

聯邦證券投資信託股份有限公司
聯邦美國優選投資等級債券
證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國113年5月23日（基金成立日）至12月31日

地址：臺北市中山區南京東路二段137號6樓
電話：(02)2509-1088

會計師查核報告

聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金民國 113 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 113 年 5 月 23 日（基金成立日）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暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金民國 113 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 113 年 5 月 23 日（基金成立日）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，與聯邦美國優選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聯邦美國優選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聯邦美國優選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。

聯邦美國優選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，惟其目的非對聯邦美國優選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，以及使聯邦美國優選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聯邦美國優選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 李 冠 豪



李冠豪

會計師 鄭 旭 然



鄭旭然

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1100372936 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

中 華 民 國 114 年 2 月 20 日

聯邦證券投資信託股份有限公司
 聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金
 淨資產價值報告書



民國 113 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	金	額	%
資 產			
債券—按市價計值（成本：2,971,482,548 元）（附註四）	\$	2,874,103,744	95.96
附買回債券（附註四及六）		55,809,156	1.86
銀行存款（附註六）		50,870,517	1.70
應收利息（附註四）		40,166,688	1.34
應收受益權單位銷售款		409,778	0.02
資產合計		<u>3,021,359,883</u>	<u>100.88</u>
負 債			
應付受益權單位買回款		11,862,724	0.40
應付經理費（附註六及八）		3,144,572	0.10
應付保管費（附註六）		602,699	0.02
其他應付款		1,761,330	0.06
應付遠期外匯款（附註四及九）		<u>8,987,687</u>	<u>0.30</u>
負債合計		<u>26,359,012</u>	<u>0.88</u>
淨 資 產	\$	<u>2,995,000,871</u>	<u>100.00</u>
新台幣計價類型受益單位			
淨 資 產			
A 類型受益權單位	\$	<u>371,301,848</u>	
B 類型受益權單位	\$	<u>203,648,935</u>	
NA 類型受益權單位	\$	<u>397,864,524</u>	
ND 類型受益權單位	\$	<u>1,071,051,199</u>	
發行在外受益權單位			
A 類型受益權單位	\$	<u>37,447,231.13</u>	
B 類型受益權單位	\$	<u>20,913,178.56</u>	
NA 類型受益權單位	\$	<u>40,126,169.72</u>	
ND 類型受益權單位	\$	<u>109,988,473.70</u>	

（接次頁）

(承前頁)

	金	額	%
每單位平均淨資產			
A 類型受益權單位	\$	9.9153	
B 類型受益權單位	\$	9.7378	
NA 類型受益權單位	\$	9.9153	
ND 類型受益權單位	\$	9.7378	
美金計價類型受益單位 (單位：美金)			
淨 資 產			
A 類型受益權單位	\$	3,027,243.95	
B 類型受益權單位	\$	1,764,491.75	
NA 類型受益權單位	\$	8,978,481.59	
ND 類型受益權單位	\$	15,244,589.00	
發行在外受益權單位			
A 類型受益權單位	\$	310,375.67	
B 類型受益權單位	\$	184,234.37	
NA 類型受益權單位	\$	920,535.58	
ND 類型受益權單位	\$	1,591,610.29	
每單位平均淨資產			
A 類型受益權單位	\$	9.7535	
B 類型受益權單位	\$	9.5774	
NA 類型受益權單位	\$	9.7535	
ND 類型受益權單位	\$	9.5781	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：涂洪茂



總經理：莊雅晴



會計主管：焦品瑄



聯邦證券投資信託股份有限公司
聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金



民國 113 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投	資	種	類	金	額	佔已發行金額 總數百分比	佔淨資產 百分比
債券投資							
公司債							
美國							
		GM 5.4 04/01/48		\$	57,821,750	0.27	1.93
		V 3.65 09/15/47			75,338,606	0.40	2.51
		NKE 3 3/8 03/27/50			74,151,146	0.21	2.48
		VZ 3 11/20/60			76,007,338	0.20	2.54
		DUK 5 08/15/52			62,927,457	0.19	2.10
		LOW 5.8 09/15/62			63,545,313	0.20	2.12
		UNH 6.05 02/15/63			66,982,073	0.13	2.24
		VFC 6.45 /11/01/37			51,517,570	0.56	1.72
		SO 5 7/8 03/15/41			66,368,413	0.29	2.22
		HPQ 6 09/15/41			33,222,560	0.08	1.11
		ORCL 5 3/8 07/15/40			88,221,801	0.12	2.95
		GE 4 1/2 03/11/44			56,819,308	0.38	1.90
		CAT 4 3/4 05/15/64			56,581,972	0.40	1.89
		HOG 4 5/8 07/28/45			53,013,434	0.67	1.77
		KO 5.3 05/13/54			82,423,104	0.24	2.75
		ABBV 5 1/2 03/15/64			62,689,729	0.13	2.09
		NEE 5.55 03/15/54			62,877,892	0.25	2.10
		CI 5.6 02/15/54			61,498,468	0.13	2.05
		BMJ 6.4 11/15/63			35,177,291	0.08	1.17
		COP 5.55 03/15/54			63,062,777	0.20	2.11
		MCD 5.45 08/14/53			81,712,281	0.33	2.73
		PM 5 5/8 09/07/33			33,333,360	0.10	1.11
		MRK 5.15 05/17/63			30,013,628	0.10	1.00
		EL 5.15 05/15/53			30,776,770	0.17	1.03
		FMC 6 3/8 05/18/53			58,254,656	0.36	1.94
		PFE 5.34 05/19/63			60,725,492	0.05	2.03
		CVS 6 06/01/63			89,946,473	0.40	3.00
		ELV 5 1/8 02/15/53			58,303,631	0.18	1.95
		AMT 3.7 10/15/49			56,828,093	0.40	1.90
		PARA 5.85 09/01/43			28,370,646	0.08	0.95
		WBD 5.141 03/15/52			24,441,841	0.01	0.82
		IBM 4.15 05/15/39			28,222,802	0.05	0.94
		CHTR 6.384 10/23/35			59,014,060	0.09	1.97
		F 5.291 12/08/46			56,128,283	0.15	1.87

(接 次 頁)

(承前頁)

投	資	種	類	金	額	佔已發行金額 總數百分比	佔淨資產 百分比
		VTRS 5.2	04/15/48	\$	54,343,686	0.27	1.81
		TMUS 4 3/8	04/15/40		56,828,486	0.10	1.90
		T 3.65	09/15/59		82,781,531	0.06	2.76
		ADI 2.8	10/01/41		46,349,712	0.27	1.55
		BHF 3.85	12/22/51		55,433,130	0.65	1.85
		PYPL 5.05	06/01/52		60,558,964	0.20	2.02
		TWC 5 7/8	11/15/40		46,866,864	0.13	1.56
		INTC 4.8	10/01/41		54,632,814	0.25	1.82
		CSCO 5.35	02/26/64		31,519,587	0.10	1.05
		CMCSA 5 1/2	05/15/64		61,272,934	0.14	2.05
		AMGN 5 3/4	03/02/63		63,064,744	0.07	2.11
		GILD 2.6	10/01/40		45,450,856	0.20	1.52
		SBUX 4.45	08/15/49		53,819,845	0.20	1.80
		AAPL 3 3/4	11/13/47		77,331,034	0.24	2.58
		AVGO 4.926	05/15/37		81,245,218	0.10	2.71
		ALB 5.65	06/01/52		<u>56,284,321</u>	0.44	<u>1.88</u>
		債券投資合計			2,874,103,744		95.96
銀行存款					50,870,517		1.70
其他資產減負債後之淨額					<u>70,026,610</u>		<u>2.34</u>
淨資產					<u>\$ 2,995,000,871</u>		<u>100.00</u>

註：投資明細係按照投資國家分類（債券係以涉險國家進行分類）。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：涂洪茂



總經理：莊雅晴



會計主管：焦品瑄



聯邦證券投資信託股份有限公司
 聯邦美國優選投資等級債券投資信託基金
 淨資產價值變動表



民國 113 年 5 月 23 日 (基金成立日) 至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	金 額	%
期初淨資產	\$ -	-
收入 (附註四)		
利息收入	97,696,295	3.26
其他收入	40,654	-
收入合計	97,736,949	3.26
費 用		
經理費 (附註六及八)	24,773,695	0.83
保管費 (附註六)	4,748,305	0.16
會計師費用	164,800	-
所得稅費用 (利益) (附註四)	1,284,517	0.04
其他費用	10,186	-
費用合計	30,981,503	1.03
本期淨投資利益	66,755,446	2.23
發行受益權單位價款	3,891,337,594	129.93
贖回受益權單位價款	(845,874,064)	(28.24)
已實現資本損益變動 (附註四)	4,241,051	0.14
已實現匯兌損益變動 (附註四)	(25,462,812)	(0.85)
未實現資本損益變動 (附註四)	(97,378,802)	(3.25)
未實現匯兌損益變動 (附註四)	37,546,007	1.25
收益分配 (附註十)	(36,163,549)	(1.21)
期末淨資產	\$ 2,995,000,871	100.00

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：涂洪茂



總經理：莊雅晴



會計主管：焦品瑄



聯邦證券投資信託股份有限公司
聯邦美國優選投資等級債券證券投資信託基金
財務報表附註

民國 113 年 5 月 23 日（基金成立日）至 12 月 31 日
（金額除另予註明者外，均以新台幣元為單位）

一、基金概述、成立及營運

本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他有關法令，在國內設立之開放式債券型基金，於 113 年 5 月 23 日成立並開始投資。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、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債及承銷中之公司債）、金融債券（含次順位金融債券）、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、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產資產信託受益證券以及國內證券投資信託事業在國內募集發行之債券型基金（含固定收益型基金）、貨幣市場型基金，及追蹤、模擬或複製債券相關之指數股票型基金（ETF）。

本基金投資於國外之有價證券，由外國國家或機構所保證或發行之債券，包括政府公債、公司債（含無擔保公司債次順位公司債、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債及承銷中之公司債）、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 Rule144A 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。Rule144A 債券應附有自買進日起一年內將公開募集銷售之轉換權。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）。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。

本基金為避險操作或增加投資效率之目的，得從事符合相關法令及金管會規定之衍生性商品交易。

本基金之經理公司為聯邦證券投資信託股份有限公司（以下簡稱「經理公司」），保管機構為上海商業儲蓄銀行股份有限公司，保管機構並複委任美國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、通過財務報告之日期及程序

本財務報表於 114 年 2 月 20 日經本基金之經理公司管理階層核准通過。

三、聲明財務報告依照有關規定編製之聲明

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。

四、對了解財務報告攸關之重大會計政策彙總說明

債 券

債券於成交日按實際成本入帳，國外債券以計算日當日由彭博資訊（Bloomberg）、債券交易商、承銷商、國外投資顧問公司或其他獨立專業機構所提供本基金投資標的營業日之中價／最新價格加計至前一營業日止應收之利息為準，若無中價／最新價格者，以最近之中價代之。如持有之債券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、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公允價值為準。

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

附買回債券

附買回債券係以買進成本加計至計算日止按買進實質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。

證券交易損益及投資損益

證券交易係以成交日入帳，出售成本係採移動平均法計算。出售價格與成本間之差異，帳列已實現資本利得（損失）。

利息收入係按應計基礎計算。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易幣別入帳。每日按即期匯率折合成美元後計算淨資產價值。因外幣換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美元時，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。依據投資信託契約之規定，上述兌換損益列於淨資產價值變動表項下。

遠期外匯合約

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。評價數值為正值時，列為應收遠期外匯款；評價數值為負值時，列為應付遠期外匯款。

所得稅

利息收入於給付時，按各國規定扣繳率扣繳之稅額，列為所得稅費用。

五、重大會計判斷、估計及假設，以及與所作假設及估計不確定性其他主要來源有關之資訊

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，經理公司之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。

經理公司之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。

六、財務報告所列金額，金融工具或其他有註明評價基礎之必要者

(一) 銀行存款

活期存款	113年12月31日	
	原幣金額	約當新台幣金額
美元	USD 177,386.85	\$ 5,814,919
新台幣		45,055,598
		<u>\$ 50,870,517</u>

(二) 附買回債券

本基金 113 年 12 月 31 日所持有之附買回債券約定陸續於 114 年 1 月 10 日前賣回，約定賣回價格為 55,963,596 元。

(三) 經理費及保管費

本基金應付經理公司之服務酬勞，按本基金淨資產價值每年百分之自本基金成立日起按月給付壹點貳（1.2%）之比率，逐日累計計算。自本基金成立日起按月給付乙次。

本基金應付保管機構之服務酬勞，係依基金淨資產價值百分之零點貳參（0.23%）逐日累計計算並按月給付乙次。但投資於經理公司之基金部分，不收取經理費。

七、借款情形，包括借款餘額、支付利息、相關費用及授信條件

本基金 113 年 5 月 23 日至 12 月 31 日無此情事。

八、與關係人之重大交易事項

(一) 關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 基 金 之 關 係
聯邦證券投資信託股份有限公司（聯邦投信）	本基金之經理公司
聯邦商業銀行股份有限公司（聯邦銀行）	對本基金之經理公司持股 99.6%之股東

(二) 關係人交易

1. 應付經理費－聯邦投信	113年12月31日 <u>\$ 3,144,572</u>
2. 經理費－聯邦投信	113年5月23日 至12月31日 <u>\$ 24,773,695</u>
3. 持有本基金－聯邦投信	113年12月31日 <u>\$ 11,710,131</u>

九、金融商品相關之風險

(一) 衍生性金融商品交易

本基金尚未到期之衍生性商品資訊揭露如下：

	113年12月31日	
	合約金額（名目本金）	信用風險
遠期外匯合約	換入	NTD 8,987,687
	TWD 714,388,000	
	換出	
	USD 22,000,000	

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之有價證券將隨投資標的之價格波動而變動。本基金投資之附買回債券投資係屬固定利率商品者，市場利率變動將使該金融商品之公平價值隨之變動，市場利率上升，將使該金融商品之公平價值下降。

2. 信用風險

金融商品受到基金之交易對手、投資標的發行人或保證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

本基金預期金融資產皆可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售，故變現之流動性風險甚低。

(三) 風險管理政策及目標

本基金因持有金融商品部位而曝露於市場、信用及流動性等財務風險。本基金已建立相關風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金所從事之風險控制及避險策略主要係依照信託契約、證券投資信託基金管理辦法及有關法令，決定資產之運用與相關限制。本基金定期由投資部門及基金經理人召開投資策略會議，進行總體經濟環境分析、證券市場現況及未來分析，並依據中長期之投資策略

研擬近期之投資方向及基金之資產組合配置，以分散風險、確保基金之安全及追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。

十、收益之分配

依據投資信託契約規定，本基金累積 A 及 NA 類型受益權單位之收益全部併入本基金之資產，不予分配；配息型受益權單位投資中華民國境外所得之稅後利息收入、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）及本基金應負擔之各項成本費用屬於各該配息類型受益權單位應負擔者後，為正數可分配收益。上述配息型受益權單位之可分配收益自成立日起屆滿三個月後，依投資信託契約規定之時間，按季進行收益分配。

本基金各配息級別受益權單位以投資中華民國以外地區所得之下列各款收益為該級別 B 及 ND 類型受益權單位可分配之收益：

(一) 利息收入。

(二) 從事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）後之餘額為正數時，併入上述類型受益權單位之可分配收益。

本基金 113 年度新台幣計價受益權單位已分配收益總額為 25,362,399 元；113 年度美金計價受益權單位已分配收益總額為新台幣 10,801,150 元；另本基金截至 113 年 12 月 31 日止，新台幣計價受益權單位累積可分配收益為 18,041,647 元，美金計價受益權單位累積可分配收益為新台幣 7,924,684 元。

113 年 5 月 23 日至 12 月 31 日

		受 益 權 單 位 類 別 及 分 配 金 額			
		B 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣)	ND 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣)	B 類型美元計價受益權 (單位：美元)	ND 類型美元計價受益權 (單位：美元)
收 益 分 配	除 息 日	分 配 金 額	分 配 金 額	分 配 金 額	分 配 金 額
113 年度第 1 次季配息	113.10.21	\$ 4,427,313	\$ 20,935,086	\$ 37,382.04	\$ 297,491.59

十一、交易成本

本基金 113 年 5 月 23 日至 12 月 31 日無此情事。

十二、合併事項

本基金 113 年 5 月 23 日至 12 月 31 日無此情事。

十三、具重大影響之外幣資產與負債，包括貨幣性及非貨幣性項目之外幣暴險金額、幣別及匯率等

依據財團法人中華民國會計研究發展基金會於 100 年 2 月 18 日發布(100)基秘字 046 號函之規定，本基金具重大影響之外幣資產及負債資訊如下：

		113年12月31日						
		原	幣	匯	率	新	台	幣
銀行存款								
美	元	\$	177,386.85		32.781	\$	5,814,919	
債券投資								
美	元		87,675,902.00		32.781		2,874,103,744	
附買回債券								
美	元		1,702,484.86		32.781		55,809,156	
應收利息								
美	元		1,225,023.20		32.781		40,157,485	

十四、調整基金淨資產價值之比率達到中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「證券投資信託基金淨資產價值計算之可容忍偏差率標準及處理作業辦法」規定可容忍偏差率標準時，依前述規定揭露相關資訊

本基金 113 年 5 月 23 日至 12 月 31 日無此情事。