

大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國 112 年度及民國 111 年度

大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金民國 112 年及民國 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、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，足以允當表達大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金民國 112 年及民國 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，與大華銀新加坡房地產收益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大華銀新加坡房地產收益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大華銀新加坡房地產收益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，惟其目的非對大華銀新加坡房地產收益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，以及使大華銀新加坡房地產收益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大華銀新加坡房地產收益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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師 紀淑梅

紀淑梅



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1040007398 號

中 華 民 國 1 1 3 年 1 月 2 9 日

大華證券投資信託股份有限公司
 大華銀行加幣及美金信託基金
 資產負債表(續前表)
 民國112年12月31日

112年12月31日
 金額 金額 %

資 產	金額	%	金額	%
股票及不動產投資信託受益證券—按市價計值 (民國112年及111年12月31日成本為 \$3,814,366,593及\$4,730,629,400) (附註三、五、十一及十二)	\$ 3,576,643,395	96.45	\$ 4,316,063,782	95.27
基金—按市價計值 (民國112年及111年12月31日成本為 \$79,775,709及\$144,256,399)(附註三及十一)	89,339,729	2.41	136,700,389	3.02
銀行存款(附註六及十二)	82,293,322	2.22	75,955,880	1.68
應收外匯款	-	-	6,154,200	0.13
應收出售證券款	136,732	-	204,297	-
應收股利(附註三)	914,916	0.02	-	-
應收利息	7,834	-	2,432	-
逾期外匯重評價資產(附註三及九)	6,558,531	0.18	18,452,033	0.41
資產合計	3,755,894,459	101.28	4,553,533,013	100.51
負 債				
應付買入證券款	(25,871,722)	(0.70)	-	-
應付逾期外匯款	-	-	(6,141,600)	(0.14)
應付贖回受益憑證款	(15,359,988)	(0.41)	(9,024,004)	(0.20)
應付經理費(附註五及七)	(5,554,715)	(0.15)	(6,864,679)	(0.15)
應付保管費(附註七)	(802,353)	(0.02)	(991,555)	(0.02)
其他應付款	(90,700)	-	(90,700)	-
逾期外匯重評價負債(附註三及九)	-	-	(17,220)	-
負債合計	(47,679,478)	(1.28)	(23,129,758)	(0.51)
淨 資 產	\$ 3,708,214,981	100.00	\$ 4,530,403,255	100.00
淨資產- A類型-新臺幣	\$ 29,765,621		\$ 35,272,596	
淨資產- A類型-美元(民國112年及111年12月31日為USD 2,837,846.62及USD 3,927,483.49)	\$ 87,221,216		\$ 120,605,163	
淨資產- B類型-新臺幣	\$ 347,474,760		\$ 351,538,464	
淨資產- B類型-美元(民國112年及111年12月31日為USD 7,289,146.02及USD 9,554,816.01)	\$ 224,031,903		\$ 293,409,290	
淨資產- NA類型-新臺幣	\$ 87,566,671		\$ 126,690,481	
淨資產- NA類型-美元(民國112年及111年12月31日為USD 10,212,411.42及USD 14,092,068.81)	\$ 313,878,465		\$ 432,739,249	
淨資產- NB類型-新臺幣	\$ 524,849,809		\$ 589,396,453	
淨資產- NB類型-美元(民國112年及111年12月31日為USD 49,885,698.13及USD 60,669,999.78)	\$ 1,533,236,932		\$ 1,863,023,676	
淨資產- NB類型-人民幣(民國112年及111年12月31日為CNY 69,935,084.51及CNY 78,582,832.94)	\$ 301,644,001		\$ 348,616,243	
淨資產- NB類型-南非幣(民國112年及111年12月31日為ZAR 154,463,647.86及ZAR 204,790,369.13)	\$ 258,545,603		\$ 369,111,640	
發行在外受益權單位- A類型-新臺幣	2,975,500.63		3,660,062.75	
發行在外受益權單位- A類型-美元	297,594.60		427,173.74	
發行在外受益權單位- B類型-新臺幣	42,161,008.51		41,518,815.10	
發行在外受益權單位- B類型-美元	930,115.71		1,180,974.10	
發行在外受益權單位- NA類型-新臺幣	8,750,814.27		13,142,416.88	
發行在外受益權單位- NA類型-美元	1,070,797.75		1,532,584.01	
發行在外受益權單位- NB類型-新臺幣	63,690,608.21		69,619,450.31	
發行在外受益權單位- NB類型-美元	6,366,480.02		7,499,365.91	
發行在外受益權單位- NB類型-人民幣	8,975,241.29		9,878,143.63	
發行在外受益權單位- NB類型-南非幣	20,206,468.25		25,825,438.80	
每單位平均淨資產- A類型-新臺幣	\$ 10.00		\$ 9.64	
每單位平均淨資產- A類型-美元	\$ 9.54		\$ 9.19	
每單位平均淨資產- B類型-新臺幣	\$ 8.24		\$ 8.47	
每單位平均淨資產- B類型-美元	\$ 7.84		\$ 8.09	
每單位平均淨資產- NA類型-新臺幣	\$ 10.01		\$ 9.64	
每單位平均淨資產- NA類型-美元	\$ 9.54		\$ 9.19	
每單位平均淨資產- NB類型-新臺幣	\$ 8.24		\$ 8.47	
每單位平均淨資產- NB類型-美元	\$ 7.84		\$ 8.09	
每單位平均淨資產- NB類型-人民幣	\$ 7.79		\$ 7.96	
每單位平均淨資產- NB類型-南非幣	\$ 7.64		\$ 7.93	

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：



大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金
投資明細表
民國112年12月31日

估 總數之百分比(註1)

單位：新臺幣元

投 資 種 類	金 額		總數之百分比(註1)		佔淨資產百分比(註2)	
	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
股票-按市價計值						
新加坡						
CLI SP						
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI ORD NPV	\$ 37,516,114	\$ 148,439,194	0.01	0.03	1.01	3.28
股票合計(註3)	37,516,114	148,439,194			1.01	3.28
不動產投資信託受益證券-按市價計值						
澳大利亞						
CHC AU						
CHARTER HALL GROUP REIT ORD NPV	25,578,572	-	0.02	-	0.69	-
GMG AU						
GOODMAN GROUP STAPLED SEC ORD NPV	41,316,448	-	-	-	1.11	-
GPT AU						
GPT GROUP	22,003,616	-	0.01	-	0.59	-
VCX AU						
VICINITY CENTRES - REIT	34,894,748	-	0.02	-	0.94	-
小計	123,793,384	-			3.33	-
香港						
823 HK						
LINK REIT	72,739,277	-	0.02	-	1.96	-
新加坡						
CDREIT SP						
CDL HOSPITALITY TRUST REIT NPV	77,314,273	214,600,663	0.24	0.61	2.08	4.74
CICT SP						
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REIT ORD NPV	359,657,465	437,270,916	0.11	0.14	9.70	9.65
CLAR SP						
CAPLAND ASCENDAS REIT ORD NPV	352,673,824	445,982,403	0.11	0.17	9.51	9.84
CLAS SP						
CAPITALAND ASCOTT TRUST	148,549,364	288,854,647	0.17	0.35	4.01	6.38
CLCT SP						
CAPITALAND CHINA TRUST REIT	-	82,175,938	-	0.19	-	1.81
DCREIT SP						
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT REIT ORD NPV	81,712,854	47,837,537	0.37	0.25	2.20	1.06
EREIT SP						
ESR-LOGOS REIT	102,426,721	267,190,549	0.18	0.47	2.76	5.90
FCT SP						
FRASERS CENTREPOINT TRUST REIT NPV	154,673,661	223,862,352	0.17	0.27	4.17	4.94
FEHT SP						
FAR EAST HOSPITALITY TRUST ORD NPV	103,011,240	157,783,871	0.33	0.56	2.78	3.48
FLT SP						
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	237,648,151	353,686,468	0.24	0.36	6.41	7.81
KDCREIT SP						
KEPPEL DC REIT ORD NPV	177,035,276	115,645,021	0.23	0.17	4.77	2.55
KORE SP						
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT ORD NPV	-	46,244,650	-	0.31	-	1.02
KREIT SP						
KEPPEL REIT NPV	157,260,401	216,961,935	0.19	0.28	4.24	4.79
LREIT SP						
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT ORD NPV	165,163,088	221,420,842	0.47	0.60	4.45	4.89

大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金
投資明細表(續)
民國112年及111年12月31日

單位：新臺幣元

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份/受益權單位數 總數之百分比(註1)		佔淨資產百分比(註2)	
	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
MINT SP						
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST REIT NPV	\$ 343,158,149	\$ 216,297,111	0.21	0.16	9.25	4.77
MLT SP						
MAPLETREE LOGISTICS TRUST REIT NPV	369,686,109	222,349,304	0.18	0.13	9.99	4.91
MPACT SP						
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST REIT NPV	263,143,559	394,332,444	0.14	0.20	7.10	8.70
PGNREIT SP						
PARAGON REIT	61,557,994	-	0.11	-	1.66	-
PREIT SP						
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST REIT NPV	65,356,395	-	0.13	-	1.76	-
SUN SP						
SUNTEC REIT	122,566,096	215,127,937	0.15	0.24	3.31	4.75
小計	3,342,594,620	4,167,624,588			90.15	91.99
不動產投資信託受益證券合計(註3)	3,539,127,281	4,167,624,588			95.44	91.99
基金—按市價計值						
澳大利亞						
VAP AU						
VANGUARD INVESTMENTS AUSTRALIA LTD-VANGUARD AUSTRALIAN PROPERTY S - ETF	-	67,369,709	-	0.14	-	1.49
美國						
IYR US						
ISHARES U.S. REAL ESTATE ETF	32,309,093	46,535,517	0.02	0.04	0.87	1.03
VNQ US						
THE VANGUARD GROUP - VANGUARD REAL ESTATE ETF	57,030,636	22,795,163	0.01	-	1.54	0.50
	89,339,729	69,330,680			2.41	1.53
基金合計(註3)	89,339,729	136,700,389			2.41	3.02
投資總計	3,665,983,124	4,452,764,171			98.86	98.29
銀行存款	82,293,322	75,955,880			2.22	1.68
其他資產減負債後之淨額	(40,061,465)	1,683,204			(1.08)	0.03
淨資產	\$ 3,708,214,981	\$ 4,530,403,255			100.00	100.00

註1：投資佔已發行股份/受益權單位數總數百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

註2：投資金額佔淨資產百分比經計算後未達0.01者，不予揭露。

註3：投資明細中之股票及不動產投資信託受益證券國家分類係以涉險國家，基金國家分類係以註冊地為標準。

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：



大華信託資產管理(股)有限公司
大華信託房地產基金
112年度及111年度

單位：新臺幣元

	112年度		111年度	
	金額	%	金額	%
期初淨資產	\$ 4,530,403,255	122.00	\$ 9,053,827	128.44
收 入				
現金股利(附註三)	192,500,522	5.23	138,226,961	4.38
利息收入	1,513,848	0.04	747,286	0.01
其他收入	-	-	140	-
收入合計	194,014,370	5.23	198,974,387	4.39
費 用				
經理費(附註五及七)	(74,637,272)	(2.01)	(93,688,681)	(2.07)
保管費(附註七)	(10,780,930)	(0.29)	(13,532,747)	(0.30)
會計師費用	(130,700)	-	(130,700)	-
其他費用	(44,402)	-	(52,728)	-
費用合計	(85,593,304)	(2.30)	(107,404,856)	(2.37)
本期淨投資收益	108,421,066	2.93	91,569,531	2.02
發行受益權單位價款	228,723,386	6.16	320,351,783	7.07
買回受益權單位價款	(918,130,864)	(24.76)	(1,124,180,091)	(24.81)
已實現資本損益(附註三、五及十一)	(233,673,881)	(6.30)	(246,117,196)	(5.43)
已實現匯兌損益(附註三及九)	(14,950,641)	(0.40)	(63,343,746)	(1.40)
未實現資本損益變動(附註三)	193,962,450	5.23	(575,514,033)	(12.70)
未實現匯兌損益變動(附註三及九)	56,684,539	1.53	590,377,340	13.03
收益分配(附註十)	(243,224,329)	(6.56)	(281,794,160)	(6.22)
期末淨資產	\$ 3,708,214,981	100.00	\$ 4,530,403,255	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：



大華銀證券投資信託股份有限公司
大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金

財務報表附註

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

一、概述、成立及營運

大華銀新加坡房地產收益證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據中華民國政府相關法令規定，經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)於民國 109 年 7 月 27 日核准正式設立之開放式不動產證券化型基金，受益權單位分別以新臺幣、美元、人民幣及南非幣為計價貨幣，發行總面額最高為等值新臺幣壹佰億元，其中：新臺幣計價級別受益權單位為新臺幣伍拾億元與外幣計價級別受益權單位為等值新臺幣伍拾億元。於民國 109 年 10 月 15 日核准追加募集外幣計價級別受益權單位為等值新臺幣貳拾伍億元，追加募集後新臺幣計價級別受益權單位最高募集總面額新臺幣伍拾億元及外幣計價級別受益權單位最高募集總面額等值新臺幣柒拾伍億元。

本基金由大華銀證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，元大商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

(一) 本基金投資之國內有價證券：中華民國境內之上市或上櫃股票、承銷股票、存託憑證、政府債券、公司債(含次順位公司債)、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)、證券投資信託基金受益憑證(含 ETF、反向型 ETF 及槓桿型 ETF)、對不特定人募集之期貨信託基金受益憑證、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封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券，經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券。

(二) 本基金投資之外國有價證券包括：

1. 於外國證券交易市場或經金管會核准之店頭市場所交易之股票(含承銷股票)、存託憑證(含 NVDR)、認購(售)權證或認股權憑證、不動產投資信託受益證券(REITs)及封閉式基金受益憑證、基金股份、投資單位以及指數股票型基金(ETF, 含反向型 ETF 及槓桿型 ETF)。
2. 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基金受益憑證、基金股份或投資單位。
3. 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、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(REITs)、轉換公司債、附認股權公司債、交換公司債)。

4. 本基金投資區域範圍涵蓋全球，可投資之國家或地區包括在美洲（巴西、加拿大、智利、墨西哥、美國），亞洲（大陸地區、香港、印度、印尼、日本、韓國、馬來西亞、新加坡、泰國、土耳其），歐洲（奧地利、比利時、捷克、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、匈牙利、愛爾蘭、義大利、盧森堡、荷蘭、挪威、波蘭、葡萄牙、俄羅斯、西班牙、瑞典、瑞士、英國），大洋洲（澳洲、紐西蘭）等。
5. 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。

(三) 原則上，本基金於成立日起屆滿六個月（含）後：

1. 投資於國內及外國股票（含承銷股票）、存託憑證（含 NVDR）、房地產商有價證券及不動產證券化商品之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之七十（70%）（含）；
2. 投資於新加坡交易所(SGX)掛牌交易之房地產商有價證券及不動產證券化商品之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十（60%）（含）；投資於不動產投資信託受益證券(REITs)之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十（60%）（含）；
3. 投資高收益債券之總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。

(四) 本基金得為避險目的，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易、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 hedge)(含換匯、遠期外匯、換匯換利及匯率選擇權)或其他經金管會核准交易之證券相關商品。本基金於從事本項所列外幣間匯率選擇權及匯率避險交易之操作當時，其價值與期間，不得超過所有外國貨幣計價資產之價值與期間，並應符合中華民國中央銀行或金管會之相關規定，如因有關法令或相關規定修改者，從其規定。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 1 月 29 日經本基金之經理公司總經理核准發布。

三、主要會計政策

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、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製。

(二) 國內資產

應依同業公會所擬定，金管會核定之「證券投資信託基金資產價值之計算標準」辦理之。

(三) 國外股票、不動產投資信託受益證券、存託憑證、認購(售)權證或認股權憑證

於成交日按實際取得成本入帳，出售成本之計算採移動平均法。以計算日經理公司營業時間上午十時前由彭博資訊(Bloomberg)所提供之投資所在國或地區證券交易所或店頭市場之最近收盤價格為準。若持有暫停交易或久無報價與成交資訊者或無法取得上述彭博資訊(Bloomberg)時，將以經理公司洽商獨立專業機構所提供之價格為準。前項收盤價格與成本間之差異，帳列未實現資本損益；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，列為已實現資本損益。

現金股利於除息日列為當期收入；盈餘或資本公積轉增資配發之股票股利，於除權日增加股數並重新計算每股成本；因資本返還者，於除息日列為成本之減項。

(四) 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位。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臺幣後編製財務報表。本基金非基準貨幣計價資產與基準貨幣之匯率換算，先以計算日經理公司營業時間上午十時前彭博資訊(Bloomberg)所示各非基準貨幣對美元之收盤匯率將其換算為美元。再按計算日前一營業日中華民國外匯交易所示美元對基準貨幣之收盤匯率換算為基準貨幣。如計算日當日無法取得彭博資訊(Bloomberg)所提供之收盤匯率時，則以計算日經理公司營業時間上午十時前路透社(Reuters)所示各非基準貨幣對美元之收盤匯率為準。如計算日無法取得或無前一營業日之收盤匯率者，則以彭博資訊(Bloomberg)所提供最近之收盤匯率為準。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。外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之成交匯率轉換成新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異為已實現匯兌損益；因外幣資產及負債換算而產生之損失或利益，列為未實現匯兌損益。

(五) 遠期外匯合約

係以計算日經理公司營業時間上午十點前所取得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。

(六) 投資收益

利息收入按權責基礎處理。

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

(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>
大華證券投資信託股份有限公司(簡稱大華銀投信)	本基金之經理公司
United Overseas Bank Limited	大華銀投信之母公司
UOB-Kay Hian Holdings Limited	United Overseas Bank Limited之關聯企業

(二) 與關係人間重大交易事項

1. 經理費

	<u>1 1 2 年 度</u>	<u>1 1 1 年 度</u>
大華銀投信	\$ 74,637,272	\$ 93,688,681

2. 應付經理費

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
大華銀投信	\$ 5,554,715	\$ 6,864,679

3. 股票交易手續費

	<u>1 1 2 年 度</u>	<u>1 1 1 年 度</u>
UOB-Kay Hian Holdings Limited	\$ 1,229,375	\$ 1,212,565

六、銀行存款

幣別	112 年 12 月 31 日	
	原幣金額	約當新臺幣
新臺幣	\$ 4,885,597	\$ 4,885,597
人民幣(離岸)	873,764.73	3,768,722
港幣	206.98	814
美元	2,180,035.00	67,003,375
南非幣	3,962,041.09	6,631,776
新加坡幣	129.89	3,024
澳幣	0.65	14
		<u>\$ 82,293,322</u>

幣別	111 年 12 月 31 日	
	原幣金額	約當新臺幣
新臺幣	\$ 1,501,699	\$ 1,501,699
人民幣(離岸)	4,900,295.10	21,739,131
美元	1,582,224.17	48,586,940
南非幣	2,290,354.13	4,128,106
新加坡幣	0.14	3
澳幣	0.05	1
		<u>\$ 75,955,880</u>

七、經理費及保管費

經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之壹點捌(1.80%)之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。惟自成立之日起屆滿 6 個月後，除信託契約規定之特殊情形外，投資於國內及外國股票(含承銷股票)、存託憑證(含 NVDR)、房地產商有價證券及不動產證券化商品之總金額，未達本基金淨資產價值之百分之七十(70%)(含)部分，經理公司之報酬應減半計收。

基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之零點貳陸(0.26%)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。

八、稅捐

本基金非屬課稅個體，基金投資之利得無需繳納營利事業所得稅。惟依財政部規定，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，其依財政部(91)台財稅字第 0910455815 號函規定，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。故本基金投資於國內外各項投資收益採淨額法入帳。

九、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金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：

遠期外匯重評價資產：

	112	年	12	月	31	日
合約性質	未	結	清	金額	約	定
	匯	率	到	期	日	
預售美元	USD	4,800,000	7.0598(註1)	113.06.26		
預售美元	USD	5,100,000	18.8488(註2)	113.02.01		
預售美元	USD	400,000	18.9750(註2)	113.03.05		
預售美元	USD	2,200,000	19.0102(註2)	113.03.05		
	111	年	12	月	31	日
合約性質	未	結	清	金額	約	定
	匯	率	到	期	日	
預售美元	USD	700,000	6.8800(註1)	112.06.28		
預售美元	USD	5,300,000	6.9572(註1)	112.01.31		
預售美元	USD	5,500,000	18.3830(註2)	112.02.01		
預售美元	USD	4,000,000	17.7030(註2)	112.03.02		

遠期外匯重評價負債：

	111	年	12	月	31	日
合約性質	未	結	清	金額	約	定
	匯	率	到	期	日	
預售美元	USD	200,000	17.1087(註2)	112.03.27		

民國 112 年 12 月 31 日未有遠期外匯重評價負債。

註 1：係美元與離岸人民幣之兌換比率

註 2：係美元與南非幣之兌換比率

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價資產分別為 \$6,558,531 及 \$18,452,033，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價資產」，重評價負債分別為 \$0 及 \$17,220，列於淨資產價值報告書之「遠期外匯重評價負債」；所產生之未實現損益分別為損失 \$11,876,282 及利益 \$29,054,192，列於淨資產價值變動表之「未實現匯兌損益變動」項下。民國 112 年度及 111 年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損益分別為損失 \$14,865,489 及損失 \$63,298,446，列於淨資產價值變動表之「已實現匯兌損益」項下。

(二) 財務風險控制

本基金所從事之風險控管及避險策略採用全面風險管理與控管系統，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。

(三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國外股票、不動產投資信託受益證券及基金，故股價及匯率變動將使其投資產生價值波動；持有之部位均透過限額管理及停損等管理機制，以控管市場風險。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，故市場價格風險並不重大。

(四) 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的風險。主要商品交易對手為證券商、銀行及交易所，如金融商品是在交易所中交易則其信用風險將由結算所來承擔。其他金融商品之交易對象，皆係信用卓越及符合法律規定評等之金融機構，並與多家金融機構往來交易以分散風險，故違約之可能性較低。

(五) 流動性風險

本基金因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款。另本基金投資之國外股票、不動產投資信託受益證券及基金均具活絡市場，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，故本基金流動性風險甚低。

(六) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金所持有之金融資產為國外股票、不動產投資信託受益證券、基金及銀行存款，故尚無重大利率變動之現金流量風險或利率變動之公允價值風險。

十、收益分配

1. 本基金 A 類型及 NA 類型各計價類別受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
2. 本基金 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之可分配收益，分別依其計價類別按下列收益來源，由經理公司按月依 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之金額，按月進行收益分配，惟本基金首次月配息應於本基金成立日起屆滿三個月後之該月份進行：
 - A. 資於中華民國及中國大陸(不含港澳地區)以外所得之現金股利、利息收入及子基金收益；
 - B. 投資於中華民國及中國大陸(不含港澳地區)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，亦為 B 類型及 NB 類型該計價類別受益權單位之可分配收益。
3. B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之收益分配，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額或不予分配。前述分配之金額可超出該月該類型受益權單位之可分配收益金額，且本基金進行分配前未扣除費用，故 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之配息可能涉及本金。

依據本基金之信託契約規定，於民國 112 年度及 111 年度已發放月收益分配明細分別如下：

民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
新臺幣 B	月配息	民國112年1月3日	\$ 0.0440	\$ 1,826,858
新臺幣 B	月配息	民國112年2月1日	\$ 0.0440	\$ 1,831,691
新臺幣 B	月配息	民國112年3月1日	\$ 0.0440	\$ 1,846,371
新臺幣 B	月配息	民國112年4月6日	\$ 0.0440	\$ 1,851,426
新臺幣 B	月配息	民國112年5月2日	\$ 0.0440	\$ 1,851,517
新臺幣 B	月配息	民國112年6月1日	\$ 0.0440	\$ 1,865,260
新臺幣 B	月配息	民國112年7月3日	\$ 0.0440	\$ 1,873,474
新臺幣 B	月配息	民國112年8月1日	\$ 0.0440	\$ 1,860,002
新臺幣 B	月配息	民國112年9月4日	\$ 0.0440	\$ 1,860,196
新臺幣 B	月配息	民國112年10月2日	\$ 0.0440	\$ 1,861,441
新臺幣 B	月配息	民國112年11月1日	\$ 0.0440	\$ 1,851,262
新臺幣 B	月配息	民國112年12月1日	\$ 0.0440	\$ 1,854,844
美元 B	月配息	民國112年1月3日	USD 0.0440	USD 51,963.42
美元 B	月配息	民國112年2月1日	USD 0.0440	USD 51,921.52
美元 B	月配息	民國112年3月1日	USD 0.0440	USD 51,684.74
美元 B	月配息	民國112年4月6日	USD 0.0440	USD 50,676.75
美元 B	月配息	民國112年5月2日	USD 0.0440	USD 50,401.94
美元 B	月配息	民國112年6月1日	USD 0.0440	USD 47,089.42

級 別	配 息 頻 率	收 益 分 配 除 息 日	每 單 位 配 息 金 額	配 息 金 額
美元 B	月配息	民國112年7月3日	USD 0.0440	USD 46,972.64
美元 B	月配息	民國112年8月1日	USD 0.0440	USD 45,316.92
美元 B	月配息	民國112年9月4日	USD 0.0440	USD 43,906.38
美元 B	月配息	民國112年10月2日	USD 0.0440	USD 43,225.29
美元 B	月配息	民國112年11月1日	USD 0.0440	USD 42,866.17
美元 B	月配息	民國112年12月1日	USD 0.0440	USD 41,598.88
新臺幣 NB	月配息	民國112年1月3日	\$ 0.0440	\$ 3,063,256
新臺幣 NB	月配息	民國112年2月1日	\$ 0.0440	\$ 3,482,759
新臺幣 NB	月配息	民國112年3月1日	\$ 0.0440	\$ 3,407,011
新臺幣 NB	月配息	民國112年4月6日	\$ 0.0440	\$ 3,353,672
新臺幣 NB	月配息	民國112年5月2日	\$ 0.0440	\$ 3,363,562
新臺幣 NB	月配息	民國112年6月1日	\$ 0.0440	\$ 3,343,479
新臺幣 NB	月配息	民國112年7月3日	\$ 0.0440	\$ 3,326,043
新臺幣 NB	月配息	民國112年8月1日	\$ 0.0440	\$ 3,186,495
新臺幣 NB	月配息	民國112年9月4日	\$ 0.0440	\$ 3,101,162
新臺幣 NB	月配息	民國112年10月2日	\$ 0.0440	\$ 3,056,676
新臺幣 NB	月配息	民國112年11月1日	\$ 0.0440	\$ 2,921,339
新臺幣 NB	月配息	民國112年12月1日	\$ 0.0440	\$ 2,845,142
美元 NB	月配息	民國112年1月3日	USD 0.0440	USD 329,972.10
美元 NB	月配息	民國112年2月1日	USD 0.0440	USD 329,872.16
美元 NB	月配息	民國112年3月1日	USD 0.0440	USD 328,658.05
美元 NB	月配息	民國112年4月6日	USD 0.0440	USD 326,741.80
美元 NB	月配息	民國112年5月2日	USD 0.0440	USD 324,202.80
美元 NB	月配息	民國112年6月1日	USD 0.0440	USD 321,099.26
美元 NB	月配息	民國112年7月3日	USD 0.0440	USD 318,718.94
美元 NB	月配息	民國112年8月1日	USD 0.0440	USD 312,690.17
美元 NB	月配息	民國112年9月4日	USD 0.0440	USD 303,044.18
美元 NB	月配息	民國112年10月2日	USD 0.0440	USD 296,243.84
美元 NB	月配息	民國112年11月1日	USD 0.0440	USD 285,872.28
美元 NB	月配息	民國112年12月1日	USD 0.0440	USD 281,818.42
人民幣 NB	月配息	民國112年1月3日	CNY 0.0330	CNY 325,978.74
人民幣 NB	月配息	民國112年2月1日	CNY 0.0315	CNY 307,086.81
人民幣 NB	月配息	民國112年3月1日	CNY 0.0315	CNY 307,184.88
人民幣 NB	月配息	民國112年4月6日	CNY 0.0315	CNY 306,644.76
人民幣 NB	月配息	民國112年5月2日	CNY 0.0314	CNY 303,223.79
人民幣 NB	月配息	民國112年6月1日	CNY 0.0314	CNY 302,460.51
人民幣 NB	月配息	民國112年7月3日	CNY 0.0314	CNY 301,650.10
人民幣 NB	月配息	民國112年8月1日	CNY 0.0338	CNY 318,199.02
人民幣 NB	月配息	民國112年9月4日	CNY 0.0338	CNY 317,318.44
人民幣 NB	月配息	民國112年10月2日	CNY 0.0338	CNY 311,069.64

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
人民幣 NB	月配息	民國112年11月1日	CNY 0.0340	CNY 314,172.96
人民幣 NB	月配息	民國112年12月1日	CNY 0.0340	CNY 313,719.06
南非幣 NB	月配息	民國112年1月3日	ZAR 0.0600	ZAR 1,549,526.31
南非幣 NB	月配息	民國112年2月1日	ZAR 0.0620	ZAR 1,599,102.70
南非幣 NB	月配息	民國112年3月1日	ZAR 0.0620	ZAR 1,579,967.55
南非幣 NB	月配息	民國112年4月6日	ZAR 0.0620	ZAR 1,514,086.35
南非幣 NB	月配息	民國112年5月2日	ZAR 0.0640	ZAR 1,565,902.64
南非幣 NB	月配息	民國112年6月1日	ZAR 0.0640	ZAR 1,553,787.82
南非幣 NB	月配息	民國112年7月3日	ZAR 0.0640	ZAR 1,540,668.12
南非幣 NB	月配息	民國112年8月1日	ZAR 0.0700	ZAR 1,557,312.30
南非幣 NB	月配息	民國112年9月4日	ZAR 0.0700	ZAR 1,521,059.90
南非幣 NB	月配息	民國112年10月2日	ZAR 0.0700	ZAR 1,485,867.75
南非幣 NB	月配息	民國112年11月1日	ZAR 0.0750	ZAR 1,582,831.83
南非幣 NB	月配息	民國112年12月1日	ZAR 0.0750	ZAR 1,551,815.53

民國111年1月1日至12月31日

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
新臺幣 B	月配息	民國111年1月3日	\$ 0.0430	\$ 1,860,204
新臺幣 B	月配息	民國111年2月7日	\$ 0.0440	\$ 1,851,745
新臺幣 B	月配息	民國111年3月1日	\$ 0.0440	\$ 1,851,719
新臺幣 B	月配息	民國111年4月1日	\$ 0.0440	\$ 1,863,968
新臺幣 B	月配息	民國111年5月4日	\$ 0.0440	\$ 1,852,292
新臺幣 B	月配息	民國111年6月1日	\$ 0.0440	\$ 1,849,193
新臺幣 B	月配息	民國111年7月1日	\$ 0.0440	\$ 1,841,707
新臺幣 B	月配息	民國111年8月1日	\$ 0.0440	\$ 1,846,240
新臺幣 B	月配息	民國111年9月1日	\$ 0.0440	\$ 1,838,323
新臺幣 B	月配息	民國111年10月3日	\$ 0.0440	\$ 1,827,526
新臺幣 B	月配息	民國111年11月1日	\$ 0.0440	\$ 1,830,451
新臺幣 B	月配息	民國111年12月1日	\$ 0.0440	\$ 1,825,303
美元 B	月配息	民國111年1月3日	USD 0.0430	USD 60,556.10
美元 B	月配息	民國111年2月7日	USD 0.0440	USD 61,878.22
美元 B	月配息	民國111年3月1日	USD 0.0440	USD 61,908.97
美元 B	月配息	民國111年4月1日	USD 0.0440	USD 62,372.38
美元 B	月配息	民國111年5月4日	USD 0.0440	USD 63,084.59
美元 B	月配息	民國111年6月1日	USD 0.0440	USD 62,884.27
美元 B	月配息	民國111年7月1日	USD 0.0440	USD 62,002.90
美元 B	月配息	民國111年8月1日	USD 0.0440	USD 61,857.35
美元 B	月配息	民國111年9月1日	USD 0.0440	USD 59,680.01
美元 B	月配息	民國111年10月3日	USD 0.0440	USD 57,731.32
美元 B	月配息	民國111年11月1日	USD 0.0440	USD 56,674.52

級 別	配 息 頻 率	收 益 分 配 除 息 日	每 單 位 配 息 金 額	配 息 金 額
美元 B	月配息	民國111年12月1日	USD 0.0440	USD 55,554.67
新臺幣 NB	月配息	民國111年1月3日	\$ 0.0430	\$ 3,552,772
新臺幣 NB	月配息	民國111年2月7日	\$ 0.0440	\$ 3,596,658
新臺幣 NB	月配息	民國111年3月1日	\$ 0.0440	\$ 3,591,150
新臺幣 NB	月配息	民國111年4月1日	\$ 0.0440	\$ 3,550,057
新臺幣 NB	月配息	民國111年5月4日	\$ 0.0440	\$ 3,527,497
新臺幣 NB	月配息	民國111年6月1日	\$ 0.0440	\$ 3,475,250
新臺幣 NB	月配息	民國111年7月1日	\$ 0.0440	\$ 3,473,293
新臺幣 NB	月配息	民國111年8月1日	\$ 0.0440	\$ 3,389,825
新臺幣 NB	月配息	民國111年9月1日	\$ 0.0440	\$ 3,271,978
新臺幣 NB	月配息	民國111年10月3日	\$ 0.0440	\$ 3,223,989
新臺幣 NB	月配息	民國111年11月1日	\$ 0.0440	\$ 3,166,966
新臺幣 NB	月配息	民國111年12月1日	\$ 0.0440	\$ 3,149,590
美元 NB	月配息	民國111年1月3日	USD 0.0430	USD 360,269.80
美元 NB	月配息	民國111年2月7日	USD 0.0440	USD 369,737.63
美元 NB	月配息	民國111年3月1日	USD 0.0440	USD 369,893.68
美元 NB	月配息	民國111年4月1日	USD 0.0440	USD 369,439.58
美元 NB	月配息	民國111年5月4日	USD 0.0440	USD 366,659.18
美元 NB	月配息	民國111年6月1日	USD 0.0440	USD 363,385.65
美元 NB	月配息	民國111年7月1日	USD 0.0440	USD 360,132.44
美元 NB	月配息	民國111年8月1日	USD 0.0440	USD 355,590.43
美元 NB	月配息	民國111年9月1日	USD 0.0440	USD 348,463.89
美元 NB	月配息	民國111年10月3日	USD 0.0440	USD 344,288.21
美元 NB	月配息	民國111年11月1日	USD 0.0440	USD 336,034.62
美元 NB	月配息	民國111年12月1日	USD 0.0440	USD 331,321.83
人民幣 NB	月配息	民國111年1月3日	CNY 0.0640	CNY 646,927.69
人民幣 NB	月配息	民國111年2月7日	CNY 0.0640	CNY 641,299.64
人民幣 NB	月配息	民國111年3月1日	CNY 0.0640	CNY 639,130.44
人民幣 NB	月配息	民國111年4月1日	CNY 0.0640	CNY 644,817.97
人民幣 NB	月配息	民國111年5月4日	CNY 0.0570	CNY 572,440.78
人民幣 NB	月配息	民國111年6月1日	CNY 0.0570	CNY 580,101.70
人民幣 NB	月配息	民國111年7月1日	CNY 0.0570	CNY 575,169.25
人民幣 NB	月配息	民國111年8月1日	CNY 0.0450	CNY 452,333.04
人民幣 NB	月配息	民國111年9月1日	CNY 0.0450	CNY 451,799.48
人民幣 NB	月配息	民國111年10月3日	CNY 0.0450	CNY 445,913.44
人民幣 NB	月配息	民國111年11月1日	CNY 0.0330	CNY 324,995.39
人民幣 NB	月配息	民國111年12月1日	CNY 0.0330	CNY 323,740.37
南非幣 NB	月配息	民國111年1月3日	ZAR 0.0790	ZAR 2,211,210.06
南非幣 NB	月配息	民國111年2月7日	ZAR 0.0810	ZAR 2,241,743.21
南非幣 NB	月配息	民國111年3月1日	ZAR 0.0810	ZAR 2,224,640.13
南非幣 NB	月配息	民國111年4月1日	ZAR 0.0810	ZAR 2,217,626.81

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
南非幣 NB	月配息	民國111年5月4日	ZAR 0.0730	ZAR 1,977,668.81
南非幣 NB	月配息	民國111年6月1日	ZAR 0.0730	ZAR 1,997,092.82
南非幣 NB	月配息	民國111年7月1日	ZAR 0.0730	ZAR 1,986,521.35
南非幣 NB	月配息	民國111年8月1日	ZAR 0.0680	ZAR 1,840,201.40
南非幣 NB	月配息	民國111年9月1日	ZAR 0.0680	ZAR 1,817,606.30
南非幣 NB	月配息	民國111年10月3日	ZAR 0.0680	ZAR 1,816,198.24
南非幣 NB	月配息	民國111年11月1日	ZAR 0.0600	ZAR 1,586,256.03
南非幣 NB	月配息	民國111年12月1日	ZAR 0.0600	ZAR 1,556,514.85

十一、交易成本

本基金於民國 112 年度及 111 年度之交易手續費分別為\$5,694,074 及 \$6,244,776，證券交易稅分別為\$257,628 及\$100,542，帳列淨資產價值變動表之「已實現資本損益」項下。

十二、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

就單一外幣金額換算為新臺幣金額大於本基金淨資產百分之十者，揭露相關金融資產及負債資訊如下：

	112 年 12 月 31 日		匯率	新臺幣金額
	原幣金額			
<u>金融資產</u>				
銀行存款				
新加坡幣	129.89	23.2788	\$	3,024
股票				
新加坡幣	141,691,059.77	23.2788		3,298,397,880
	111 年 12 月 31 日		匯率	新臺幣金額
	原幣金額			
<u>金融資產</u>				
銀行存款				
新加坡幣	0.14	22.9250	\$	3
股票				
新加坡幣	184,165,180.00	22.9250		4,221,981,595