

合作金庫證券投資信託股份有限公司  
合庫 2026 到期優先順位新興市場企業債券  
證券投資信託基金  
財務報表暨會計師查核報告  
民國 111 年及 110 年度

公司地址：台北市南京東路二段 85、87 號 13 樓

會計師查核報告

財審報字第 22002441 號

合庫 2026 到期優先順位新興市場企業債券證券投資信託基金 公鑒：

**查核意見**

合庫 2026 到期優先順位新興市場企業債券證券投資信託基金民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之淨資產價值變動表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達合庫 2026 到期優先順位新興市場企業債券證券投資信託基金民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及淨資產價值之變動情形。

**查核意見之基礎**

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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，惟依照中華民國審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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，以及使合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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合庫 2026 到期優先順位新興市場企業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。



資誠

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師 陳賢儀

陳賢儀



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(82)台財證(六)字第 39230 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 1 0 日



信託業專務  
信託業務專用  
信託業務專用  
信託業務專用



單位：新台幣

資 產	111年12月31日		110年12月31日	
	金額	%	金額	%
債券-按市價計值 (成本分別\$646,480,601為\$及\$675,403,658) (附註九(六)及十二)	\$ 601,858,600	96.91	\$ 686,244,921	95.48
銀行存款(附註六及十二)	11,765,863	1.89	23,824,962	3.31
應收利息(附註十二)	8,057,477	1.30	9,131,620	1.27
逾期外匯重評價資產(附註五及九(七))	2,321,537	0.38	1,984,740	0.28
資產合計	624,003,477	100.48	721,186,243	100.34
負 債				
應付贖回受益憑證款(附註十二)	( 595,490)	( 0.11)	-	-
應付經理費(附註五及八)	( 315,313)	( 0.05)	( 367,235)	( 0.04)
應付保管費(附註八)	( 63,064)	( 0.01)	( 73,448)	( 0.01)
其他應付款	( 126,000)	( 0.02)	( 125,000)	( 0.02)
逾期外匯重評價負債(附註九(七))	( 1,789,812)	( 0.29)	( 1,909,151)	( 0.27)
負債合計	( 2,889,679)	( 0.48)	( 2,474,834)	( 0.34)
淨 資 產	\$ 621,113,798	100.00	\$ 718,711,409	100.00
淨資產-A類型(新台幣累積型)	\$ 62,208,043		\$ 70,229,226	
淨資產-A類型(澳幣累積型) (分別為澳幣1,501,838.92及澳幣1,737,014.77)	\$ 31,337,500		\$ 34,933,533	
淨資產-A類型(人民幣累積型) (分別為人民幣17,793,706.64及人民幣22,422,713.95)	\$ 78,949,450		\$ 97,398,301	
淨資產-A類型(美金累積型) (分別為美金9,010,105.27及美金10,863,208.52)	\$ 276,683,848		\$ 300,802,244	
淨資產-A類型(南非幣累積型) (分別為南非幣23,432,496.64及南非幣32,705,041.33)	\$ 42,373,222		\$ 56,841,026	
淨資產-B類型(新台幣配息型) (分別為澳幣122,560.50及澳幣159,408.02)	\$ 2,557,358		\$ 3,205,894	
淨資產-B類型(人民幣配息型) (分別為人民幣11,685,172.49及人民幣13,465,662.12)	\$ 51,846,305		\$ 58,491,252	
淨資產-B類型(美金配息型) (分別為美金1,481,833.59及美金2,027,610.22)	\$ 45,504,146		\$ 58,144,527	
淨資產-B類型(南非幣配息型) (分別為南非幣6,205,016.81及南非幣7,292,742.17)	\$ 11,220,595		\$ 12,674,711	
發行在外受益權單位-A類型(新台幣累積型)	6,137,000.0		6,986,000.0	
發行在外受益權單位-A類型(澳幣累積型)	154,466.7		162,306.7	
發行在外受益權單位-A類型(人民幣累積型)	1,699,474.1		1,988,266.4	
發行在外受益權單位-A類型(美金累積型)	911,222.4		998,172.4	
發行在外受益權單位-A類型(南非幣累積型)	2,052,124.9		2,760,752.5	
發行在外受益權單位-B類型(新台幣配息型)	2,032,000.0		2,972,000.0	
發行在外受益權單位-B類型(澳幣配息型)	13,572.0		15,422.0	
發行在外受益權單位-B類型(人民幣配息型)	1,283,632.1		1,288,632.1	
發行在外受益權單位-B類型(美金配息型)	164,893.2		194,863.2	
發行在外受益權單位-B類型(南非幣配息型)	655,891.2		678,991.2	
每單位平均淨資產-A類型(新台幣累積型)	\$ 10,1366		\$ 10,0529	
每單位平均淨資產-A類型(澳幣累積型) (分別為澳幣9,7227及澳幣10,7021)	\$ 202,8754		\$ 215,2316	
每單位平均淨資產-A類型(人民幣累積型) (分別為人民幣10,4701及人民幣11,2775)	\$ 46,4552		\$ 48,9865	
每單位平均淨資產-A類型(美金累積型) (分別為美金9,8880及美金10,8831)	\$ 303,6403		\$ 301,3530	
每單位平均淨資產-A類型(南非幣累積型) (分別為南非幣11,4187及南非幣11,8464)	\$ 20,6485		\$ 20,5890	
每單位平均淨資產-B類型(新台幣配息型)	\$ 9,0715		\$ 9,4181	
每單位平均淨資產-B類型(澳幣配息型) (分別為澳幣9,0304及澳幣10,3364)	\$ 188,4290		\$ 207,8780	
每單位平均淨資產-B類型(人民幣配息型) (分別為人民幣9,1032及人民幣10,4496)	\$ 40,3903		\$ 45,3902	
每單位平均淨資產-B類型(美金配息型) (分別為美金8,9866及美金10,4053)	\$ 275,9613		\$ 288,1228	
每單位平均淨資產-B類型(南非幣配息型) (分別為南非幣9,3184及南非幣10,7406)	\$ 16,8505		\$ 18,6670	

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：

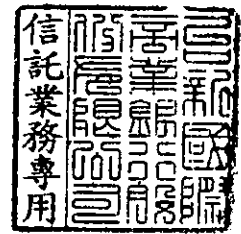
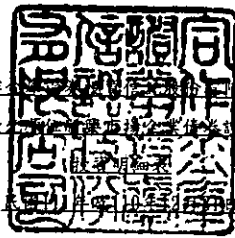


總經理：



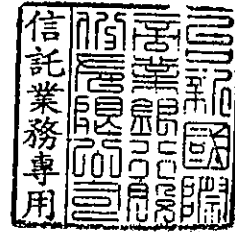
會計主管：





單位：新台幣

投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
<b>債券-按市價計值</b>						
<b>政府公債</b>						
<b>韓國</b>						
KDB 3 01/13/26	\$ 17,540,859	\$ 17,635,935	0.06	0.06	2.82	2.45
KORGAS 3 1/2 07/21/25	11,768,311	11,853,028	0.08	0.08	1.90	1.65
KOHNPW 3 1/4 06/15/25	11,722,336	11,732,736	0.13	0.13	1.89	1.63
小計	41,031,506	41,221,699			6.61	5.73
<b>秘魯</b>						
COFIDE 4 3/4 07/15/25	17,890,991	18,141,660	0.10	0.10	2.88	2.53
政府公債合計	58,922,497	59,363,359			9.49	8.26
<b>金融債</b>						
<b>法國</b>						
SOCGEN 4 3/4 11/24/25	20,806,676	21,090,470	0.07	0.07	3.35	2.93
BPCEGP 4 7/8 04/01/26	14,651,008	15,304,996	0.07	0.07	2.36	2.13
小計	35,457,684	36,395,466			5.71	5.06
<b>英國</b>						
LLOYDS 4.65 03/24/26	17,683,591	18,305,556	0.04	0.04	2.85	2.55
<b>韓國</b>						
SHNHAN 3 7/8 03/24/26	11,524,524	11,866,847	0.08	0.08	1.85	1.65
<b>哥倫比亞</b>						
BANGAN 4 7/8 04/21/25	26,624,496	37,325,489	0.22	0.32	4.29	5.20
<b>墨西哥</b>						
BNCE 4 3/8 10/14/25	29,680,942	30,360,529	0.10	0.10	4.78	4.22
CREAL 9 1/2 02/07/26	-	17,999,455	-	0.25	-	2.50
小計	29,680,942	48,359,984			4.78	6.72
<b>中國</b>						
YLLGSP 6 3/4 04/23/23	-	7,875,931	-	0.08	-	1.10
KWGPRO 6 09/15/22	-	6,275,754	-	0.04	-	0.87
TPHL 6.6 03/02/23	-	5,899,642	-	0.09	-	0.82
SHIMAO 4 3/4 07/03/22	-	5,519,905	-	0.03	-	0.77
小計	-	25,571,232			-	3.56
金融債合計	120,971,237	177,824,574			19.48	24.74
<b>公司債</b>						
<b>以色列</b>						
LVIATH 6 1/8 06/30/25	8,141,448	7,933,432	0.05	0.04	1.31	1.10
<b>智利</b>						
CELARA 3 7/8 11/02/27	26,010,589	26,564,668	0.19	0.19	4.19	3.70
ENELIM 4 10/25/26	23,358,193	23,708,507	0.13	0.13	3.76	3.30
COLBUN 3.95 10/11/27	23,000,183	23,552,315	0.16	0.16	3.70	3.28
TSELEC 4 1/4 01/14/25	17,977,142	17,581,660	0.16	0.16	2.89	2.45
WOMCHI 6 7/8 11/26/24	8,773,327	8,679,908	0.06	0.06	1.41	1.21
小計	99,119,434	100,087,058			15.95	13.94



單位：新台幣

投資種類 (註1)	金額		佔已發行面額 總數之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日	111年12月31日	110年12月31日
<b>墨西哥</b>						
KIONET 7 1/2 05/02/25	\$ 25,197,591	\$ 24,139,975	0.30	0.30	4.06	3.36
TELVIS 4 5/8 01/30/26	21,082,347	21,070,875	0.23	0.23	3.39	2.93
CFELEC 4 3/4 02/23/27	17,308,605	18,444,987	0.06	0.06	2.79	2.57
小計	63,588,543	63,655,837			10.24	8.86
<b>巴西</b>						
VALEBZ 6 1/4 08/10/26	22,332,218	22,459,528	0.04	0.04	3.60	3.12
FSBIOE 10 12/15/25	15,407,041	15,244,247	0.07	0.07	2.48	2.12
SUZANO 5 3/4 07/14/26	9,279,444	9,490,265	0.04	0.04	1.49	1.32
ATENTO 8 02/10/26	4,535,973	7,987,497	0.05	0.05	0.73	1.11
小計	51,554,676	55,181,537			8.30	7.67
<b>阿拉伯聯合大公國</b>						
QMSEDA 7 1/8 07/31/26	23,722,491	22,870,116	0.09	0.09	3.82	3.18
TAQAUI 4 3/8 04/23/25	16,033,096	24,892,785	0.07	0.11	2.58	3.46
小計	39,755,587	47,762,901			6.40	6.64
<b>中國</b>						
PRXNA 5 1/2 07/21/25	27,492,264	27,544,302	0.08	0.08	4.43	3.83
<b>印度</b>						
BHARTI 4 3/8 06/10/25	20,887,508	20,629,613	0.07	0.07	3.36	2.87
<b>印尼</b>						
PGASIJ 5 1/8 05/16/24	14,074,979	13,782,091	0.03	0.03	2.27	1.92
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	8,242,208	7,794,088	0.04	0.04	1.33	1.08
小計	22,317,187	21,576,179			3.60	3.00
<b>馬來西亞</b>						
AXIATA 4.357 03/24/26	12,025,283	12,143,898	0.08	0.08	1.94	1.69
TELMAL 7 7/8 08/01/25	9,660,319	9,927,137	0.10	0.10	1.55	1.38
TNBK 7 1/2 11/01/25	7,993,348	16,535,483	0.07	0.14	1.29	2.30
小計	29,678,950	38,606,518			4.78	5.37
<b>卡達</b>						
QTELQD 5 10/19/25	24,206,887	24,446,323	0.10	0.10	3.90	3.40
QNBK 2 3/4 02/12/27	8,485,451	8,552,249	0.03	0.03	1.37	1.19
小計	32,692,338	32,998,572			5.27	4.59
<b>新加坡</b>						
STSP 3 1/4 06/30/25	17,726,887	17,582,312	0.12	0.12	2.85	2.45
<b>土耳其</b>						
SISETI 6.95 03/14/26	9,010,044	8,524,145	0.04	0.04	1.45	1.19
<b>烏克蘭</b>						
KERPW 6 1/2 10/17/24	-	6,974,582	-	0.08	-	0.97
公司債合計	421,964,866	449,056,988			67.94	62.48
債券合計	601,858,600	686,244,921			96.91	95.48
銀行存款	11,765,863	23,824,962			1.89	3.31
其他資產減負債後之淨額	7,489,335	8,641,526			1.20	1.21
淨資產	\$ 621,113,798	\$ 718,711,409			100.00	100.00

註1：債券係以涉險國家分類。

註2：投資金額佔已發行面額總數百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

註3：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：

總經理：

會計主管：

民國111年2月31日



單位：新台幣

	111年度		110年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 718,711,409	115.71	\$ 1,119,504,851	155.77
收入				
利息收入	32,748,147	5.27	42,524,916	5.92
其他收入	1,774,794	0.29	7,921,009	1.10
收入合計	34,522,941	5.56	50,445,925	7.02
費用				
經理費(附註五及八)	( 3,913,884)	( 0.63)	( 13,882,864)	( 1.93)
保管費(附註八)	( 782,793)	( 0.13)	( 1,050,944)	( 0.15)
會計師費用	( 126,000)	( 0.02)	( 125,000)	( 0.02)
其他費用	( 5,719)	-	( 6,499)	-
費用合計	( 4,828,396)	( 0.78)	( 15,065,307)	( 2.10)
本期淨投資收益	29,694,545	4.78	35,380,618	4.92
買回受益權單位價款	( 81,822,975)	( 13.17)	( 338,678,970)	( 47.12)
已實現資本損益	( 52,423,601)	( 8.44)	34,615,852	4.81
未實現資本損益變動	15,563,076	2.51	( 119,403,104)	( 16.61)
收益分配(附註十一)	( 8,608,656)	( 1.39)	( 12,707,838)	( 1.77)
期末淨資產	\$ 621,113,798	100.00	\$ 718,711,409	100.00

後附財務報表附註為本財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：





合作金庫證券投資信託股份有限公司  
合庫 2026 到期優先順位債券證券投資信託基金

民國 111 年 11 月 31 日



單位：新台幣

## 一、概述、成立及營運

- (一) 本基金於民國 109 年 4 月 16 日經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准成立，為債券型開放式基金。
- (二) 本基金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、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、債券型(含固定收益型)或貨幣市場型基金受益憑證及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF (含反向型 ETF 及槓桿型 ETF)；投資之外國有價證券為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、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及本國企業赴海外發行之公司債，以及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債券型(含固定收益型)、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，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。
- (三) 本基金係由合作金庫證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，台新國際商業銀行股份有限公司擔任保管機構。
- (四) 本基金收益分配辦法如下：
1. 本基金 A 類型各計價類別受益權單位之收益全部併入該類型受益權單位之資產，不予分配。
  2. 就 B 類型各計價類別受益權單位之中華民國及中國以外投資所得之子基金收益分配及稅後利息收入等為可分配收益，經理公司得依該

等收入之情況，決定分配之收益金額。B類型各計價類別受益權單位之中華民國及中國以外投資所得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）及B類型各計價類別受益權單位應負擔之各項費用後之餘額為正數時，亦可分別併入B類型各計價類別受益權單位之可分配收益。惟前述可分配收益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)後之餘額，於每年度結束後尚有未分配之部分時，不遞延併入次一年度之可分配收益來源。

## 二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 112 年 2 月 10 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

## 三、主要會計政策之彙總說明

編製本財務報表所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

### (一)遵循聲明

本財務報表係依據證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製。

### (二)債券

國外債券以計算日中華民國時間上午十二點前依序自彭博資訊(Bloomberg)、路透社(Reuters)、債券承銷商(交易商)取得之各相關證券交易市場之最近收盤價格加計至計算日前一營業日止應收之利息為準。如無法取得收盤價格，依序以前述資訊系統所提供之最近成交價、買價或買賣中價加計至計算日前一營業日止應收之利息代之。持有暫停交易或久無報價及成交資訊者，以經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司之基金評價委員會提供之公允價格為準。

### (三)遠期外匯合約

遠期外匯合約係以計算日中華民國時間上午十二點前自彭博資訊(Bloomberg)取得之結算匯率為準，惟計算日當日彭博資訊(Bloomberg)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。

### (四)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位。以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳。每日則按市場匯率折合成新台幣後編製財務報表。市價匯率之

取決係依本基金信託契約規定兌換為美元後，再按我國外匯市場之收盤匯率換算為新台幣。外幣現金實際兌換為新台幣時，按當日之成交匯率轉換成新台幣，其與原帳列新台幣之差異為已實現兌換損益，列於「已實現資本損益」項下；因外幣資產及負債換算而產生之損失或利益，為未實現兌換損益，列於「未實現資本損益變動」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、關係人交易事項

##### (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>
合作金庫證券投資信託股份有限公司(合庫投信)	本基金之經理公司
合作金庫商業銀行股份有限公司(合庫銀行)	本基金之經理公司為該公司採權益法之被投資公司

##### (二)與關係人間之重大交易事項

##### 1. 經理費

	<u>1 1 1 年 度</u>	<u>1 1 0 年 度</u>
合庫投信	\$ 3,913,884	\$ 13,882,864

##### 2. 應付經理費

	<u>111 年 12 月 31 日</u>	<u>110 年 12 月 31 日</u>
合庫投信	\$ 315,313	\$ 367,235

##### 3. 遠期外匯重評價資產

	<u>111 年 12 月 31 日</u>	<u>110 年 12 月 31 日</u>
合庫銀行	\$ 147,632	\$ 533,343

## 六、銀行存款

幣別	111 年 12 月 31 日	
	原幣金額	約當新台幣
新台幣		\$ 4,581,136
澳幣	AUD 11,393.96	237,747
人民幣	CNY 177,631.31	788,138
美元	USD 178,298.92	5,475,203
南非幣	ZAR 378,054.04	683,639
		<u>\$ 11,765,863</u>
幣別	110 年 12 月 31 日	
	原幣金額	約當新台幣
新台幣		\$ 3,148,221
澳幣	AUD 225,572.84	4,536,551
人民幣	CNY 1,707,943.30	7,418,851
美元	USD 218,361.44	6,046,428
南非幣	ZAR 1,539,083.20	2,674,911
		<u>\$ 23,824,962</u>

## 七、稅捐

本基金於中華民國境內所取得之各項收入，依財政部(91)台財稅字第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。其相關利息收入之會計處理本基金採淨額法入帳。另本基金取得中華民國以外所得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，並採淨額法入帳。

## 八、經理費與保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司之報酬，係分別按基金每日淨資產價值，於基金成立日起至屆滿一年之當日止依年費率 3.5% 逐日累計計算，於基金屆滿一年之次日起至到期日當日止依年費率 0.6% 計算；本基金應付保管機構之報酬，係按基金每日淨資產價值，一年費率 0.12% 逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

## 九、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約尚未結清明細如下：

	111	年	12	月	31	日
合約性質	未	結	清	金額	約	定
預售美元	USD	1,150,000	0.72048(註1)	匯	率	到
預售美元	USD	4,000,000	6.93(註2)	匯	率	到
預售美元	USD	1,700,000	17.595(註3)	匯	率	到

註1：係澳幣與美元之兌換比率。

註2：係美元與人民幣之兌換比率。

註3：係美元與南非幣之兌換比率。

	110	年	12	月	31	日
合約性質	未	結	清	金額	約	定
預售美元	USD	1,300,000	0.76740(註1)	匯	率	到
預售美元	USD	150,000	0.70238(註1)	匯	率	到
預售美元	USD	1,150,000	6.5490(註2)	匯	率	到
預售美元	USD	4,300,000	6.5361~6.5373	匯	率	到
			(註2)			
預售美元	USD	2,750,000	16.8677(註3)	匯	率	到

註1：係澳幣與美元之兌換比率。

註2：係美元與人民幣之兌換比率。

註3：係美元與南非幣之兌換比率。

## (二) 財務風險控制

本基金因持有大量金融工具部位而曝露於市場、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。

## (三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為新興市場國家或地區之債券，故市價與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。

## (四) 信用風險

信用風險或違約風險，主要為固定收益證券的發行機構或交易對手可能違約，或是無法履行合約義務。本基金透過分散投資組合來降低單一債券信用風險之影響。另從事衍生工具之交易對手限定為信用良好之往來銀行，預期交易對手不致違約，故發生信用風險之可能性極低。

#### (五) 流動性風險

流動性風險係指無法於預期時間結清部位所產生之風險。本基金藉由貨幣市場與外匯市場之融通工具及適當之流動性資產以規劃未來之現金流量，並控制單一債券佔投資組合之比重及定期監控債券成交之狀況，以降低債券之流動性風險。

#### (六) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事長短期固定收益之有價證券投資，屬固定利率者，其目的為利率變動時可獲取利息收入為主，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日所投資之固定利率商品分別為政府公債\$58,922,497、金融債\$120,971,237、公司債\$421,964,866 及政府公債\$59,363,359、金融債\$177,824,574、公司債\$449,056,988。屬浮動利率者，持有期間無公允價值風險，但有現金流量變動風險，本基金所持有之浮動利率商品為銀行存款，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日持有之浮動利率商品分別為\$11,765,863 及 \$23,824,962，因持有商品之部位小，故利率變動之現金流量風險甚低。

#### (七) 衍生工具於財務報表上之表達方法

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價資產分別為\$2,321,537 及\$1,984,740、未結清之遠期外匯合約重評價負債分別為\$1,789,812 及\$1,909,151，及其所產生之未實現損益，分別列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產(負債)」及淨資產價值變動表之「未實現資本損益變動」項下；民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日已結清之遠期外匯合約所產生之已實現(損)益分別為(\$11,419,476)及\$17,989,429，列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下。

#### 十、交易成本

本基金於民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之交易手續費及證券交易稅皆為\$0。

#### 十一、收益之分配

本基金依信託契約規定，民國 111 年及 110 年度分配金額分別為\$8,608,656 及\$12,707,838。於上述期間業已發放年收益分配金額分別如下：

民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
新台幣 (B 類型)		民國 111 年 3 月 7 日	\$ 1,213,623
澳幣 (B 類型)		民國 111 年 3 月 7 日	AUD 6,060.84
人民幣 (B 類型)		民國 111 年 3 月 7 日	CNY 746,117.99
美元 (B 類型)		民國 111 年 3 月 7 日	USD 96,242.94
南非幣 (B 類型)		民國 111 年 3 月 7 日	ZAR 663,578.10

民國 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級	別	收 益 分 配 除 息 日	配 息 金 額
新台幣 (B 類型)		民國 110 年 3 月 8 日	\$ 1,754,696
澳幣 (B 類型)		民國 110 年 3 月 8 日	AUD 8,216.35
人民幣 (B 類型)		民國 110 年 3 月 8 日	CNY 844,758.43
美元 (B 類型)		民國 110 年 3 月 8 日	USD 181,162.35
南非幣 (B 類型)		民國 110 年 3 月 8 日	ZAR 1,092,345.68

十二、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	111	年	12	月	31	日
	原	幣	金	額	匯	率
				新	台	幣
				金	金 額	
<u>金融資產</u>						
債 券-按市價計值						
美 元	19,599,407.35	30.708	\$	601,858,600		
銀行存款						
美 元	178,298.92	30.708		5,475,203		
應收利息						
美 元	262,361.37	30.708		8,056,593		
<u>金融負債</u>						
應付贖回受益憑證款						
美 元	19,392.00	30.708		595,490		

	110	年	12	月	31	日
	原	幣	金	額	匯	率
					新	台
					幣	金
						額
<u>金融資產</u>						
債 券-按市價計值						
美 元	24,783,131.84		27.690		\$	686,244,921
銀行存款						
美 元	218,361.44		27.690			6,046,428
應收利息						
美 元	329,751.71		27.690			9,130,825

(以下空白)