

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設
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 年度及 111 年度

公司地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓
電 話：(02)8726-4888

會計師查核報告

財審報字第 23002496 號

PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設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、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 PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設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受託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 PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設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 PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設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 PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設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PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設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PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設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PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師

鄧栢如



前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1000035997 號

中 華 民 國 1 1 3 年 2 月 1 6 日

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信四年到期新興市場債券建設債券證券投資信託基金

淨資產價值報告書
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣元
(每單位平均淨資產以各類型計價幣別表達)

	112年12月31日		111年12月31日	
	金額	%	金額	%
資 產				
債券-按市價計值 (民國112年及111年12月31日成本分別為 \$1,366,499,902及\$1,648,527,637)(附 註八及十)	\$ 1,273,875,901	91.44	\$ 1,497,457,948	95.09
銀行存款(附註十)	111,592,596	8.01	53,093,802	3.37
遠期外匯重評價資產(附註八)	4,123,479	0.29	3,512,874	0.22
應收遠匯款(附註八及十)	-	-	2,920,280	0.19
應收外匯款	-	-	371,233	0.02
應收利息(附註十)	15,717,837	1.13	19,399,216	1.23
資產合計	1,405,309,813	100.87	1,576,755,353	100.12
負 債				
應付贖回受益憑證款(附註十)	(11,287,022)	(0.81)	(42,857)	-
應付外匯款(附註十)	-	-	(368,496)	(0.02)
應付經理費(附註五及七)	(604,750)	(0.04)	(666,888)	(0.04)
應付保管費(附註七)	(157,233)	(0.01)	(173,391)	(0.01)
遠期外匯重評價負債(附註八)	-	-	(530,974)	(0.04)
其他應付款	(135,000)	(0.01)	(135,000)	(0.01)
負債合計	(12,184,005)	(0.87)	(1,917,606)	(0.12)
淨資產	\$ 1,393,125,808	100.00	\$ 1,574,837,747	100.00
淨資產-累積型-新台幣	\$ 146,413,376		\$ 233,008,758	
淨資產-累積型-美金 (民國112年及111年12月31日分別為 USD 13,835,334.60及USD 13,870,559.11)	\$ 425,229,009		\$ 425,937,129	
淨資產-累積型-人民幣 (民國112年及111年12月31日分別為 CNH 45,368,111.74及CNH 45,737,746.60)	\$ 195,882.407		\$ 202,976,288	
淨資產-累積型-南非幣 (民國112年及111年12月31日分別為 ZAR 47,869,965.60及ZAR 52,517,300.01)	\$ 80,466,154		\$ 94,749,408	
淨資產-季配息型-新台幣	\$ 98,236,081		\$ 113,395,502	
淨資產-季配息型-美元 (民國112年及111年12月31日分別為 USD 11,473,439.60及USD 12,087,960.43)	\$ 352,636,166		\$ 371,197,089	
淨資產-季配息型-南非幣 (民國112年及111年12月31日分別為 ZAR 56,077,591.80及ZAR 74,036,593.52)	\$ 94,262,615		\$ 133,573,573	
發行在外受益權單位-累積型-新台幣	16,063,519.14		26,644,319.14	
發行在外受益權單位-累積型-美金	1,504,693.99		1,601,250.58	
發行在外受益權單位-累積型-人民幣	4,825,189.66		5,103,714.63	
發行在外受益權單位-累積型-南非幣	4,717,176.19		5,637,929.27	
發行在外受益權單位-季配息型-新台幣	11,932,598.07		13,838,098.07	
發行在外受益權單位-季配息型-美元	1,384,529.55		1,490,328.51	
發行在外受益權單位-季配息型-南非幣	6,876,393.63		9,128,010.02	
每單位平均淨資產-累積型-新台幣	\$ 9.1147		\$ 8.7452	
每單位平均淨資產-累積型-美金	USD 9.1948		USD 8.6623	
每單位平均淨資產-累積型-人民幣	CNH 9.4023		CNH 8.9617	
每單位平均淨資產-累積型-南非幣	ZAR 10.1480		ZAR 9.3150	
每單位平均淨資產-季配息型-新台幣	\$ 8.2326		\$ 8.1944	
每單位平均淨資產-季配息型-美元	USD 8.2869		USD 8.1109	
每單位平均淨資產-季配息型-南非幣	ZAR 8.1551		ZAR 8.1109	

後附財務報表附註為本財務報表之一部份，請併同參閱。

董事長：張偉



總經理：張一明



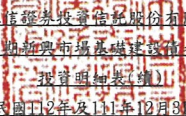

會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金
投資明細表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	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
政府債						
象牙海岸						
IVYCST 5 3/8 07/23/24	\$ 18,187,436	\$ 17,779,932	0.08	0.08	1.31	1.13
哥倫比亞-以市價計值						
COLOM 8 1/8 05/21/24	32,595,468	33,288,119	0.11	0.11	2.34	2.11
哥斯大黎加-以市價計值						
COSTAR 4 3/8 04/30/25	22,763,109	-	0.15	-	1.63	-
埃及-以市價計值						
EGYPT 5 3/4 05/29/24	17,552,951	17,088,247	0.05	0.05	1.26	1.09
印尼-以市價計值						
BEIAIJ 3 7/8 04/06/24	18,029,200	17,714,782	0.12	0.12	1.29	1.12
大韓民國-以市價計值						
KOROIL 3 1/4 07/10/24	22,802,250	-	0.14	-	1.64	-
阿曼-以市價計值						
OMAN 4 7/8 02/01/25	21,021,587	20,817,933	0.09	0.09	1.51	1.32
土耳其-以市價計值						
EXCRTU 8 1/4 01/24/24	7,379,837	7,474,130	0.05	0.05	0.53	0.47
烏克蘭-以市價計值						
UKRAIN 7 3/4 09/01/27	19,017,283	14,854,994	0.17	0.17	1.37	0.94
美國-以市價計值						
T 0 3/8 09/15/24	62,039,846	8,870,966	-	-	4.45	0.56
超國家-以市價計值						
AFREXI 5 1/4 10/11/23	-	17,714,819	-	0.12	-	1.12
政府債合計	241,388,967	155,603,922			17.33	9.86
公司債						
阿拉伯聯合大公國-以市價計值						
TAQAUH 3 7/8 05/06/24	39,046,531	17,476,691	0.17	0.08	2.80	1.11
MUBAUH 3 04/19/24	18,263,045	17,889,928	0.07	0.07	1.31	1.14
小計	57,309,576	35,366,619			4.11	2.25
智利-以市價計值						
CMPPCI 4 3/4 09/15/24	36,651,488	-	0.24	-	2.63	-
CELARA 4 1/2 08/01/24	24,311,385	-	0.16	-	1.75	-
ENAPCL 4 3/8 10/30/24	-	17,298,584	-	0.10	-	1.10
TSELEC 4 5/8 07/26/23	-	6,118,182	-	0.07	-	0.39
小計	60,962,873	23,416,766			4.38	1.49
中國大陸-以市價計值						
ICBCIL 3 3/4 03/05/24	18,384,386	18,102,734	0.08	0.08	1.32	1.15
YWSOAO 3.15 08/11/23	-	19,411,295	-	0.13	-	1.23
小計	18,384,386	37,514,029			1.32	2.38

 保德信證券投資信託股份有限公司
 PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國112年及111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	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
<u>哥倫比亞-以市價計值</u>						
ECOPET 4 1/8 01/16/25	\$ 51,073,886	\$ 35,191,368	0.14	0.10	3.67	2.23
SUAMSA 4 7/8 04/17/24	33,639,458	33,314,342	0.22	0.22	2.41	2.12
小計	84,713,344	68,505,710			6.08	4.35
<u>愛爾蘭-以市價計值</u>						
AVOL 3.95 07/01/24	73,060,795	70,861,013	0.24	0.24	5.26	4.50
AER 6 1/2 07/15/25	24,263,209	35,136,255	0.06	0.09	1.74	2.23
小計	97,324,004	105,997,268			7.00	6.73
<u>以色列-以市價計值</u>						
TEVA 6 04/15/24	53,278,354	67,926,096	0.14	0.18	3.82	4.31
<u>印度-以市價計值</u>						
BHARTI 5.35 05/20/24	36,004,900	35,793,628	0.12	0.12	2.58	2.27
RECLIN 3 3/8 07/25/24	33,365,608	17,748,609	0.17	0.09	2.40	1.13
ADSEZ 3 3/8 07/24/24	-	42,043,474	-	0.22	-	2.67
RECLIN 5 1/4 11/13/23	-	18,027,204	-	0.08	-	1.14
小計	69,370,508	113,612,915			4.98	7.21
<u>科威特-以市價計值</u>						
EQPTRC 5 05/18/25	28,985,026	13,710,162	0.10	0.05	2.08	0.87
<u>摩洛哥-以市價計值</u>						
OCPMR 5 5/8 04/25/24	48,746,478	48,703,656	0.13	0.13	3.50	3.09
<u>墨西哥-以市價計值</u>						
PEMEX 4 7/8 01/18/24	72,630,642	70,982,698	0.16	0.16	5.21	4.53
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	17,906,980	17,959,190	0.10	0.10	1.29	1.14
ALFAA 5 1/4 03/25/24	-	36,268,451	-	0.24	-	2.30
CFELEC 4 7/8 01/15/24	-	36,220,910	-	0.10	-	2.30
ALPEKA 5 3/8 08/08/23	-	18,373,818	-	0.20	-	1.17
小計	90,537,622	179,805,067			6.50	11.44
<u>新加坡-以市價計值</u>						
BOCAVI 4 01/25/24	36,845,487	36,198,099	0.24	0.24	2.64	2.30
<u>土耳其-以市價計值</u>						
TURKTI 4 7/8 06/19/24	20,586,303	19,576,350	0.14	0.14	1.48	1.24
<u>美國-以市價計值</u>						
CLR 3.8 06/01/24	49,050,371	48,080,283	0.16	0.16	3.52	3.05
GLPI 3.35 09/01/24	45,309,030	43,990,546	0.38	0.38	3.25	2.79
LVS 3.2 08/08/24	30,178,297	44,105,284	0.06	0.09	2.17	2.80
MAR 3.6 04/15/24	29,899,669	29,547,757	0.18	0.18	2.15	1.88
GM 3.95 04/13/24	29,310,863	28,938,374	0.08	0.08	2.10	1.84
H 5 3/8 04/23/25	28,592,211	28,374,723	0.21	0.21	2.05	1.80
BA 2.8 03/01/24	27,789,402	15,208,365	0.23	0.13	1.99	0.97
LUV 5 1/4 05/04/25	21,511,166	21,601,681	0.05	0.05	1.54	1.37
DVN 5 1/4 09/15/24	19,628,089	19,638,459	0.14	0.14	1.41	1.25
CIT 3.929 06/19/24	-	25,352,717	-	0.17	-	1.61
小計	281,269,098	304,838,189			20.18	19.36

保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信四年到期新興市場債券建信債券證券投資信託基金

投資明細表(續1)

民國112年及111年12月31日

單位：新台幣元

投資種類 (註1)	金額		佔已發行股份總數/受益權 單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	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
南非共和國-以市價計值						
SASOL 5 7/8 03/27/24	\$ 43,316,373	\$ 42,569,733	0.09	0.09	3.11	2.70
NPNSJ 5 1/2 07/21/25	15,351,979	-	0.04	-	1.10	-
小計	58,668,352	42,569,733			4.21	2.70
巴西-以市價計值						
EMBRBZ 5.696 09/16/23	-	32,139,669	-	0.19	-	2.04
BRASKM 6.45 02/03/24	-	8,958,368	-	0.04	-	0.57
小計	-	41,098,037			-	2.61
印尼-以市價計值						
IDASAL 5.71 11/15/23	-	17,459,801	-	0.05	-	1.11
哈薩克-以市價計值						
KZOKZ 4 3/4 04/24/25	-	38,872,490	-	0.26	-	2.47
公司債合計	1,006,981,411	1,195,170,987			72.28	75.91
金融債						
丹麥-以市價計值						
DANBNK 5 3/8 01/12/24	12,596,939	27,630,074	0.03	0.06	0.90	1.75
義大利-以市價計值						
ISPIM 5 1/4 01/12/24	12,908,584	27,977,068	0.04	0.09	0.93	1.78
UCGIM 7.83 12/04/23	-	26,582,650	-	0.03	-	1.69
小計	12,908,584	54,559,718			0.93	3.47
哥倫比亞-以市價計值						
BANGAN 4 7/8 04/21/25	-	35,904,893	-	0.31	-	2.28
英國-以市價計值						
NWG 4.519 06/25/24	-	28,588,354	-	0.08	-	1.82
金融債合計	25,505,523	146,683,039			1.83	9.32
證券總計	1,273,875,901	1,497,457,948			91.44	95.09
銀行存款	111,592,596	53,093,802			8.01	3.37
其他資產減負債後淨額	7,657,311	24,285,997			0.55	1.54
淨資產	\$ 1,393,125,808	\$ 1,574,837,747			100.00	100.00

註1：投資明細表係以涉險國家進行分類。

註2：投資金額佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之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：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金
 淨資產價值變動表
 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 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 1,574,837,747	113.04	\$ 1,867,116,134	118.56
收 入				
利息收入	67,209,606	4.82	80,719,485	5.13
其他收入	7,749,580	0.56	4,118,644	0.26
收入合計	74,959,186	5.38	84,838,129	5.39
費 用				
經理費(附註五及七)	(7,455,661)	(0.54)	(8,462,852)	(0.54)
保管費(附註七)	(1,938,478)	(0.13)	(2,200,349)	(0.14)
會計師費用	(226,000)	(0.02)	(224,883)	(0.01)
其他費用	(540)	-	(1,430)	-
費用合計	(9,620,679)	(0.69)	(10,889,514)	(0.69)
本期淨投資收益	65,338,507	4.69	73,948,615	4.70
買回受益權單位價款	(221,510,515)	(15.90)	(179,333,480)	(11.39)
已實現資本損益	(37,266,851)	(2.68)	(230,197,824)	(14.62)
已實現匯兌損益(附註八)	(25,257,668)	(1.81)	(46,722,446)	(2.97)
未實現資本損益變動	58,445,685	4.20	(83,024,384)	(5.27)
未實現匯兌損益變動(附註八)	5,947,989	0.43	204,589,144	12.99
收益分配(附註十一)	(27,409,086)	(1.97)	(31,538,012)	(2.00)
期末淨資產	\$ 1,393,125,808	100.00	\$ 1,574,837,747	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：張偉



總經理：張一明



會計主管：陳亞榛



保德信證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金

財務報表附註

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

一、概述、成立及營運

(一)PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金(原名：保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金，以下簡稱本基金)係依據中華民國政府有關法令規定，經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)，核准設立之債券型開放式證券投資信託基金，本基金首次淨發行總面額最高為等值新台幣貳佰億元，最低為等值新台幣壹拾貳億元，其中新台幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為新台幣壹佰億元；外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高為等值新台幣壹佰億元，於民國 109 年 9 月 14 日經金管會核准正式成立。本基金於民國 110 年 6 月 24 日經金管會金管證投字第 110338417 號核准變更基金名稱，變更後名稱為「PGIM 保德信四年到期新興市場基礎建設債券證券投資信託基金」，更名基準日為民國 110 年 11 月 30 日。

(二)本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國境內之政府債券、公司債(含無擔保公司債)、次順位公司債、附認股權公司債、交換公司債、轉換公司債、承銷中之公司債、金融債券(含次順位金融債券)、債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金及追蹤、模擬或複製債券指數表現之指數型基金及指數股票型基金(包括但不限於反向型 ETF 及槓桿型 ETF)、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及依不動產證券化條例募集之不動產資產信託受益證券。另，本基金投資於由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債(含無擔保公司債)、次順位公司債、轉換公司債、附認股權公司債、交換公司債、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，並應符合金管會之禁止或限制規定；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、基金股份、投資單位及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF(Exchange Traded Fund, 含反向型 ETF 及槓桿型 ETF)；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、貨幣型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。

原則上，自本基金成立日起屆滿三個月(含)後，整體資產組合之加權平均存續期間應在一年以上(含)，惟因本基金有約定到期日，且為符合投資策略所需，故於基金到期日前之二年內，不受前述之限制。本基金於成立日起六個月後：

1. 投資於外國有價證券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；

2. 投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或掛牌之債券總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十。
 3. 投資於基礎建設相關債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十；
 4. 於本基金成立屆滿三年後，經理公司得依其專業判斷，於本基金持有之債券到期後，投資短天期債券（含短天期公債），且不受前項 2. 或 3. 所訂投資比例限制，惟資產保持之最高流動比率仍不得超過本基金資產總額百分之五十及其相關規定；
 5. 本基金得投資高收益債券，惟投資之高收益債券以新興市場國家或地區之債券為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。
- (三) 本基金由保德信證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，聯邦商業銀行股份有限公司擔任保管機構。
- (四) 本基金累積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。

本基金季配息型各計價類別受益權單位投資中華民國及中國大陸地區來源所得以外之收入（稅後利息收入）、外國子基金收益分配，為季配息型各該計價類別受益權單位之可分配收益。但投資中華民國及中國大陸地區來源所得以外之已實現資本利得扣除已實現資本損失後之餘額如為正數時，經理公司得依季配息型各計價類別受益權單位之可分配收益情況決定分配之金額或不予分配。

本基金季配息型南非幣計價受益權單位於中華民國及中國大陸地區來源所得以外所從事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）後之餘額如為正數時，亦為該受益權單位之可分配收益。

經理公司得依季配息型各計價類別受益權單位之可分配收益情況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，故季配息型各計價類別受益權單位之配息可能涉及本金。前述可分配收益，由經理公司於季配息型各計價類別受益權單位成立日起屆滿九十日後，於每月結束後之第二十個營業日前（含）分配之，收益分配之分配基準日由經理公司於期前公告，按季進行分配。前述可分配收益，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師覆核後即得進行分配。但收益分配內容涉及資本利得時，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具查核簽證報告後，始得進行分配。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 113 年 2 月 16 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

三、重大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之財務報表。

(二) 外幣交易事項

1. 本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入資本帳戶。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，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，列入資本帳戶。
3. 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，列入資本帳戶；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(三) 債券

本基金之債券係採交易日會計，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。持有暫停交易者，以經理公司評價委員會或基金經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公允價格為準。

(四) 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值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，得以線性插補方式計算之。

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</u>	<u>係</u>	<u>人</u>	<u>名</u>	<u>稱</u>	<u>與</u>	<u>本</u>	<u>基</u>	<u>金</u>	<u>之</u>	<u>關</u>	<u>係</u>	
保德信證券投資信託股份有限公司					本	基	金	之	經	理	公	司
(保德信投信)												

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	<u>112</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>111</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
保德信投信	\$	7,455,661		\$	8,462,852	

2. 應付經理費

	<u>112</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>	<u>111</u>	<u>年</u>	<u>12</u>	<u>月</u>	<u>31</u>	<u>日</u>
保德信投信	\$	604,750					\$	666,888				

六、稅捐

本基金投資於國外有價證券之股利及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扣繳，帳列其他費用。另依財政部規定，本基金因於中華民國境內所取得之利息收入，係由給付人於給付時依規定稅率依基金為對象辦理扣繳；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。本基金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。

七、經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬如下：

- (一)自本基金成立日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值每年 2.9% 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；
- (二)自本基金成立日屆滿一年之次日起，按本基金淨資產價值每年 0.5% 之比率，逐日累計計算，每曆月給付乙次。

基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年 0.13% 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、金融工具資訊之揭露

- (一)本基金於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之投資詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約尚未結清明細如下：

112 年 12 月 31 日

<u>合約性質</u>	<u>未結清金額</u>	<u>約定匯率</u>	<u>到期日</u>
預售美元	USD 4,300,000	7.1200-7.1295(註1)	113/01/18 - 113/01/31
預售美元	USD 3,050,000	30.8000-31.2000(註2)	113/01/18 - 113/01/31
預售美元	USD 5,200,000	18.6495-18.7044(註3)	113/01/31 - 113/02/29

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 4,550,000	6.9262-6.9542(註1)	112/02/01 - 112/02/21
預售美元	USD 4,500,000	30.4500-30.5900(註2)	112/01/18 - 112/02/01
預售美元	USD 6,900,000	17.1240-17.3755(註3)	112/01/18 - 112/03/01

註1：係美元與離岸人民幣之兌換匯率。

註2：係美元與新台幣之兌換匯率。

註3：係美元與南非幣之兌換匯率。

(二) 財務風險控制

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會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。

(三) 避險策略(財務避險)

本基金之衍生工具均因避險目的而持有。訂定遠期外匯合約，主要係為規避外幣淨投資因匯率變動產生之風險。本基金之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公允價值變動呈高度負相關之衍生工具作為避險工具，並做定期評估。

(四) 市場風險

本基金主要投資於國外債券，故匯率及利率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位均透過避險工具、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，故可有效降低被避險部位之匯率風險。

(五) 信用風險

本基金金融資產之交易對象，皆係達一定信用評等之金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故可降低本基金從事各項金融工具交易相對人違約之可能性。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。

(六) 流動性風險

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

(七) 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有價證券投資，屬固定利率者，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利差為輔，故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 112 年及 111 年 12 月 31 日所持有之固定利率商品為各式上市櫃債券分別為\$1,254,858,618 及\$1,428,661,883。屬浮動利率者，其目的為利率變動時可獲取利差為主，資本利得為輔，故持有期間無公允價值變動風險，但有現金流量風險。本基金民國 112 年及 111 年 12 月 31 日所持有之浮動利率商品為各式上市櫃債券分別為\$19,017,283 及\$68,796,065。

(八) 衍生工具於財務報表上之表達方法

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之金額分別為\$4,123,479 及\$3,512,874，帳列於「淨資產價值報告書-遠期外匯重評價資產」；民國 112 年及 111 年 12 月 31 日已展期但未交割之遠期外匯合約款項之金額分別為\$0 及\$2,920,280，帳列於「淨資產價值報告書-應收遠匯款」；民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未結清之遠期外匯合約重評價負債之金額分別為\$0 及\$530,974，帳列於「淨資產價值報告書-遠期外匯重評價負債」；所產生之未實現利益分別為\$4,123,479 及\$2,981,900，帳列於「淨資產價值變動表-未實現匯兌損益變動」項下。民國 112 年及 111 年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現損失分別為\$25,150,853 及\$46,704,896，帳列於「淨資產價值變動表-已實現匯兌損益」項下。

九、交易成本

本基金於民國 112 年及 111 年度之交易手續費及證券交易稅等其他成本皆為\$0。

十、重大外幣資產及負債

本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣資產負債資訊如下：

	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
	原幣金額	匯率新台幣金額	原幣金額	匯率新台幣金額
<u>金融資產</u>				
債券—按市價計值				
USD	41,447,076.69	30.7350	\$ 1,273,875,901	48,764,424.48 30.7080 \$ 1,497,457,948
銀行存款				
USD	3,131,008.33	30.7350	96,231,541	1,594,884.12 30.7080 48,975,702
應收遠匯款				
USD	-	30.7350	-	95,098.36 30.7080 2,920,280
應收利息				
USD	511,330.20	30.7350	15,715,734	631,714.04 30.7080 19,398,676

112 年 12 月 31 日 111 年 12 月 31 日
原幣金額 匯率 新台幣金額 原幣金額 匯率 新台幣金額

金融負債

應付贖回收益憑證款

USD 8,118.12 30.7350 \$ 249,510 - 30.7080 \$ -

應付外匯款

USD - 30.7350 - 12,000.00 30.7080 368,496

十一、收益分配

依據本基金之信託契約規定，季配息型各受益權單位於民國112年及111年度業已發放季收益分配金額如下：

民國 112 年度

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
新台幣	季配息	民國 112 年 1 月 3 日	\$ 0.0755	\$ 1,044,776
新台幣	季配息	民國 112 年 4 月 6 日	\$ 0.0755	\$ 1,038,358
新台幣	季配息	民國 112 年 7 月 3 日	\$ 0.0755	\$ 953,725
新台幣	季配息	民國 112 年 10 月 2 日	\$ 0.0755	\$ 922,806
美元	季配息	民國 112 年 1 月 3 日	USD 0.0775	USD 115,500.46
美元	季配息	民國 112 年 4 月 6 日	USD 0.0775	USD 113,149.80
美元	季配息	民國 112 年 7 月 3 日	USD 0.0775	USD 112,182.21
美元	季配息	民國 112 年 10 月 2 日	USD 0.0775	USD 108,720.64
南非幣	季配息	民國 112 年 1 月 3 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,469,609.61
南非幣	季配息	民國 112 年 4 月 6 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,395,837.56
南非幣	季配息	民國 112 年 7 月 3 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,353,159.88
南非幣	季配息	民國 112 年 10 月 2 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,276,023.31

民國 111 年度

級別	配息頻率	收益分配除息日	每單位配息金額	配息金額
新台幣	季配息	民國 111 年 1 月 3 日	\$ 0.0755	\$ 1,266,596
新台幣	季配息	民國 111 年 4 月 1 日	\$ 0.0755	\$ 1,257,158
新台幣	季配息	民國 111 年 7 月 1 日	\$ 0.0755	\$ 1,238,285
新台幣	季配息	民國 111 年 10 月 3 日	\$ 0.0755	\$ 1,047,798
美元	季配息	民國 111 年 1 月 3 日	USD 0.0775	USD 137,960.67
美元	季配息	民國 111 年 4 月 1 日	USD 0.0775	USD 132,189.53
美元	季配息	民國 111 年 7 月 1 日	USD 0.0775	USD 127,803.27
美元	季配息	民國 111 年 10 月 3 日	USD 0.0775	USD 124,894.74
南非幣	季配息	民國 111 年 1 月 3 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,637,111.81
南非幣	季配息	民國 111 年 4 月 1 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,588,133.61
南非幣	季配息	民國 111 年 7 月 1 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,541,291.62
南非幣	季配息	民國 111 年 10 月 3 日	ZAR 0.1610	ZAR 1,483,735.62