

玉山證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信新世紀證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告
民國 114 年度及 113 年度

公司地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓
電 話：(02) 2782-1313

會計師查核報告

財審報字第 25002686 號

PGIM 保德信新世紀證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

PGIM 保德信新世紀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 PGIM 保德信新世紀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 PGIM 保德信新世紀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 PGIM 保德信新世紀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 保德信新世紀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。

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
110208 臺北市信義區基隆路一段 333 號 27 樓
27F, No. 333, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei 110208, Taiwan
T: +886 (2) 2729 6666, F: +886 (2) 2729 6686

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 保德信新世紀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 保德信新世紀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 保德信新世紀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

吳尚燦



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1100347705 號

中 華 民 國 1 1 5 年 2 月 5 日

~3~

玉山證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信新世紀證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國114年及113年12月31日

單位：新台幣元

	114 年 12 月 31 日		113 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%
資 產				
股票-按市價計值 (民國114年及113年12月31日 成本分別為\$782,304,907 及\$732,259,113)	\$ 986,851,681	96.43	\$ 895,003,840	92.95
銀行存款	2,368,687	0.23	75,395,630	7.83
應收出售證券款	36,216,172	3.54	-	-
應收發行受益憑證款	107,000	0.01	68,500	-
應收股利	499,132	0.05	279,974	0.03
應收利息	29,827	-	12,763	-
資產合計	1,026,072,499	100.26	970,760,707	100.81
負 債				
應付買入證券款	-	-	(6,096,590)	(0.63)
應付贖回受益憑證款	(858,033)	(0.09)	(195,191)	(0.02)
應付經理費(附註五及七)	(1,515,712)	(0.15)	(1,313,002)	(0.14)
應付保管費(附註七)	(142,299)	(0.01)	(123,260)	(0.01)
其他應付款	(115,000)	(0.01)	(115,000)	(0.01)
負債合計	(2,631,044)	(0.26)	(7,843,043)	(0.81)
淨 資 產	\$ 1,023,441,455	100.00	\$ 962,917,664	100.00
資本帳戶				
A類型	\$ 1,019,117,672		\$ 959,502,757	
R類型	\$ 4,323,783		\$ 3,414,907	
發行在外受益權單位				
A類型	52,510,411.7		56,607,992.9	
R類型	324,128.4		294,960.2	
每單位平均淨資產				
A類型	\$ 19.41		\$ 16.95	
R類型	\$ 13.34		\$ 11.58	

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：陳茂欽



總經理：梅以德



會計主管：陳亞榛



投 資 種 類 (註 1)	金 額		單位數/金額之百分比(註2)		佔淨資產百分比(註3)	
	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
<u>上市股票-按市價計值</u>						
<u>台灣-按市價計值</u>						
<u>塑膠工業</u>						
1303 南亞塑膠	\$ 60,200,000	\$ -	0.01	-	5.88	-
<u>紡織纖維業</u>						
1477 聚陽	23,080,000	9,167,760	0.03	0.01	2.26	0.95
<u>電機機械業</u>						
1504 東元	18,900,000	-	0.01	-	1.85	-
1519 華城	36,567,000	-	0.02	-	3.57	-
8996 高力	23,200,000	-	0.04	-	2.27	-
小計	78,667,000	-			7.69	-
<u>鋼鐵工業</u>						
2006 東和鋼鐵	19,779,600	21,116,900	0.04	0.04	1.93	2.19
<u>航運業</u>						
2605 新興	26,518,900	-	0.17	-	2.59	-
2606 裕民	24,341,200	31,955,000	0.05	0.07	2.38	3.32
小計	50,860,100	31,955,000			4.97	3.32
<u>金融保險業</u>						
2881 富邦金	73,544,081	42,305,550	0.01	-	7.19	4.39
2882 國泰金	56,850,000	71,715,000	0.01	0.01	5.55	7.45
2885 元大金	28,217,400	45,156,080	0.01	0.01	2.76	4.69
2886 兆豐金	-	37,029,050	-	0.01	-	3.85
2891 中信金	65,260,000	31,280,000	0.01	-	6.38	3.25
小計	223,871,481	227,485,680			21.88	23.63
<u>化學工業</u>						
1773 勝一	-	7,608,000	-	0.02	-	0.79
4766 南寶	15,725,000	43,018,000	0.04	0.11	1.54	4.47
小計	15,725,000	50,626,000			1.54	5.26
<u>油電燃氣業</u>						
6505 台塑化	35,850,000	-	0.01	-	3.50	-
<u>半導體業</u>						
2330 台積電	85,250,000	75,250,000	-	-	8.33	7.82
2449 京元電	39,600,000	11,150,000	0.01	0.01	3.87	1.16
3443 創意	10,625,000	-	-	-	1.04	-
6515 穎崙	-	22,900,000	-	0.06	-	2.38
6937 天虹	-	11,010,000	-	0.04	-	1.14
小計	135,475,000	120,310,000			13.24	12.50
<u>電腦及週邊設備業</u>						
2382 廣達	-	38,745,000	-	-	-	4.02
3017 奇鎰	4,530,000	24,920,000	-	0.01	0.44	2.59
3231 緯創	9,030,000	-	-	-	0.88	-
小計	13,560,000	63,665,000			1.32	6.61

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)	
	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
<u>光電業</u>						
3406 晶光	\$ -	\$ 10,140,000	-	0.02	-	1.05
5234 達興材料	27,760,000	35,340,000	0.08	0.18	2.71	3.67
小計	27,760,000	45,480,000			2.71	4.72
<u>電子零組件業</u>						
2308 台達電子	24,075,000	10,762,500	-	-	2.35	1.12
2368 金像電子	20,610,000	9,660,000	0.01	0.01	2.01	1.00
3653 健策	30,195,000	4,575,000	0.01	-	2.95	0.48
小計	74,880,000	24,997,500			7.31	2.60
<u>其他電子業</u>						
2317 鴻海	54,167,500	22,080,000	-	-	5.29	2.29
2404 漢唐	34,164,000	-	0.02	-	3.34	-
3665 貿聯-KY	24,320,000	-	0.01	-	2.38	-
6830 汎銓	-	1,902,000	-	0.02	-	0.20
小計	112,651,500	23,982,000			11.01	2.49
<u>運動休閒業</u>						
6670 復盛應用	-	14,175,000	-	0.03	-	1.47
6890 來德-KY	-	22,830,000	-	0.02	-	2.37
9802 鈺齊-KY	18,360,000	-	0.09	-	1.79	-
小計	18,360,000	37,005,000			1.79	3.84
<u>造紙工業</u>						
6790 永豐實	-	8,320,000	-	0.07	-	0.86
<u>橡膠工業</u>						
2105 正新	-	25,996,500	-	0.02	-	2.70
<u>貿易百貨業</u>						
2912 統一超商	-	23,670,000	-	0.01	-	2.46
<u>其他業</u>						
9938 百和	-	10,571,000	-	0.05	-	1.10
<u>生技醫療業</u>						
6472 保瑞	-	24,816,000	-	0.03	-	2.58
<u>通信網路業</u>						
2455 全新	-	7,492,500	-	0.02	-	0.78
<u>中國-按市價計值</u>						
<u>電機機械業</u>						
1590 亞德客-KY	-	12,660,000	-	0.01	-	1.31
上市股票合計	890,719,681	769,316,840			87.03	79.90
<u>上櫃股票-按市價計值</u>						
<u>半導體業</u>						
3529 力旺	-	10,065,000	-	-	-	1.05
6223 旺矽	-	64,820,000	-	0.07	-	6.73
8299 群聯	58,000,000	-	0.02	-	5.67	-
小計	58,000,000	74,885,000			5.67	7.78
<u>電子零組件業</u>						
6274 台耀	23,712,000	-	0.02	-	2.32	-

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)	
	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
文化創意業						
3293 鈺象	\$ 14,420,000	\$ -	0.01	-	1.41	-
光電業						
8069 元太	-	32,760,000	-	0.01	-	3.40
居家生活業						
5903 全家	-	18,042,000	-	0.04	-	1.87
上櫃股票合計	96,132,000	125,687,000			9.40	13.05
證券總計	986,851,681	895,003,840			96.43	92.95
銀行存款	2,368,687	75,395,630			0.23	7.83
其他資產減負債後之淨額	34,221,087	(7,481,806)			3.34	(0.78)
淨資產	\$ 1,023,441,455	\$ 962,917,664			100.00	100.00

註1：投資明細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：陳茂欽



總經理：梅以德



會計主管：陳亞榛



玉山證券投資信託股份有限公司
PGIM保德信新世紀證券投資信託基金
淨資產價值變動表
民國114年及113年1月1日至12月31日

單位：新台幣元

	114	年	度	113	年	度
	金	額	%	金	額	%
期初淨資產	\$	962,917,664	94.09	\$	935,505,622	97.15
收 入						
現金股利		35,923,998	3.51		25,071,445	2.61
利息收入		642,275	0.06		311,254	0.03
其他收入		-	-		22	-
收入合計		36,566,273	3.57		25,382,721	2.64
費 用						
經理費(附註五及七)	(	14,978,943)	(1.46)	(	15,476,242)	(1.61)
保管費(附註七)	(	1,406,336)	(0.14)	(	1,452,947)	(0.15)
會計師費用	(	192,000)	(0.02)	(	192,000)	(0.02)
其他費用	(	300)	-	(	380)	-
費用合計	(	16,577,579)	(1.62)	(	17,121,569)	(1.78)
本期淨投資收益		19,988,694	1.95		8,261,152	0.86
發行受益權單位價款		361,483,858	35.32		79,392,462	8.24
買回受益權單位價款	(	440,389,468)	(43.03)	(	157,577,832)	(16.36)
已實現資本損益		77,638,660	7.59		86,447,665	8.98
未實現資本損益變動		41,802,047	4.08		10,888,595	1.13
期末淨資產	\$	1,023,441,455	100.00	\$	962,917,664	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：陳茂欽



總經理：梅以德



會計主管：陳亞榛



玉山證券投資信託股份有限公司
PGIM 保德信新世紀證券投資信託基金

財務報表附註

民國 114 年及 113 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

一、概述、成立及營運

- (一) PGIM 保德信新世紀證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據中華民國政府有關法令規定，經財政部證券暨期貨管理委員會(以下簡稱證期局)核准設立股票型開放式證券投資信託基金，最低發行總面額為 16 億元，於民國 89 年 3 月 4 日經證期局核准正式成立。本基金於民國 110 年 8 月 16 日經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)金管證投字第 1100352711 號核准變更基金名稱，變更後名稱為「PGIM 保德信新世紀證券投資信託基金」，更名基準日為民國 110 年 11 月 30 日。本基金之經理公司「保德信證券投資信託股份有限公司」經金管會於民國 114 年 7 月 28 日金管證投字第 1140351731 號函核准變更公司名稱，變更後名稱為「玉山證券投資信託股份有限公司」，更名基準日為民國 114 年 10 月 1 日。本基金亦於民國 114 年 12 月 1 日經金管會金管證投字 1140360215 號核准變更基金名稱，變更後名稱為「玉山新世紀證券投資信託基金」，更名基準日為民國 115 年 4 月 15 日。
- (二) 本基金主要投資於中華民國境內之上市或上櫃股票、承銷股票、興櫃股票、基金受益憑證(含指數股票型基金、反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF)、臺灣存託憑證、政府公債、公司債(含次順位公司債)、無擔保公司債、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、債券換股權利證書、金融債券(含次順位金融債券)及國際金融組織債券。且為避險需要，得從事金管會核准之相關股價指數期貨契約之交易。原則上以符合下列投資條件之一者為主要投資標的：(1)以外銷為主要營收來源之事業(2)在國外設有轉投資事業之上市或上櫃公司股票為主。另本基金自成立日起六個月後，投資於上市及上櫃股票、承銷股票、興櫃股票、臺灣存託憑證之總額，不得低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)，且投資於上述主要投資標的之總額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)，以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。
- (三) 本基金受益憑證分為 A 類型受益憑證及 R 類型受益憑證，A 類型受益權單位自民國 89 年 2 月 17 日開始銷售，其中前十日為本基金之承銷期間；R 類型受益權單位之首次銷售日為民國 110 年 9 月 27 日。
- (四) 本基金由玉山證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，中國信託商業銀行信託部擔任保管機構。
- (五) 本基金之收益全部併入本基金淨資產價值，不再另行分配。

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5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。

(二)股票

1. 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自動成交系統之收盤價格為準。認購已上市、上櫃同種類之增資或承銷股票，準用上開規定；認購初次上市、上櫃之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本為準；未上市、上櫃者(含興櫃股票)，以買進成本為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。前項收盤價格與成本間之差異，帳列資本帳戶-未實現資本損益變動；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列資本帳戶-已實現資本損益。
2. 取得現金股利於除息日列為當期收入；取得因資本公積及盈餘轉增資配發之股票，則於除權日註記增加之股數，並重新計算每股成本。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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、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>
玉山證券投資信託股份有限公司					本基金之經理公司						
(玉山投信)											
玉山金融控股股份有限公司					本基金之經理公司之最終母公司						
(玉山金控)											
玉山綜合證券股份有限公司					本基金之經理公司之其他關係企業						
(玉山證券)											

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 經理費

	114 年 度	113 年 度
玉山投信	\$ 14,978,943	\$ 15,476,242

2. 應付經理費

	114 年 12 月 31 日	113 年 12 月 31 日
玉山投信	\$ 1,515,712	\$ 1,313,002

3. 交易手續費

	114 年 度	113 年 度
玉山證券	\$ 86,858	\$ -

4. 應收出售證券款

	114 年 12 月 31 日	113 年 12 月 31 日
玉山證券	\$ 9,236,338	\$ -

六、稅捐

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。如附註一所述，本基金之收益全部併入本基金淨資產價值，不再另行分配，故相關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之報酬，係分別按 A 類型受益權單位與 R 類型受益權單位之每日淨資產價值，依年費率 1.6% 及 0.99% 逐日累計計算，A 類型受益權單位自本基金成立日起每曆月給付乙次，R 類型自該類型受益權單位首次銷售日起每曆月給付乙次；本基金應給付保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年 0.15% 逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。除信託契約所訂之特殊情形外，本基金於成立日起六個月後，投資於上市及上櫃股票、承銷股票、興櫃股票、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。但投資於經理公司經理之基金時，不得收取經理費。

八、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金於民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之投資詳投資明細表。

(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；本基金定期會審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限已核准之金融機構。

(三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內上市及上櫃公司股票等，故股價變動將使其投資產生價值波動。本基金之持有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

因本基金從事之股票交易主要係透過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，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融工具交易相對人違約之可能性較低。

(五) 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，保留一定比率之銀行存款及高變現性之附買回債券。另本基金投資之股票均具活絡市場，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，故本基金之流動性風險甚低。

(六) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金民國114年及113年12月31日除銀行存款外並無投資固定或浮動利率商品，故利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險甚小。

九、交易成本

本基金於民國 114 年及 113 年度之交易手續費分別為\$2,357,699 及\$2,290,617，證券交易稅等其他成本分別為\$3,761,156 及\$3,715,617。