	0.6
(USG60744AA05) MGM CHINA HOLDINGS LTD	-	5,967,424	-	-	-	0.5
小 計	63,520,332	20,830,787			7.6	1.9
澳 洲						
(USQ3919KAQ42) FMG RESOURCES AUG 2006	12,297,196	-	0.1	-	1.5	-
(XS1912654594) SANTOS FINANCE LTD	12,071,602	-	0.1	-	1.4	-
(USG2584CAD86) CSL FINANCE PLC	14,610,958	-	0.1	-	1.7	-
小 計	38,979,756	-			4.6	-
韓 國						
(US302154DZ91) EXPORT-IMPORT BANK KOREA	6,398,904	-	-	-	0.8	-
(USY75272AF91) POSCO	30,993,173	-	0.1	-	3.7	-
(USY8085FBL32) SK HYNIX INC	12,982,710	-	0.1	-	1.5	-
(USY8085FBK58) SK HYNIX INC	19,043,099	-	0.1	-	2.3	-
小 計	69,417,886	-			8.3	-
債券合計	762,456,516	963,495,393			90.8	88.6
銀行存款 (附註五)	64,238,426	113,376,472			7.6	10.4
其他資產減負債後之淨額	13,469,742	10,233,703			1.6	1.0
淨 資 產	\$ 840,164,684	\$1,087,105,568			100.0	100.0

註一：債券投資佔已發行金額總數百分比之計算如下：

1. 無擔保公司債（含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債）：本基金投資任一公司所發行無擔保公司債總面額／該公司所發行無擔保公司債總面額。

2. 有擔保公司債（含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債）：本基金投資任一公司所發行擔保公司債總面額／該公司所發行擔保公司債總面額。

註二：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地／交易所在國分類。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司  
 國泰亞洲非投資等級債券基金投資  
 淨資產增減變動表  
 民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	112年度		111年度	
	金	%	金	%
年初淨資產	\$ 1,087,105,568	129.4	\$ 1,878,981,816	172.8
基金合併增加之淨資產（附註一）				
新台幣計價受益權單位 A 類型（發行 18,227,062.78 單位）	-	-	92,523,873	8.5
美元計價受益權單位 A 類型（發行 105,680.44 單位）	-	-	16,330,528	1.5
	-	-	108,854,401	10.0
收 入				
利息收入（附註三及七）	61,956,902	7.4	93,189,062	8.6
其他收入	66,002	-	37,561	-
收入合計	62,022,904	7.4	93,226,623	8.6
費 用				
經理費（附註六及十）	15,580,438	1.9	18,887,780	1.8
保管費（附註六）	2,531,828	0.3	3,069,279	0.3
會計師費用	243,000	-	243,000	-
其他費用	35,723	-	20,117	-
費用合計	18,390,989	2.2	22,220,176	2.1
本年度淨投資收益	43,631,915	5.2	71,006,447	6.5
發行受益權單位價款	59,958,929	7.1	63,685,747	5.9
買回受益權單位價款	( 217,253,864)	( 25.9)	( 544,046,991)	( 50.0)
已實現資本損失（附註三）	( 273,121,062)	( 32.5)	( 666,869,661)	( 61.3)

（接次頁）

(承前頁)

	112年度		111年度	
	金	%	金	%
已實現兌換損失(附註三及十一)	(\$ 6,924,200)	( 0.8)	(\$ 2,474,530)	( 0.2)
未實現資本損益淨變動(附註三)	164,326,768	19.6	87,622,646	8.1
未實現兌換損益淨變動(附註三及十一)	11,137,448	1.3	133,218,582	12.2
B類型受益憑證之收益分配(附註九)	( 4,349,435)	( 0.5)	( 6,079,846)	( 0.6)
NB類型受益憑證之收益分配(附註九)	( 24,347,383)	( 2.9)	( 36,793,043)	( 3.4)
年底淨資產	<u>\$ 840,164,684</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 1,087,105,568</u>	<u>100.0</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司  
國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金  
財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日  
(除另予註明者外，金額以新台幣元為單位)

一、概 述

本基金係依據中華民國有關法令規定，在中華民國境內設立之新台幣及美元計價級別非投資等級債券型開放式證券投資信託基金，於 109 年 10 月 20 日正式成立。本基金於 111 年 3 月 24 日獲金管證投字第 1110333821 號函核准更名為國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金，基金更名基準日訂於 111 年 5 月 4 日。本基金以基準貨幣（新台幣）為記帳單位。

本基金及國泰中國傘型基金之中國新興債券證券投資信託基金（以下簡稱國泰中國新興債券基金）於民國 111 年 7 月 1 日經金融監督管理委員會金管證投字第 1110345526 號函核准，以本基金為存續基金，國泰中國新興債券基金為消滅基金辦理合併，並以民國 111 年 10 月 18 日為合併基準日。

本基金得投資於中華民國境內之政府公債、公司債（含無擔保公司債、次順位公司債及承銷中之公司債）、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）、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國內募集發行之國際金融組織債券、債券型（含固定收益型）及貨幣市場型基金受益憑證（含槓桿型 ETF、反向型 ETF），以及在中華民國境外之國家或地區進行交易，並由外國國家或地區或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌之債券（含政府公債、公司債、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、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，經金管會核准或生效得募集及銷售之債券型及貨



幣市場型境外基金，於外國證券集中交易市場及經金管會核准之店頭市場交易之封閉式之債券型及貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位及追蹤、模擬或複製指數表現之 ETF（含槓桿型 ETF、反向型 ETF）。

原則上，本基金自成立日起六個月後，投資於「亞洲國家或地區之債券」總金額應達本基金淨資產價值 60%（含）以上；投資於「非投資等級債券」之總金額應達本基金淨資產價值 60%（含）以上，且投資所在國或地區之國家主權評等未達金管會所規定之信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之 30%（含）。

「亞洲國家或地區之債券」包括：由亞洲地區之國家或機構所保證或發行之債券；或由亞洲地區以外之國家或機構所保證或發行而於亞洲地區掛牌或交易之債券；或依據彭博（Bloomberg）資訊系統顯示，該債券之涉險國家（country of risk）為亞洲國家或地區者。

「非投資等級債券」係指未達金管會規定之信用評等等級或未經評等之外國債券。

本基金得為避險之目的，依中華民國中央銀行或金管會之相關規定，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新臺幣對外幣間匯率選擇權交易、外幣間匯率避險（Proxy Hedge）（含換匯、遠期外匯、換匯換利交易及匯率選擇權等）及其他經金管會核准之匯率避險工具之交易方式。

本基金之經理公司為國泰證券投資信託股份有限公司，保管機構為玉山商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任美商道富銀行為國外受託保管機構，負責保管本基金在中華民國境外之資產。

## 二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於 113 年 2 月 5 日經本基金之經理公司管理階層通過。

### 三、重大會計政策之彙總說明

#### 遵循聲明

本財務報表係依照證券投資信託基金之有關法令暨企業會計準則公報及其解釋編製。

本基金之重大會計政策茲彙總如下：

#### 債 券

債券於成交日按實際成本入帳；出售時成本之計算採移動平均法，售價減除成本列為已實現資本損益。對所投資之中國大陸地區（不含港、澳）交易之債券按計算日中華民國時間上午八時三十分依序由萬得資訊（Wind）、中債估值、彭博資訊（Bloomberg）所取得之最近價格、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；非中國大陸地區交易之債券以計算日中華民國時間上午八時三十分依序由彭博資訊（Bloomberg）、其他獨立專業機構所取得之最近價格、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，以經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平價格為準。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，以認列減損損失後金額為準。

本基金期末持有之債券，依前述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額列為未實現資本損益，列於淨資產價值變動表項下。

#### 衍生性金融商品－換匯及遠期外匯合約

換匯及遠期外匯合約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於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。

#### 證券交易損益及利息收入

證券交易之資本利得及損失直接列於淨資產價值變動表項下。利息收入則按應計基礎列計當期收入。

#### 以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳，折合成新台幣後編製財務報表。美元以外之外幣係依本基金信託契約規定先換算為美元，再按資產負債表日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之

收盤匯率換算為新台幣。於 112 年及 111 年 12 月最後一個營業日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之收盤匯率分別為 30.735 元及 30.708 元。因外幣折算而產生之損失或利益，列為未實現兌換損益。外幣現金實際兌換為新台幣時，因適用不同於原列帳匯率所產生之損失或利益，則列為已實現兌換損益。外幣兌換損益累積數均列於淨資產價值變動表項下。

#### 四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

經評估本基金並無重大之會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源。

#### 五、銀行存款

	112年12月31日			111年12月31日		
	原幣	金額	約當新台幣金額	原幣	金額	約當新台幣金額
銀行活期存款	新台幣	4,246,886.00	\$ 4,246,886	新台幣	25,715,650.00	\$ 25,715,650
	美元	1,949,279.48	59,911,105	美元	2,817,531.19	86,520,748
	新幣	-	-	新幣	44,630.14	1,023,145
	人民幣	17,580.82	75,830	人民幣	25,912.68	114,956
	歐元	135.72	4,605	歐元	60.01	1,973
			<u>\$ 64,238,426</u>			<u>\$ 113,376,472</u>

#### 六、經理費及保管費

依信託契約之規定，本基金支付經理公司及保管機構之酬勞係依基金每日淨資產價值分別按每年 1.60% 及 0.26% 逐日累計計算，並自基金成立日起每曆月給付乙次。

#### 七、稅 捐

依財政部 91 年 11 月 27 日發布之台財稅字第 0910455815 號函規定，相關利息收入之扣繳稅款不得申請退還，是以本基金均以稅後淨額認列利息收入。本基金取得外國市場之已實現資本利得及利息收入

所需負擔之所得稅，均由給付人於給付時扣繳，係以稅後淨額認列收入。

本基金出售中華民國境內之證券所產生之已實現資本利得，無需繳納交易所得稅。買賣債券免繳證券交易稅。

#### 八、交易成本

本基金無手續費及交易稅等交易成本。

#### 九、收益之分配

依信託契約之規定，本基金 A 類型受益權單位之收益全部併入本基金之資產，不予分配；本基金 B 類型及 NB 類型受益權單位非投資於中華民國及中國大陸地區（不含港澳地區）所得之稅後利息收入、基金收益分配及已實現資本利得扣除已實現資本損失後，為各該受益權單位之可分配收益。上述 B 類型及 NB 類型受益權單位之可分配收益，於本基金成立日（109 年 10 月 20 日）起屆滿 3 個月後，經經理公司作成收益分配決定後，於每月結束後之第 20 個營業日前（含）分配之。

本基金 112 及 111 年度收益分配，請參閱附表一。

#### 十、關係人交易

##### (一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 係</u>
國泰證券投資信託股份有限公司 (國泰投信公司)	本基金之經理公司
國泰金融控股股份有限公司	本基金經理公司之母公司

##### (二) 與關係人間之重大交易事項

除已於財務報表其他部分揭露者外，本基金與關係人間之交易如下：

	112年度		111年度	
	金 額	佔各科目 百分比	金 額	佔各科目 百分比
經理費—國泰投信公司	<u>\$ 15,580,438</u>	<u>100</u>	<u>\$ 18,887,780</u>	<u>100</u>

	112年12月31日		111年12月31日	
	金	佔各科目 額 百分比	金	佔各科目 額 百分比
應付經理費－國泰投信公司	\$ 1,151,938	100	\$ 1,453,560	100

## 十一、金融商品資訊之揭露

### (一) 衍生性金融商品交易

於 112 年及 111 年 12 月 31 日，本基金尚未到期之換匯及遠期外匯合約及公平價值如下：

#### 112 年 12 月 31 日

合	約	金	額	到	期	日	公	平	價	值
賣出	USD400,000	／	買入	NTD12,428,000		113.03.01	\$	219,507		
賣出	USD1,700,000	／	買入	NTD52,859,800		113.03.18		1,076,468		
賣出	USD200,000	／	買入	NTD6,218,800		113.03.18		126,643		
賣出	USD1,600,000	／	買入	NTD49,750,400		113.03.18		1,013,147		
賣出	USD500,000	／	買入	NTD15,547,000		113.03.18		316,608		
賣出	USD1,500,000	／	買入	NTD46,641,000		113.03.18		949,825		
賣出	USD1,000,000	／	買入	NTD30,875,000		113.06.11		696,917		
賣出	USD500,000	／	買入	NTD15,437,500		113.06.11		348,458		
賣出	USD400,000	／	買入	NTD12,169,200		113.06.28		118,933		
賣出	USD250,000	／	買入	NTD7,605,750		113.06.28		74,333		
小	計							\$ 4,940,839		

#### 111 年 12 月 31 日

合	約	金	額	到	期	日	公	平	價	值
賣出	USD1,000,000	／	買入	NTD30,345,000		112.03.08	(\$	166,790)		
賣出	USD1,600,000	／	買入	NTD48,619,200		112.03.16	(	156,723)		
賣出	USD1,700,000	／	買入	NTD51,494,700		112.03.16	(	329,718)		
賣出	USD1,500,000	／	買入	NTD45,436,500		112.03.16	(	290,927)		
小	計							(\$ 944,158)		

112 及 111 年度從事換匯及遠期外匯交易產生之已實現兌換淨損失分別為 6,924,200 元及 2,474,530 元；112 年及 111 年 12 月 31 日之未實現兌換淨損益分別為淨利益 4,940,839 元及淨損失 944,158 元。

## (二) 財務風險資訊

### 1. 市場風險

本基金投資之債券價值將隨投資個別標的之市價波動而變動。本基金從事換匯及遠期外匯合約係對本基金所擁有之外幣資產避險為目的，避險工具因市場匯率變動所產生之匯率變動損益大致會與被避險資產之匯率變動損益相抵銷且本基金均以軋平部位為原則操作，故市場價格風險並不重大。本基金投資之債券及類似金融商品，屬固定利率商品者，將於資產負債表日因市場利率變動致使該金融商品之公平價值隨之變動，市場利率上升，將使公平價值下降。另外，本基金所持有之浮動利率資產，可能因市場利率變動使該資產之未來現金流量產生波動，並導致風險。

### 2. 信用風險

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

### 3. 流動性風險

本基金投資之債券大多具活絡市場，預期可在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產，故變現之流動風險甚低。

## (三) 風險管理政策及目標

本基金因持有大量金融商品部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金評估該等風險可能重大，故已建立相關辦法及風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金之經理公司已設置風險管理單位整合本基金風險管理業務之審議、監督與協調運作機制，且稽核單位定期查核風險管理程序，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。

## 十二、外幣金融資產之匯率資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產資訊如下：

單位：各外幣／新台幣元

金 融 資 產	112年12月31日			111年12月31日		
	外	幣 匯 率	新 台 幣	外	幣 匯 率	新 台 幣
<u>貨幣性項目</u>						
美 元	\$ 2,395,441.21	30.735	\$ 73,623,886	\$ 3,473,494.74	30.708	\$ 106,664,076
<u>非貨幣性項目</u>						
美 元	24,125,610.05	30.735	741,500,625	30,153,268.48	30.708	925,946,570

除上表所述者外，本基金於 112 年及 111 年 12 月 31 日尚有未到期之換匯及遠期外匯合約，請參閱附註十一。

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金

收益分配

民國 112 及 111 年度

112 年度

收 益 分 配 ( )	除 ( )	息 註	受 益 權 類 別 及 分 額		單 位 類 別 及 分 額		受 益 權 類 別 及 分 額	
			受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額	受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額	受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額
			B 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	B 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )
111 年 12 月 配 息		112.01.04	\$ 189,114	7,697.70	\$ 490,064	US\$ 61,796.22		
112 年 1 月 配 息		112.02.02	199,202	8,190.16	521,075	65,525.43		
112 年 2 月 配 息		112.03.02	164,247	7,079.21	462,715	57,239.99		
112 年 3 月 配 息		112.04.10	174,599	7,321.99	492,487	60,821.59		
112 年 4 月 配 息		112.05.03	166,759	6,929.62	454,166	57,495.78		
112 年 5 月 配 息		112.06.05	158,196	6,397.66	436,102	54,244.31		
112 年 6 月 配 息		112.07.05	156,847	6,177.36	432,973	53,335.55		
112 年 7 月 配 息		112.08.02	163,614	6,125.29	431,335	52,613.38		
112 年 8 月 配 息		112.09.06	155,476	5,524.85	316,771	44,611.78		
112 年 9 月 配 息		112.10.03	150,307	5,265.26	292,139	41,687.26		
112 年 10 月 配 息		112.11.02	150,827	5,214.59	290,442	41,271.58		
112 年 11 月 配 息		112.12.04	143,538	4,664.16	252,780	36,974.96		
			\$ 1,972,726	US\$ 76,587.85	\$ 4,873,049	US\$ 627,617.83		

111 年度

收 益 分 配 ( )	除 ( )	息 註	受 益 權 類 別 及 分 額		單 位 類 別 及 分 額		受 益 權 類 別 及 分 額	
			受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額	受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額	受 益 權 類 別 及 分 額	單 位 類 別 及 分 額
			B 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	B 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 新 台 幣 元 )	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 ( 單 位 : 美 元 )
110 年 12 月 配 息		111.01.04	\$ 300,377	15,846.52	\$ 1,103,401	US\$ 135,373.15		
111 年 1 月 配 息		111.02.08	270,816	13,514.00	961,357	115,221.29		
111 年 2 月 配 息		111.03.02	223,832	11,089.65	803,478	93,739.63		
111 年 3 月 配 息		111.04.06	232,566	11,634.43	765,395	92,948.24		
111 年 4 月 配 息		111.05.04	226,328	11,189.41	793,039	86,936.08		
111 年 5 月 配 息		111.06.02	221,476	10,422.38	759,817	84,674.53		
111 年 6 月 配 息		111.07.04	191,466	8,919.61	651,128	69,928.71		
111 年 7 月 配 息		111.08.02	186,412	8,183.37	547,430	65,492.46		
111 年 8 月 配 息		111.09.02	191,717	7,962.62	519,268	64,209.77		
111 年 9 月 配 息		111.10.04	178,957	7,256.54	482,493	57,327.08		
111 年 10 月 配 息		111.11.02	167,698	6,756.58	444,501	52,125.50		
111 年 11 月 配 息		111.12.02	172,405	7,247.12	455,078	56,581.42		
			\$ 2,564,050	US\$ 120,022.23	\$ 8,286,385	US\$ 974,557.86		

註：係收益分配基準日後之第一個營業日。