

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信
託基金

(原名：兆豐國際新興市場短期高收益債券證
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：台北市松山區復興北路 167 號 17 樓
電 話：(02)2175-8388

兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

兆豐新興市場短期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、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，足以允當表達兆豐新興市場短期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，與兆豐新興市場短期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兆豐新興市場短期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兆豐新興市場短期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。

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，惟其目的非對兆豐新興市場短期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，以及使兆豐新興市場短期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兆豐新興市場短期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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

黃金連

黃金連



會計師

李秀玲

李秀玲



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1100348083 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中華民國 113 年 1 月 29 日

北豐國際證券投資信託股份有限公司
 北豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：北豐國際新興市場短期高收益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
 (除特別註明者外)

	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\$683,504,541 及\$857,889,314) (附註三、九及十一)	\$ 627,430,504	88.97	\$ 747,365,329	88.85
定期存款	31,063,345	4.40	-	-
銀行存款	40,576,748	5.75	85,346,940	10.15
遠期外匯重評價資產(附註三及九)	844,290	0.12	3,809,868	0.45
應收利息	10,355,106	1.47	13,080,311	1.55
其他應收款	66	-	-	-
資產合計	<u>710,270,059</u>	<u>100.71</u>	<u>849,602,448</u>	<u>101.00</u>
負 債				
應付買回受益憑證款(附註三)	(3,735,215)	(0.53)	(6,904,675)	(0.82)
應付經理費(附註五及八)	(1,030,177)	(0.14)	(1,221,332)	(0.15)
應付保管費(附註五)	(157,557)	(0.02)	(186,790)	(0.02)
其他應付款	(110,000)	(0.02)	(110,000)	(0.01)
負債合計	<u>(5,032,949)</u>	<u>(0.71)</u>	<u>(8,422,797)</u>	<u>(1.00)</u>
淨 資 產	<u>\$ 705,237,110</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 841,179,651</u>	<u>100.00</u>

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值報告書(續)

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日



單位：新台幣元
 (除特別註明者外)

	112 年 12 月 31 日			111 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%
淨資產						
新台幣級別受益憑證-累積型	\$	94,493,055		\$	109,856,151	
新台幣級別受益憑證-配息型		95,478,306			110,635,755	
新台幣級別受益憑證-後收累積型		14,408,610			15,974,516	
新台幣級別受益憑證-後收配息型		15,552,622			17,731,106	
美金級別受益憑證-累積型 (民國112年及111年12月31日分別為美金 5,286,896.24元及6,585,060.28元)		162,492,756			202,214,031	
美金級別受益憑證-配息型 (民國112年及111年12月31日分別為美金 1,608,814.28元及1,829,202.16元)		49,446,907			56,171,140	
美金級別受益憑證-後收累積型 (民國112年及111年12月31日分別為美金 2,354,425.74元及2,821,672.07元)		72,363,275			86,647,906	
美金級別受益憑證-後收配息型 (民國112年及111年12月31日分別為美金 2,076,627.85元及2,801,500.59元)		63,825,157			86,028,480	
人民幣級別受益憑證-累積型 (民國112年及111年12月31日分別為人民幣 11,604,446.10元及13,172,342.39元)		50,052,296			58,436,332	
人民幣級別受益憑證-配息型 (民國112年及111年12月31日分別為人民幣 3,932,533.16元及4,060,267.84元)		16,961,888			18,012,526	
人民幣級別受益憑證-後收累積型 (民國112年及111年12月31日分別為人民幣 7,666,344.39元及8,053,373.94元)		33,066,476			35,727,103	
人民幣級別受益憑證-後收配息型 (民國112年及111年12月31日分別為人民幣 8,600,519.96元及9,860,627.71元)		37,095,762			43,744,605	
	\$	<u>705,237,110</u>		\$	<u>841,179,651</u>	

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司

兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金

(原名：兆豐國際新興市場短期高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值報告書(續)

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日



單位：新台幣元

(除特別註明者外)

	112 年 12 月 31 日			111 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%
發行在外受益權單位						
新台幣級別受益憑證-累積型	11,694,171.41			13,706,949.45		
新台幣級別受益憑證-配息型	13,685,204.34			15,131,260.98		
新台幣級別受益憑證-後收累積型	1,783,166.92			1,993,166.92		
新台幣級別受益憑證-後收配息型	2,229,200.89			2,425,017.88		
美金級別受益憑證-累積型	618,087.67			806,586.89		
美金級別受益憑證-配息型	217,828.96			245,588.70		
美金級別受益憑證-後收累積型	275,251.54			345,618.31		
美金級別受益憑證-後收配息型	281,168.88			376,127.57		
人民幣級別受益憑證-累積型	1,324,573.33			1,588,720.09		
人民幣級別受益憑證-配息型	533,933.53			545,823.51		
人民幣級別受益憑證-後收累積型	875,057.70			971,315.00		
人民幣級別受益憑證-後收配息型	1,167,704.59			1,325,561.79		
	<u>34,685,349.76</u>			<u>39,461,737.09</u>		
每單位平均淨資產						
新台幣級別受益憑證-累積型	\$	8.0804		\$	8.0146	
新台幣級別受益憑證-配息型	\$	6.9768		\$	7.3117	
新台幣級別受益憑證-後收累積型	\$	8.0803		\$	8.0146	
新台幣級別受益憑證-後收配息型	\$	6.9768		\$	7.3117	
美金級別受益憑證-累積型						
(民國112年及111年12月31日分別為						
美金8.5536元及8.1641元)	\$	262.8960		\$	250.7033	
美金級別受益憑證-配息型						
(民國112年及111年12月31日分別為						
美金7.3857元及7.4482元)	\$	226.9988		\$	228.7204	
美金級別受益憑證-後收累積型						
(民國112年及111年12月31日分別為						
美金8.5537元及8.1641元)	\$	262.8987		\$	250.7040	
美金級別受益憑證-後收配息型						
(民國112年及111年12月31日分別為						
美金7.3857元及7.4483元)	\$	226.9994		\$	228.7215	

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益債券證券投資信託基金)

淨資產價值報告書(續)

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日



單位：新台幣元
 (除特別註明者外)

	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
	金	%	金	%
人民幣級別受益憑證-累積型 (民國112年及111年12月31日分別為 人民幣8.7609元及8.2912元)	\$ 37.7875		\$ 36.7820	
人民幣級別受益憑證-配息型 (民國112年及111年12月31日分別為 人民幣7.3652元及7.4388元)	\$ 31.7678		\$ 33.0006	
人民幣級別受益憑證-後收累積型 (民國112年及111年12月31日分別為 人民幣8.7610元及8.2912元)	\$ 37.7878		\$ 36.7822	
人民幣級別受益憑證-後收配息型 (民國112年及111年12月31日分別為 人民幣7.3653元及7.4388元)	\$ 31.7681		\$ 33.0008	

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：

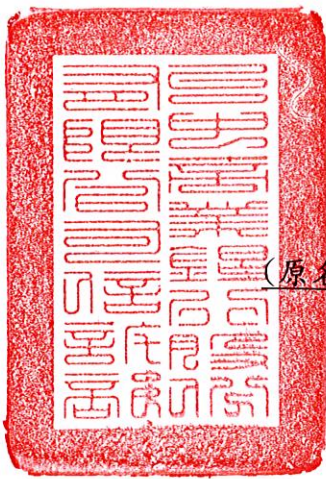


總經理：



會計主管：





兆豐國際證券投資信託股份有限公司

兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金

(原名：兆豐國際新興市場短期高收益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	\$ 841,179,651	119.28	\$ 1,464,268,926	174.07
收入				
利息收入	43,674,592	6.19	63,961,622	7.60
其他收入	17,130	-	1,635,569	0.20
收入合計	43,691,722	6.19	65,597,191	7.80
費用				
經理費(附註五及八)	(13,165,310)	(1.87)	(17,976,962)	(2.14)
保管費(附註五)	(2,013,518)	(0.29)	(2,749,419)	(0.33)
會計師費	(110,000)	(0.02)	(110,000)	(0.01)
其他費用(附註六)	(29,937)	-	(6,681)	-
費用合計	(15,318,765)	(2.18)	(20,843,062)	(2.48)
本期淨投資收益	28,372,957	4.01	44,754,129	5.32
發行受益權單位價款	6,471,139	0.92	7,061,159	0.84
買回受益權單位價款	(148,788,559)	(21.10)	(453,717,018)	(53.94)
已實現資本損失(附註七)	(49,881,919)	(7.07)	(229,225,430)	(27.25)
未實現資本利得(損失)	54,449,953	7.72	(39,207,912)	(4.66)
已實現兌換利益(損失)(附註九)	4,273,909	0.61	(41,559,097)	(4.94)
未實現兌換(損失)利益	(13,531,365)	(1.92)	111,381,623	13.24
收益分配(附註三)	(17,308,656)	(2.45)	(22,576,729)	(2.68)
期末淨資產	\$ 705,237,110	100.00	\$ 841,179,651	100.00

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益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)	金額		佔已發行金額百分比(%)		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						
金融債						
瓜地馬拉						
US05991CAA18						
BANGUA 4 7/8 01/29/31	\$ 22,999,123	\$ 23,077,431	0.27	0.27	3.26	2.74
秘魯						
USP13435AA33						
BINTPE 6 5/8 03/19/29	15,313,406	15,275,541	0.17	0.17	2.17	1.82
土耳其						
XS1210422074						
AKBNK 5 1/8 03/31/25	15,219,204	14,717,577	0.10	0.10	2.16	1.75
南非						
XS1810806395						
FSRSJ 6 1/4 04/23/28	-	6,110,892	-	0.04	-	0.73
XS2001739379						
SBKSJ 5.95 05/31/29	6,120,937	6,061,206	0.05	0.05	0.87	0.72
印尼						
XS2099372802						
BBTNIJ 4.2 01/23/25	8,058,073	7,573,669	0.09	0.09	1.14	0.90
XS2314514477						
BBNIIJ 3 3/4 03/30/26	20,555,814	19,839,579	0.14	0.14	2.91	2.36
科威特						
XS2265369491						
BGBKKK 2 3/4 12/15/31	33,779,978	17,950,177	0.26	0.16	4.79	2.13
其他國家						
XS1650033571						
BOAD 5 07/27/27	5,746,584	5,772,121	0.02	0.02	0.81	0.69
XS1827041721						
TDBBNK 4 7/8 05/23/24	18,244,788	17,737,186	0.08	0.08	2.59	2.11
	<u>146,037,907</u>	<u>134,115,379</u>			<u>20.70</u>	<u>15.95</u>
公司債						
以色列						
IL0011736571						
ENOIGA 4 1/2 03/30/24	-	29,686,038	-	0.16	-	3.53
US88167AAN19						
TEVA 7 1/8 01/31/25	-	36,717,310	-	0.12	-	4.36
巴西						
USL0183BAA90						
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	11,752,326	11,644,596	0.05	0.05	1.67	1.38
USL6401PAJ23						
BEEFBZ 4 3/8 03/18/31	15,246,466	-	0.04	-	2.16	-

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益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)	金額		佔已發行金額百分比(%)		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
巴西						
USL40756AB19						
FSBIOE 10 12/15/25	\$ -	\$ 12,331,473	-	0.06	-	1.47
USL6401PAH66						
BEEFBZ 5 7/8 01/19/28	5,878,991	5,842,873	0.04	0.04	0.83	0.69
USN15516AB83						
BRASKM 4 1/2 01/10/28	12,564,468	13,848,694	0.04	0.04	1.78	1.65
USN15516AH53						
BRASKM 8 1/2 01/12/31	17,228,135	-	0.07	-	2.44	-
USU63768AA01						
MRFGBZ 7 05/14/26	6,219,535	6,122,868	0.02	0.02	0.88	0.73
USU63768AB83						
MRFGBZ 6 5/8 08/06/29	38,933,039	38,725,183	0.26	0.26	5.52	4.60
巴林						
US67778NAA63						
OILGAS 7 1/2 10/25/27	6,506,354	6,296,921	0.02	0.02	0.92	0.75
墨西哥						
US71654QCB68						
PEMEX 6 7/8 08/04/26	29,814,179	29,135,136	0.03	0.03	4.23	3.46
USP9190NAB93						
TOTALP 7 1/2 11/12/25	-	16,208,665	-	0.10	-	1.93
南非						
US80386WAA36						
SASOL 5 7/8 03/27/24	-	6,026,138	-	0.01	-	0.72
US80386WAB19						
SASOL 6 1/2 09/27/28	14,578,533	13,990,104	0.07	0.07	2.07	1.66
XS2278474924						
LIQTEL 5 1/2 09/04/26	-	11,167,118	-	0.08	-	1.33
哥倫比亞						
US279158AL39						
ECOPET 5 3/8 06/26/26	30,158,104	-	0.07	-	4.28	-
USE0R75QAA61						
AICNRA 7 1/2 12/15/28	6,183,019	7,060,968	0.03	0.03	0.88	0.84
USP09252AK62						
BANBOG 6 1/4 05/12/26	36,364,914	36,184,465	0.11	0.11	5.16	4.30
USP9379RBA43						
EPPME 4 1/4 07/18/29	23,672,158	22,071,068	0.09	0.09	3.36	2.62
阿拉伯聯合大公國						
USG3800LAA01						
GMSEDA 7 1/8 07/31/26	-	8,894,756	-	0.03	-	1.06

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益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)	金額		佔已發行金額百分比(%)		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
智利						
USL5831KAA45						
WOMCHI 6 7/8 11/26/24	\$ -	\$ 27,269,609	-	0.18	-	3.24
印尼						
USN57445AA17						
MINCAP 4 5/8 08/10/30	11,711,019	10,858,963	0.03	0.03	1.66	1.29
USY56607AA51						
MEDCIJ 6 3/8 01/30/27	5,889,502	5,559,253	0.03	0.03	0.84	0.66
XS2313088739						
JPFAIJ 5 3/8 03/23/26	24,244,198	23,784,851	0.26	0.26	3.44	2.83
秘魯						
USP0592VAA63						
AUNASA 6 1/2 11/20/25	-	10,160,663	-	0.13	-	1.21
USP3R94GAA71						
COFIDE 5 1/4 07/15/29	15,226,734	14,777,150	0.17	0.17	2.16	1.75
USL0415AAA18						
AUNASA 10 12/15/29	12,355,775	-	0.16	-	1.75	-
印度						
USY2R27RAB56						
DIALIN 6 1/8 10/31/26	12,065,700	11,839,039	0.08	0.08	1.71	1.41
USY3004WAA00						
GMRLIN 4 1/4 10/27/27	8,471,058	-	0.09	-	1.20	-
XS2113454115						
IIFOIN 5 7/8 04/20/23	-	23,222,641	-	0.19	-	2.76
土耳其						
XS1298711729						
TCELLT 5 3/4 10/15/25	15,137,756	14,466,078	0.10	0.10	2.15	1.72
XS1634372954						
YKBNK 5.85 06/21/24	-	6,053,898	-	0.04	-	0.72
XS2337336445						
PGSUST 9 1/4 04/30/26	12,600,366	12,183,460	0.11	0.11	1.79	1.45
中國大陸						
XS2249848719						
MSFLCZ 3.15 03/10/24	-	19,140,112	-	0.23	-	2.28
多哥						
XS1826862556						
ETINL 9 1/2 04/18/24	15,329,542	14,941,284	0.10	0.10	2.17	1.78
奈及利亞						
XS2051106073						
IHSHLD 8 09/18/27	-	27,167,368	-	0.11	-	3.23
XS2297197266						
ECOTRA 7 1/8 02/16/26	-	17,384,137	-	0.23	-	2.07
XS2325735897						
SEPLLN 7 3/4 04/01/26	-	9,886,256	-	0.06	-	1.17

(續次頁)

兆豐國際證券投資信託股份有限公司
 兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
 (原名：兆豐國際新興市場短期高收益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)	金額		佔已發行金額百分比(%)		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
烏茲別克						
XS2083131859						
SQBNZU 5 3/4 12/02/24	\$ 23,939,860	\$ 22,964,671	0.27	0.27	3.39	2.73
XS2330272944						
UZAMTS 4.85 05/04/26	13,708,271	12,616,842	0.17	0.17	1.94	1.50
俄羅斯						
XS2291914971						
SOVCOM 3.4 01/26/25	332,215	740,953	0.10	0.10	0.05	0.09
瓜地馬拉						
USL6388GAB60						
TIGO 5 1/8 01/15/28	7,753,159	7,744,441	0.05	0.05	1.10	0.92
韓國						
USY8085FBK58						
HYUELE 6 3/8 01/17/28	15,869,249	-	0.05	-	2.25	-
匈牙利						
XS2586007036						
OTPHB 8 3/4 05/15/33	31,657,972	-	0.15	-	4.49	-
	481,392,597	604,716,043			68.27	71.89
政府公債						
埃及						
XS1245432742						
EGYPT 5 7/8 06/11/25	-	8,533,907	-	0.02	-	1.01
	-	8,533,907			-	1.01
債券合計	627,430,504	747,365,329			88.97	88.85
銀行存款	40,576,748	85,346,940			5.75	10.15
定期存款	31,063,345	-			4.40	-
其他資產減負債						
後之淨額	6,166,513	8,467,382			0.88	1.00
淨資產	\$ 705,237,110	\$ 841,179,651			100.00	100.00

註：債券投資係按涉險國家進行分類。

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



兆豐國際證券投資信託股份有限公司
兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金
(原名：兆豐國際新興市場短期高收益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



單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、概述

本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法令，於民國 110 年 1 月 20 日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准正式成立，為在中華民國境內募集設立並投資於國內外有價證券之海外債券型開放式證券投資信託基金。

本基金投資於中華民國境內之有價證券，包括：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、承銷中之公司債、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、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證(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：1. 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(含次順位公司債、無擔保公司債、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、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。2. 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、債券型及貨幣市場型之基金受益憑證、基金股份、投資單位及 ETF(Exchange Traded Fund)、反向型 ETF 及槓桿型 ETF。3. 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。4. 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。

本基金依據證券投資信託基金管理辦法第八十三條規定，並經金管會核准，以民國 110 年 6 月 4 日為合併基準日與兆豐國際新興市場高收益債券證券投資信託基金進行合併，本基金為存續基金。

本基金於民國 110 年 11 月 5 日經金融監督管理委員會核准變更名稱，更名基準日為民國 111 年 3 月 1 日，變更後之基金名稱為「兆豐新興市場短期高收益債券證券投資信託基金」。

本基金於民國 111 年 3 月 2 日經金融監督管理委員會核准變更名稱，更名基準日為民國 111 年 5 月 3 日，變更後之基金名稱為「兆豐新興市場短期非投資等級債券證券投資信託基金」。

本基金之經理公司為兆豐國際證券投資信託股份有限公司。

本基金由台中商業銀行股份有限公司擔任保管機構(國外受託保管機構為美國道富銀行 State Street Bank and Trust Co.)。

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簽核通過。

三、重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、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製。

(二)外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，所有非衍生性金融商品合約之外幣交易均按交易日之即期匯率換算成新台幣入帳。因外幣換算而產生之損失或利益，為未實現兌換損益，列於未實現兌換損益項下。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，列於已實現兌換損益項下。

(三)債券

債券於成交日按實際成本入帳，續後評價以計算日經理公司依序由彭博資訊(Bloomberg)、路孚特(Refinitiv)、國外投資顧問公司所提供之第三方機構最近價格、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。

前項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，帳列已實現資本損益。

(四)附買回債券

附買回債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，續後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，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

(五) 應收即期外匯款/應付即期外匯款

應收即期外匯款凡指已購入但尚未交割之即期外匯款屬之。交易日記入借方，交割日記入貸方。應付即期外匯款凡指已出售但尚未交割之即期外匯款屬之。交易日記入貸方，交割日記入借方。

(六) 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。遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項餘額，於資產負債表日互為抵減，其差額列為資產或負債。

(七) 受益權單位之發行及買回

本基金受益憑證分十二類型發行，即累積型新台幣計價受益憑證、累積型美金計價受益憑證、累積型人民幣計價受益憑證、後收累積型新台幣計價受益憑證、後收累積型美金計價受益憑證、後收累積型人民幣計價受益憑證、配息型新台幣計價受益憑證、配息型美金計價受益憑證、配息型人民幣計價受益憑證、後收配息型新台幣計價受益憑證、後收配息型美金計價受益憑證及後收配息型人民幣計價受益憑證。

本基金每受益權單位之買回價格應以買回申請書送達經理公司次一營業日之受益權單位淨資產價值計算之。

(八) 收益分配

1. 本基金累積型及後收累積型各計價幣別受益權單位之收益，不予分配。
2. 本基金配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之可分配收益分別按下列收益來源，經經理公司作成收益分配決定後，應於每月結束後之第二十個營業日(含)前分配之。本基金首次月配息應於本基金成立日起屆滿九十日後第一個曆月進行。
 - (1) 投資於中華民國及中國大陸(不含香港及澳門)以外所得之利息收入及子基金之收益分配；
 - (2) 投資於中華民國及中國大陸(不含香港及澳門)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，亦得為配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之可分配收益。
 - (3) 於中華民國及中國大陸(不含香港及澳門)以外從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現外匯避險交易利得扣除損失(包括已實現及未實現之外匯避險交易損失)後之餘額如為正數時，亦得為配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之可分配收益。

級別	頻率	除息日	112 年 度		111 年 度	
			分 配 金 額		分 配 金 額	
新台幣B	月配	註	\$	5,677,233	\$	6,818,087
新台幣NB	月配	註		905,167		1,434,151
美金B	月配	註		2,839,171		3,849,279
美金NB	月配	註		4,154,861		6,007,781
人民幣B	月配	註		1,135,977		1,356,730
人民幣NB	月配	註		2,596,247		3,110,701
			\$	17,308,656	\$	22,576,729

單位：新台幣元

註：(1)民國 112 年收益分配自當年 2 月起按月分配，除息日為民國 112 年 2 月 16 日、3 月 16 日、4 月 21 日、5 月 17 日、6 月 16 日、7 月 18 日、8 月 16 日、9 月 18 日、10 月 19 日、11 月 16 日、12 月 18 日及民國 113 年 1 月 17 日。

(2)民國 111 年收益分配自當年 2 月起按月分配，除息日為民國 111 年 2 月 22 日、3 月 16 日、4 月 20 日、5 月 17 日、6 月 17 日、7 月 18 日、8 月 16 日、9 月 19 日、10 月 19 日、11 月 16 日、12 月 16 日及民國 112 年 1 月 18 日。

3. 配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之收益分配，由經理公司於每月結束後按該月配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之收益情況，分別決定應分配之收益金額或不予分配，故每月分配之金額並非一定相同。前述月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，且因本基金進行分配前未扣除基金應負擔之各項成本費用，故配息型及後收配息型各計價幣別受益權單位之配息可能涉及本金。若有不分配收益，得累積併入次月之可分配收益。

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值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值及假設。

五、經理費及保管費

依證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司與保管機構之服務酬勞，係依基金每日淨資產按每年百分之一點七(1.7%)與百分之零點二六(0.26%)之比率分別計算。

六、所得稅

本基金依(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分配予受益憑證持有人者，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。所取具之扣繳稅額，帳列所得稅費用(表列「其他費用」)。

七、已實現資本損失

本基金民國112年度及111年度已實現資本損失如下：

	112	年	度	111	年	度
有價證券						
出售價款	\$	224,466,133		\$	411,521,958	
減：出售成本	(274,348,052)	(640,747,388)		
已實現資本損失	(\$	49,881,919)	(\$	229,225,430)		

八、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
兆豐國際證券投資信託股份有限公司 (兆豐投信)	本基金之經理公司

(二)關係人交易

1. 經理費

	112	年	度	111	年	度
		估經理費			估經理費	
	金額	百分比(%)		金額	百分比(%)	
兆豐投信	<u>\$ 13,165,310</u>	<u>100</u>		<u>\$ 17,976,962</u>	<u>100</u>	

2. 應付經理費

	112	年	12	月	31	日	111	年	12	月	31	日
		估應付經理費			估應付經理費			估應付經理費				
	金額	百分比(%)			金額	百分比(%)		金額	百分比(%)			
兆豐投信	<u>\$ 1,030,177</u>	<u>100</u>			<u>\$ 1,221,332</u>	<u>100</u>						

九、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金為規避國外投資幣值匯率變動所產生之風險而從事遠期外匯交易。截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，尚未平倉之遠期外匯交易明細列示如下：

112 年 12 月 31 日				
衍生性金融工具	合約金額		到期日	約定匯率
遠期外匯交易合約				
(BUY TWD/SELL USD)	TWD	138,586,500.00	113.1.31	30.797
	USD	4,500,000.00		
111 年 12 月 31 日				
衍生性金融工具	合約金額		到期日	約定匯率
遠期外匯交易合約				
(BUY CNH/SELL USD)	CNH	15,000,000.00	111.12.28-	6.9238
	USD	2,166,440.39	112.3.31	
(BUY TWD/SELL USD)	TWD	292,590,900.00	111.11.18-	30.962
	USD	9,450,000.00	112.1.30	

(二) 財務風險控制

本基金所從事之風險控制係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、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；隸屬之投信公司定期審視交易對手之信用狀況，交易對象亦僅限於經投信公司核准之金融機構。

(三) 避險策略(財務避險)

本基金之衍生性金融工具均因避險目的而持有。避險策略係以達成能夠規避大部份市場價格風險為目的。本基金已與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。

(四) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為海外債券，故利率及匯率變動將使其投資產生價值波動。持有之金融資產部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(五) 信用風險

本基金海外債券交易對象，係具有信用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，故從事各項金融商品交易對象違約之可能性較低。

(六)流動性風險

本基金投資之債券均具活絡市場，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，故變現之流動風險甚低。

(七)利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本基金從事固定利率之債券原始投資成本分別計\$683,504,541 及\$857,889,314，其目的係以賺取固定利息收入為主，故持有期間無現金流量風險，但有公平價值變動風險。

(八)衍生性金融工具於財務報表上之表達方法

1. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，未結清之遠期外匯合約重評價分別為\$844,290 及\$3,809,868，帳列「遠期外匯重評價資產」。

2. 民國 112 年度及 111 年度從事遠匯交易產生之已實現兌換損失分別為\$7,785,337 及\$54,066,029，帳列「已實現兌換損益」。

十、交易成本

本基金於民國 112 年度及 111 年度無交易手續費及交易稅之情形。

十一、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資訊如下：

	112 年 12 月 31 日			111 年 12 月 31 日				
	外	幣	匯 率	新	台	幣		
金融資產								
債券投資								
美金	20,414,202.17	30.735	\$	627,430,504	24,337,805.42	30.708	\$	747,365,329

(以下空白)