

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基台灣精五門證券投資信託基金
財務報告暨會計師查核報告
民國 114 年度及 113 年度

會計師查核報告

(115)財審報字第 25002570 號

凱基台灣精五門證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

凱基台灣精五門證券投資信託基金民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 114 年及 113 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財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達凱基台灣精五門證券投資信託基金民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 114 年及 113 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，與凱基台灣精五門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財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號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凱基台灣精五門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凱基台灣精五門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，惟其目的非對凱基台灣精五門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，以及使凱基台灣精五門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凱基台灣精五門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）。

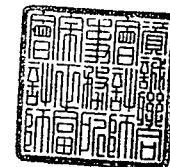
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

李秀玲

會計師

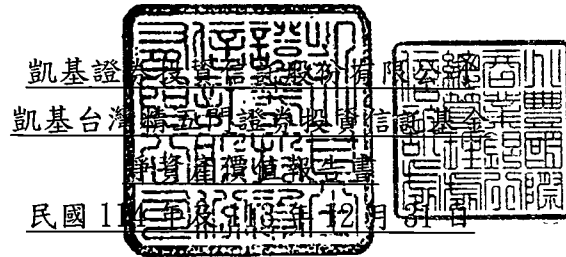
余正富

李秀玲
余正富



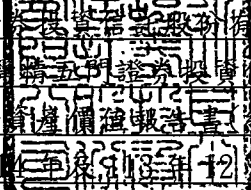
前行政院金融監督管理委員會證券期貨局
核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號
金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1130350413 號

中 華 民 國 1 1 5 年 2 月 1 0 日



單位：新臺幣元

| | 114 年 12 月 31 日 | | 113 年 12 月 31 日 | |
|---|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 金 額 | % | 金 額 | % |
| 資 產 | | | | |
| 上市股票-按市價計值 (民國114年及113年12月31日 之成本分別為\$633,720,570 及\$459,182,056)(附註三) | \$ 986,247,513 | 75.01 | \$ 538,899,875 | 74.49 |
| 上櫃股票-按市價計值 (民國114年及113年12月31日 之成本分別為\$178,156,966 及\$69,740,115)(附註三) | 257,138,000 | 19.56 | 114,838,000 | 15.87 |
| 附買回債券(附註三及六) | - | - | 25,000,000 | 3.46 |
| 銀行存款 | 53,726,050 | 4.09 | 44,795,750 | 6.19 |
| 應收出售證券款 | 36,572,124 | 2.78 | 27,673,860 | 3.83 |
| 應收受益權單位銷售款 | 1,024,963 | 0.08 | 185,295 | 0.03 |
| 應收股利 | 579,045 | 0.04 | 496,631 | 0.07 |
| 應收期貨保證金(附註三、五及六) | 1,098,977 | 0.08 | 1,098,097 | 0.15 |
| 應收利息 | 12,482 | - | 10,968 | - |
| 資產合計 | <u>1,336,399,154</u> | <u>101.64</u> | <u>752,998,476</u> | <u>104.09</u> |
| 負 債 | | | | |
| 應付買入證券款 | (13,267,252) | (1.01) | (27,702,172) | (3.83) |
| 應付受益權單位買回款 | (6,421,788) | (0.49) | (703,180) | (0.10) |
| 應付經理費(附註三及五) | (1,672,944) | (0.13) | (978,012) | (0.14) |
| 應付保管費(附註三) | (158,851) | (0.01) | (91,690) | (0.01) |
| 其他應付款 | (63,000) | - | (63,000) | (0.01) |
| 負債合計 | <u>(21,583,835)</u> | <u>(1.64)</u> | <u>(29,538,054)</u> | <u>(4.09)</u> |
| 淨資產 | <u>\$ 1,314,815,319</u> | <u>100.00</u> | <u>\$ 723,460,422</u> | <u>100.00</u> |


 凱基證券股份有限公司
 凱基台灣精選50證券投資信託基金
 淨資產價值報告書(續)
 民國113年12月31日

單位：新臺幣元

| | 114 年 12 月 31 日 | 113 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|-----------------|
| | 金 額 % | 金 額 % |
| 資本帳戶 | | |
| 新臺幣A | \$ 1,283,397,057 | \$ 723,460,422 |
| 新臺幣TISA | \$ 31,418,262 | - |
| 發行在外受益權單位 | | |
| 新臺幣A | 13,140,500.93 | 11,956,966.81 |
| 新臺幣TISA | 1,908,010.18 | - |
| 每單位平均淨資產 | | |
| 新臺幣A | \$ 97.67 | \$ 60.51 |
| 新臺幣TISA | \$ 16.47 | - |

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：

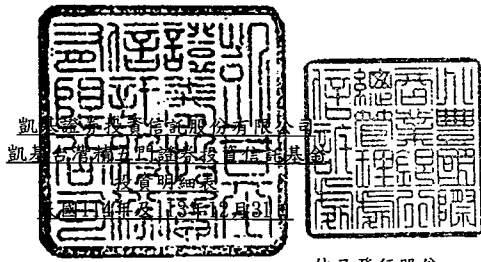


總經理：



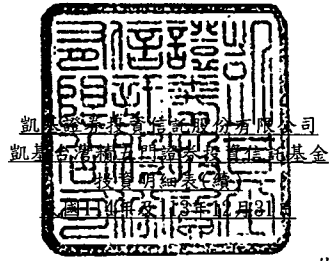
會計主管：





單位：新臺幣元

| 投資種類 (註) | 金額 | | 佔已發行股份總數之百分比 | | 佔淨資產百分比 | |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 114年12月31日 | 113年12月31日 | 114年12月31日 | 113年12月31日 | 114年12月31日 | 113年12月31日 |
| 上市股票 | | | | | | |
| 臺灣 | | | | | | |
| 半導體業 | | | | | | |
| 台積電 | \$ 94,550,000 | \$ 65,575,000 | - | - | 7.19 | 9.06 |
| 南亞科 | 100,360,000 | - | 0.02 | - | 7.63 | - |
| 超豐 | 38,715,000 | - | 0.08 | - | 2.94 | - |
| 世芯-KY | 35,100,000 | - | 0.01 | - | 2.67 | - |
| 日月光投控 | 53,356,500 | - | - | - | 4.06 | - |
| 穎崙 | 51,120,000 | - | 0.05 | - | 3.89 | - |
| 力成 | - | 20,984,000 | - | 0.02 | - | 2.90 |
| 矽格 | - | 17,550,000 | - | 0.05 | - | 2.43 |
| 小計 | 373,201,500 | 104,109,000 | | | 28.38 | 14.39 |
| 電子零組件業 | | | | | | |
| 川湖 | 52,500,000 | - | 0.01 | - | 3.99 | - |
| 台達電 | 72,225,000 | 17,220,000 | - | - | 5.49 | 2.38 |
| 華通 | 40,405,400 | 8,061,500 | 0.04 | 0.01 | 3.07 | 1.11 |
| 國巨* | 40,656,000 | - | 0.01 | - | 3.09 | - |
| 金像電 | 49,464,000 | - | 0.01 | - | 3.76 | - |
| 台光電 | 82,250,000 | - | 0.01 | - | 6.26 | - |
| 健策 | 30,195,000 | - | 0.01 | - | 2.30 | - |
| 貿聯-KY | 31,920,000 | 43,452,000 | 0.01 | 0.04 | 2.43 | 6.01 |
| 嘉澤 | - | 31,280,000 | - | 0.01 | - | 4.32 |
| 小計 | 399,615,400 | 100,013,500 | | | 30.39 | 13.82 |
| 通信網路業 | | | | | | |
| 智邦 | 49,770,000 | 42,515,000 | 0.01 | 0.01 | 3.79 | 5.88 |
| 金融保險業 | | | | | | |
| 永豐金 | 613,613 | 475,175 | - | - | 0.05 | 0.07 |
| 富邦金 | - | 30,702,000 | - | - | - | 4.24 |
| 國泰金 | - | 23,768,400 | - | - | - | 3.29 |
| 中信金 | - | 23,069,000 | - | - | - | 3.19 |
| 小計 | 613,613 | 78,014,575 | | | 0.05 | 10.79 |
| 其他 | | | | | | |
| 百和 | - | 14,322,000 | - | 0.07 | - | 1.98 |
| 電腦及週邊設備業 | | | | | | |
| 奇鎡 | 27,180,000 | - | - | - | 2.07 | - |
| 勤誠 | 44,220,000 | - | 0.04 | - | 3.36 | - |
| 華碩 | - | 37,576,000 | - | 0.01 | - | 5.19 |
| 小計 | 71,400,000 | 37,576,000 | | | 5.43 | 5.19 |
| 光電業 | | | | | | |
| 億光 | - | 34,000,000 | - | 0.09 | - | 4.70 |
| 電子通路業 | | | | | | |
| 崇越 | - | 20,440,000 | - | 0.04 | - | 2.83 |
| 其他電子業 | | | | | | |
| 致茂 | 48,825,000 | - | 0.01 | - | 3.71 | - |
| 鴻海 | - | 30,544,000 | - | - | - | 4.22 |
| 迅得 | - | 26,910,000 | - | 0.17 | - | 3.72 |
| 洋基工程 | - | 23,680,800 | - | 0.05 | - | 3.27 |
| 小計 | 48,825,000 | 81,134,800 | | | 3.71 | 11.21 |
| 運動休閒 | | | | | | |
| 復盛應用 | - | 26,775,000 | - | 0.06 | - | 3.70 |
| 電機機械 | | | | | | |
| 中砂 | 42,822,000 | - | 0.07 | - | 3.26 | - |
| 小計 | 986,247,513 | 538,899,875 | | | 75.01 | 74.49 |
| 合計 | 986,247,513 | 538,899,875 | | | 75.01 | 74.49 |



單位：新臺幣元

| 投資種類 (註) | 金額 | | 佔已發行股份總數之百分比 | | 佔淨資產百分比 | |
|-------------|------------------|----------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 114年12月31日 | 113年12月31日 | 114年12月31日 | 113年12月31日 | 114年12月31日 | 113年12月31日 |
| 上櫃股票 | | | | | | |
| 臺灣 | | | | | | |
| 半導體業 | | | | | | |
| 信聯 | \$ 58,080,000 | \$ - | 0.02 | - | 4.42 | - |
| 旺矽 | 63,000,000 | 13,890,000 | 0.03 | 0.02 | 4.79 | 1.92 |
| 群聯 | 63,800,000 | - | 0.02 | - | 4.85 | - |
| 小計 | 184,880,000 | 13,890,000 | | | 14.06 | 1.92 |
| 文化創意業 | | | | | | |
| 鈺象 | - | 23,376,000 | - | 0.01 | - | 3.23 |
| 電子零組件業 | | | | | | |
| 金居 | 27,423,000 | - | 0.04 | - | 2.09 | - |
| 凡甲 | - | 27,140,500 | - | 0.16 | - | 3.75 |
| 小計 | 27,423,000 | 27,140,500 | | | 2.09 | 3.75 |
| 其他電子業 | | | | | | |
| 雙鴻 | - | 11,424,000 | - | 0.02 | - | 1.58 |
| 聖暉* | - | 39,007,500 | - | 0.08 | - | 5.39 |
| 小計 | - | 50,431,500 | | | - | 6.97 |
| 通信網路業 | | | | | | |
| 上詮 | 44,835,000 | - | 0.09 | - | 3.41 | - |
| 合計 | 257,138,000 | 114,838,000 | | | 19.56 | 15.87 |
| 投資總計 | 1,243,385,513 | 653,737,875 | | | 94.57 | 90.36 |
| 銀行存款 | 53,726,050 | 44,795,750 | | | 4.09 | 6.19 |
| 其他資產減負債後之淨額 | 17,703,756 | (73,203) | | | 1.34 | (0.01) |
| 附買回債券 | - | 25,000,000 | | | - | 3.46 |
| 淨資產 | \$ 1,314,815,319 | \$ 723,460,422 | | | 100.00 | 100.00 |

註：股票以涉險國家進行分類。

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：

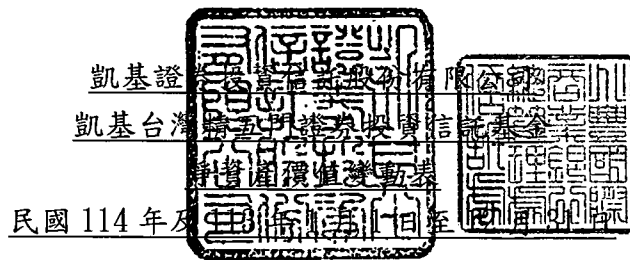


總經理：



會計主管：





單位：新臺幣元

| | 114 年 度 | | 113 年 度 | |
|------------------------|------------------|----------|----------------|----------|
| | 金 額 | % | 金 額 | % |
| 期初淨資產 | \$ 723,460,422 | 55.02 | \$ 550,348,789 | 76.07 |
| 收 入 | | | | |
| 現金股利(附註三) | 24,251,835 | 1.84 | 16,695,901 | 2.31 |
| 利息收入(附註三及五) | 378,703 | 0.03 | 360,713 | 0.05 |
| 其他收入 | 3,406 | - | 142 | - |
| 收入合計 | 24,633,944 | 1.87 | 17,056,756 | 2.36 |
| 費 用 | | | | |
| 經理費(附註三及五) | (13,850,874) | (1.05) | (10,217,828) | (1.41) |
| 保管費(附註三) | (1,302,845) | (0.10) | (957,907) | (0.13) |
| 會計師費用 | (100,800) | (0.01) | (100,800) | (0.01) |
| 其他費用 | (290) | - | (310) | - |
| 費用合計 | (15,254,809) | (1.16) | (11,276,845) | (1.55) |
| 本期淨投資利益 | 9,379,135 | 0.71 | 5,779,911 | 0.81 |
| 發行受益權單位價款 | 670,903,927 | 51.03 | 158,467,228 | 21.90 |
| 買回受益權單位價款 | (560,694,845) | (42.64) | (175,330,626) | (24.24) |
| 已實現資本損益變動 (附註三、五及七) | 165,074,407 | 12.55 | 140,990,082 | 19.49 |
| 未實現資本損益變動 (附註三及七) | 306,692,273 | 23.33 | 43,205,038 | 5.97 |
| 期末淨資產 | \$ 1,314,815,319 | 100.00 | \$ 723,460,422 | 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：



單位：新臺幣元
(除特別註明者外)

一、概 述

凱基台灣精五門證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 98 年 9 月 3 日奉前行政院金融監督管理委員會證券期貨局(現為金融監督管理委員會，以下簡稱金管會)之核准成立，為開放式股票型基金，投資範圍為中華民國境內之上市或上櫃股票、承銷股票、臺灣存託憑證、基金受益憑證(含指數股票型基金 ETF)、政府債券、公司債(含次順位公司債)、可轉換公司債(含承銷中可轉換公司債)、交換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、經金管會核准於國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。

依本基金證券投資信託契約規定，本基金之收益不予分配，併入本基金資產。

本基金修訂證券投資信託契約係新增 TISA 級別受益權單位，於民國 114 年 6 月 30 日經金融監督管理委員會核准，該類型之受益權單位首次銷售日訂於民國 114 年 7 月 3 日。

本基金由凱基證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及兆豐國際商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 115 年 2 月 10 日經本基金之經理公司董事長通過發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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財團法人中華民國會計研究發展基金會所公開之各號企業會計準則公報及其解釋編製之財務報表。

國內上市及上櫃股票

本基金對股票係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。每日對所投資股票之價值依證券投資信託契約規定計算市價，上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心等價成交系統之收盤價格為準。前項收盤價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表－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，帳列淨資產價值變動表－已實現資本損益。

現金股利於除息日列為當期收入；盈餘轉增資配發之股票及資本公積轉增資配發之無償配股，則於除權日時註記增加之股數，並重新計算每股成本。

附買回債券

本基金對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。

受益憑證

本基金對受益憑證採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。上市(櫃)者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市(櫃)者，以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準。如計算日無法取得當日之收盤價格或淨值，則以最近取得之收盤價格或淨值替代之。

期貨交易

期貨契約所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位，以期貨契約所訂之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失，經由逐日評價後所產生之保證金金額及未沖銷部位損益，分別帳列於淨資產價值報告書－應收期貨保證金及淨資產價值變動表－未實現資本損益。待契約平倉時，則帳列於淨資產價值變動表－已實現資本損益。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司之服務酬勞，各類型受益權單位(TISA 類型新臺幣計價受益權單位除外)，係依本基金每日淨資產價值按每年 1.60% 之比率計算；TISA 類型新臺幣計價受益權單位，係依該類型受益權單位之每日淨資產價值按每年 0.60% 之比率計算。但本基金自成立之日起屆滿三個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於中華民國境內上市、上櫃公司股票、承銷股票及臺灣存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。本基金應付保管機構之服務酬勞，係依基金每日淨資產價值按每年 0.15% 之比率計算。

稅 捐

本基金投資產生收益所需負擔之扣繳稅款，帳列各該收入減項。另依財政部台財稅第 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，故相關收益之會計處理係依淨額法表達。本基金投資於國外證券之股利及利息收入所需負擔之所得稅，則由給付人依所得來源國稅法規定扣繳。

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，基金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，本公司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。經評估本公司並無重大之會計估計值及假設。

五、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

| 關 係 人 名 稱 | 與 本 基 金 之 關 係 |
|---|---------------|
| 凱基金融控股股份有限公司(凱基金控) (原中華開發金融控股股份有限公司) | 本基金經理公司之母公司 |
| 凱基證券投資信託股份有限公司(凱基投信) | 本基金之經理公司 |
| 凱基證券股份有限公司(凱基證券) | 本基金經理公司之兄弟公司 |
| 凱基期貨股份有限公司(凱基期貨) | 本基金經理公司之其他關係人 |

(二)與關係人間之重要交易事項

1. 利息收入

| | 114 年 度 | 113 年 度 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| | 估 利 息 收 入 金 額 百分比 (%) | 估 利 息 收 入 金 額 百分比 (%) |
| 凱基期貨 | \$ 880 - | \$ 880 - |

2. 經理費

| | 114 年 度 | 113 年 度 |
|------|------------------------|------------------------|
| | 估 經 理 費 金 額 百分比 (%) | 估 經 理 費 金 額 百分比 (%) |
| 凱基投信 | \$ 13,850,874 100 | \$ 10,217,828 100 |

3. 證券經紀商手續費

| | 114 年 度 | | 113 年 度 | |
|------|------------|----------------------------|------------|----------------------------|
| | 金 額 | 估 券 商 手 續 費 百 分 比 (%) | 金 額 | 估 券 商 手 續 費 百 分 比 (%) |
| 凱基證券 | \$ 821,896 | 28 | \$ 570,795 | 28 |

4. 應收期貨保證金

| | 114 年 12 月 31 日 | | 113 年 12 月 31 日 | |
|------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| | 金 額 | 估 應 收 期 貨 保 證 金 百 分 比 (%) | 金 額 | 估 應 收 期 貨 保 證 金 百 分 比 (%) |
| 凱基期貨 | \$ 1,098,977 | 100 | \$ 1,098,097 | 100 |

5. 應付經理費

| | 114 年 12 月 31 日 | | 113 年 12 月 31 日 | |
|------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| | 金 額 | 估 應 付 經 理 費 百 分 比 (%) | 金 額 | 估 應 付 經 理 費 百 分 比 (%) |
| 凱基投信 | \$ 1,672,944 | 100 | \$ 978,012 | 100 |

六、金融工具資訊之揭露

(一)基金截至民國 114 年及 113 年 12 月 31 日止無未平倉之期貨交易。本基金民國 114 年及 113 年 12 月 31 日從事之期貨交易尚未自期貨商取回之保證金分別為\$1,098,977 及\$1,098,097，帳列應收期貨保證金。民國 114 年度及 113 年度因無從事期貨交易，故未產生已實現資本損益。

(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曝險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當之資產配置，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)市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內上市(櫃)公司股票，故股價變動將使其投資產生價值波動，本基金所持有之部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(四)信用風險

因本基金從事之有價證券交易主要係透過證券商營業處所及集中交易市場下單交易，故無重大之信用風險。本基金其他金融資產之交易對象，皆係信用卓越之金融機構，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。

(五)流動性風險

本基金得投資於上櫃股票，投資人需了解店頭市場相對於集中市場，投資標的較少、成交量較低，而部分店頭市場上櫃公司資本額較小，面臨產業景氣循環之風險較高，因此有股價巨幅波動及流動性不足之風險。

(六)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 114 年及 113 年 12 月 31 日止，本基金並未投資與利率變動相關之商品，故不致有重大利率變動之現金流量風險及公允價值風險。此外，本基金所投資之短期固定收益商品為附買回債券分別計\$0 及\$25,000,000，其目的為獲取利息為主，故持有期間無現金流量風險。

七、交易成本

本基金於民國 114 年度及 113 年度各類交易成本如下：

| | 114 | 年 | 度 | 113 | 年 | 度 |
|-----|-----|---|-----------|-----|---|-----------|
| 手續費 | \$ | | 2,907,367 | \$ | | 2,017,700 |
| 交易稅 | | | 4,195,339 | | | 3,046,305 |
| | \$ | | 7,102,706 | \$ | | 5,064,005 |

上述交易成本帳列於淨資產價值變動表之「已實現資本損益變動」及「未實現資本損益變動」項下。