

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰日本ETF傘型證券投資信託基金
之日經225證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國113及112年度

地址：台北市大安區敦化南路二段39號6樓
電話：(02)27008399

會計師查核報告

國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 證券投資信託基金民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 113 年及 112 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及企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 證券投資信託基金民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 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，與國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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。

國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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，惟其目的非對國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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，以及使國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 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國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 證券投資信託基金不再具有繼續經營之能力。

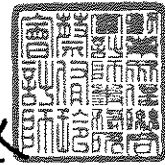
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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 蔡 侑 玲

蔡 侑 玲



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1100356048 號

中 華 民 國 114 年 2 月 13 日

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金 225 證券投資信託基金
淨資產價值報告書

民國 113 年及 112 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

	113年12月31日			112年12月31日		
	金	額	佔淨資產 百分比	金	額	佔淨資產 百分比
資 產						
股票—按市價計算（成本—113 年底：372,850,390 元；112 年 底：523,325,264 元）（附註三 及十一）	\$	447,962,243	94.6	\$	571,414,298	95.4
期貨交易保證金（附註三、十一 及十四）		8,199,101	1.7		4,301,568	0.7
銀行存款（附註五）		30,327,297	6.4		25,620,495	4.3
應收出售證券款（附註三）		47,814,317	10.1		-	-
應收現金股利（附註三）		445,181	0.1		525,993	0.1
應收利息（附註三及十）		1,837	-		2,783	-
換匯及遠期外匯合約（附註三、 十一及十四）		11,177,750	2.3		1,599,263	0.2
資產合計		<u>545,927,726</u>	<u>115.2</u>		<u>603,464,400</u>	<u>100.7</u>
負 債						
換匯及遠期外匯合約（附註三、 十一及十四）		667,593	0.1		3,451,975	0.6
應付贖回受益憑證款		70,289,588	14.8		-	-
應付股票交易費（附註六）		502,133	0.1		244,033	0.1
應付經理費（附註七及十三）		204,647	0.1		227,289	-
應付保管費（附註七）		90,953	-		101,016	-
應付指數授權費（附註八）		325,227	0.1		210,802	-
其他負債		120,000	-		120,000	-
負債合計		<u>72,200,141</u>	<u>15.2</u>		<u>4,355,115</u>	<u>0.7</u>
淨 資 產	\$	<u>473,727,585</u>	<u>100.0</u>	\$	<u>599,109,285</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位		<u>10,113,000</u>			<u>15,113,000</u>	
每單位平均淨資產	\$	<u>46.84</u>		\$	<u>39.64</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



民國 113 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數百分比		佔淨資產百分比	
	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日
日 本						
NEC CORP	\$ 477,571	\$ 482,716	-	-	0.1	0.1
AOZORA BANK LTD	86,464	177,073	-	-	-	-
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	147,413	172,968	-	-	-	-
ANA HOLDINGS INC	99,743	176,900	-	-	-	-
RESONAC HOLDINGS CORP	140,598	163,058	-	-	-	-
TOHO CO LTD	215,501	276,734	-	-	-	-
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	235,498	129,129	-	-	-	-
MITSUBISHI MOTORS CORP	18,762	26,152	-	-	-	-
RESONA HOLDINGS INC	40,318	41,733	-	-	-	-
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	16,733	43,014	-	-	-	-
UBE CORP	85,422	133,879	-	-	-	-
TAIHEIYO CEMENT CORP	127,114	169,891	-	-	-	-
KOBE STEEL LTD	55,956	106,664	-	-	-	-
JFE HOLDINGS INC	63,061	127,886	-	-	-	-
MTSUI MINING & SMELTING CO	165,387	253,434	-	-	-	-
MTSUBISHI MATERIALS CORP	85,245	143,086	-	-	-	-
IHI CORP EQUITY	329,958	161,414	-	-	0.1	-
SUMCO CORP	42,171	124,078	-	-	-	-
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	259,511	183,022	-	-	-	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	138,061	141,565	-	-	-	-
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	59,014	106,885	-	-	-	-
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	62,875	110,255	-	-	-	-
KEYENCE CORP	2,358,083	3,699,182	-	-	0.5	0.6
SMC CORP	2,607,692	4,939,522	-	-	0.6	0.8
SOJITZ CORP	144,800	147,439	-	-	-	-
NIPPON STEEL & SUMITOMO META	144,122	151,628	-	-	-	-
HASEKO CORP	127,889	199,076	-	-	-	-
SAPPORO HOLDINGS LTD	523,258	675,685	-	-	0.1	0.1
DISCO CORP	2,688,003	-	-	-	0.6	-
KANADEVIA CORPORATION	61,963	-	-	-	-	-
MAZDA MOTOR CORP	68,159	165,553	-	-	-	-
T&D HOLDINGS INC	182,775	243,466	-	-	-	-
TOKUYAMA CORP	183,614	276,449	-	-	-	-
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP						
IN	258,573	-	-	-	-	-
TOBU RAILWAY CO LTD	179,608	439,733	-	-	-	0.1
TAISEI CORP	466,362	560,667	-	-	0.1	0.1
TOKYO GAS CO LTD	307,891	377,194	-	-	0.1	0.1
DENKA CO LTD	157,689	291,301	-	-	-	-
JAPAN STEEL WORKS LTD	408,303	285,933	-	-	0.1	-
KEIO CORP	271,354	518,064	-	-	0.1	0.1
OSAKA GAS CO LTD	244,502	343,703	-	-	-	0.1
MTSUI CHEMICALS INC	245,936	488,979	-	-	-	0.1
ASAHI GLASS CO LTD	327,796	612,217	-	-	0.1	0.1
WEST JAPAN RAILWAY CO	198,237	343,817	-	-	-	0.1
TEIJIN LTD	95,111	156,560	-	-	-	-
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	230,669	416,440	-	-	-	0.1
DOWA HOLDINGS CO LTD	319,556	606,874	-	-	0.1	0.1
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	290,355	398,408	-	-	0.1	0.1
GS YUASA CORP	197,895	239,861	-	-	-	-
FUJI ELECTRIC CO LTD	646,027	738,634	-	-	0.1	0.1
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	393,056	397,735	-	-	0.1	0.1
DENA CO LTD	328,688	239,413	-	-	0.1	-
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	353,431	526,987	-	-	0.1	0.1
NIPPON YUSEN	557,268	763,766	-	-	0.1	0.1
MTSUI OSK LINES LTD	582,103	789,278	-	-	0.1	0.1
EAST JAPAN RAILWAY CO	297,143	475,240	-	-	0.1	0.1
NIPPON EXPRESS HOLDINGS CO L	254,405	468,517	-	-	-	0.1
SCREEN HOLDINGS CO LTD	1,337,245	2,520,173	-	-	0.3	0.4
OKUMA CORP	487,657	714,278	-	-	0.1	0.1
INPEX CORP	289,235	413,909	-	-	0.1	0.1
MEIJI HOLDINGS CO LTD	469,850	727,845	-	-	0.1	0.1
LY CORPORATION	61,560	108,601	-	-	-	-
LASERTEC CORP	2,228,889	8,078,230	-	-	0.5	1.4

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數百分比		佔淨資產百分比	
	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日
NICHIREI CORP	\$ 718,070	\$ 998,126	-	-	0.2	0.2
TOSOH CORP	367,646	519,799	-	-	0.1	0.1
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	635,632	1,143,340	-	-	0.1	0.2
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	522,251	1,043,750	-	-	0.1	0.2
TOKYU CORP	298,738	465,291	-	-	0.1	0.1
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	257,580	582,481	-	-	-	0.1
KAJIMA CORP	537,661	660,664	-	-	0.1	0.1
NH FOODS LTD	952,795	1,342,190	-	-	0.2	0.2
TOPPAN HOLDINGS INC	790,793	1,108,341	-	-	0.2	0.2
J FRONT RETAILING CO LTD	401,502	362,488	-	-	0.1	0.1
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	150,919	244,107	-	-	-	-
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	641,648	913,425	-	-	0.1	0.2
TOTO LTD	718,080	1,049,040	-	-	0.2	0.2
ISUZU MOTORS LTD	407,352	513,077	-	-	0.1	0.1
HOYA CORP	3,739,489	4,979,619	-	-	0.8	0.8
TOKYO TATEMONO CO LTD	491,993	596,707	-	-	0.1	0.1
NITORI HOLDINGS CO LTD	3,516,799	3,282,583	-	-	0.7	0.6
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	863,709	749,361	-	-	0.2	0.1
CYBERAGENT INC	321,747	403,957	-	-	0.1	0.1
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	723,298	933,550	-	-	0.2	0.2
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	1,157,148	964,259	-	-	0.2	0.2
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	781,647	1,095,384	-	-	0.2	0.2
FUJIKURA LTD	2,330,055	612,104	-	-	0.5	0.1
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	790,257	1,132,751	-	-	0.2	0.2
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	320,610	428,939	-	-	0.1	0.1
COMSYS HOLDINGS CORP	1,154,967	1,757,347	-	-	0.2	0.3
OBAYASHI CORP	746,094	715,892	-	-	0.2	0.1
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	1,731,738	2,413,950	-	-	0.4	0.4
SEKISUI HOUSE LTD	1,348,174	1,769,778	-	-	0.3	0.3
JGC CORP	468,938	919,640	-	-	0.1	0.2
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	656,620	1,072,772	-	-	0.1	0.2
KIRIN HOLDINGS CO LTD	730,410	1,167,421	-	-	0.2	0.2
AJINOMOTO CO INC	2,299,953	3,073,944	-	-	0.5	0.5
JAPAN TOBACCO INC	1,454,403	2,059,655	-	-	0.3	0.3
ZOZO INC	1,745,640	-	-	-	0.4	-
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	981,187	866,807	-	-	0.2	0.1
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	344,922	509,348	-	-	0.1	0.1
KURARAY CO LTD	812,933	805,498	-	-	0.2	0.1
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	1,764,176	3,111,238	-	-	0.4	0.5
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	846,798	1,339,200	-	-	0.2	0.2
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	1,660,800	-	-	-	0.4	-
DENTSU INC	1,358,869	2,123,029	-	-	0.3	0.4
MERCARI INC	639,153	1,476,228	-	-	0.1	0.2
KAO CORP	2,277,139	3,277,367	-	-	0.5	0.6
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1,490,407	2,290,766	-	-	0.3	0.4
SUMITOMO PHARMA CO LTD	200,693	263,319	-	-	-	-
EISAI CO LTD	1,543,164	4,138,088	-	-	0.3	0.7
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	3,065,653	2,988,619	-	-	0.6	0.5
ORIENTAL LAND CO LTD	1,219,845	2,967,147	-	-	0.3	0.5
TREND MICRO INC	3,053,890	4,101,055	-	-	0.6	0.7
RAKUTEN GROUP INC	306,173	354,860	-	-	0.1	0.1
KONICA MINOLTA INC	236,162	233,258	-	-	-	-
SHISEIDO CO LTD	993,307	2,402,649	-	-	0.2	0.4
ENEOS HOLDINGS INC	294,552	316,661	-	-	0.1	0.1
BRIDGESTONE CORP	1,903,557	3,299,969	-	-	0.4	0.6
NGK INSULATORS LTD	717,577	952,414	-	-	0.2	0.2
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1,017,191	1,014,571	-	-	0.2	0.2
AMADA CO LTD	547,896	830,643	-	-	0.1	0.1
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	531,320	711,697	-	-	0.1	0.1
KOMATSU LTD	1,550,650	2,083,953	-	-	0.3	0.4
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	1,253,710	2,105,991	-	-	0.3	0.4
KUBOTA CORP	655,551	1,199,347	-	-	0.1	0.2
DAIKIN INDUSTRIES LTD	6,651,754	12,987,978	-	-	1.4	2.2
NSK LTD	244,860	431,143	-	-	-	0.1
JTEKT CORP	420,458	674,403	-	-	0.1	0.1
MINEBEA CO LTD	915,953	1,637,836	-	-	0.2	0.3
YASKAWA ELECTRIC CORP	1,449,769	3,328,222	-	-	0.3	0.6
SOCIONEXT INC	902,051	-	-	-	0.2	-
OMRON CORP	1,908,191	3,719,811	-	-	0.4	0.6

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日
RENASAS ELECTRONICS CORP	\$ 729,519	\$ 1,440,346	-	-	0.2	0.2
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION	585,682	819,461	-	-	0.1	0.1
SHARP CORP	351,089	568,171	-	-	0.1	0.1
ALPS ELECTRIC CO LTD	574,810	720,879	-	-	0.1	0.1
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1,211,289	1,519,455	-	-	0.3	0.3
CASIO COMPUTER CO LTD	467,512	691,355	-	-	0.1	0.1
TAIYO YUDEN CO LTD	808,833	2,107,686	-	-	0.2	0.4
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	310,522	364,240	-	-	0.1	0.1
NISSAN MOTOR CO LTD	171,106	325,203	-	-	-	0.1
FIINO MOTORS LTD	201,763	271,921	-	-	-	-
SUBARU CORP	1,005,606	1,517,455	-	-	0.2	0.3
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	1,282,584	-	-	-	0.3	-
NIKON CORP	584,435	788,828	-	-	0.1	0.1
RICOH CO LTD	645,748	611,963	-	-	0.1	0.1
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	332,944	475,218	-	-	0.1	0.1
I'TOCHU CORP	2,791,883	3,258,719	-	-	0.6	0.5
MARUBENI CORP	852,858	1,259,243	-	-	0.2	0.2
SUMITOMO CORP	1,221,984	1,738,134	-	-	0.3	0.3
MARUI GROUP CO LTD	896,347	1,336,092	-	-	0.2	0.2
CREDIT SAISON CO LTD	1,318,231	1,412,386	-	-	0.3	0.2
AEON CO LTD	1,317,161	1,780,514	-	-	0.3	0.3
MTSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	658,046	684,574	-	-	0.1	0.1
ORIX CORP	1,214,854	1,500,808	-	-	0.3	0.3
NOMURA HOLDINGS INC	331,982	360,341	-	-	0.1	0.1
YAMATO HOLDINGS CO LTD	632,024	1,472,272	-	-	0.1	0.2
JAPAN AIRLINES CO LTD	888,505	1,568,050	-	-	0.2	0.3
KONAMI HOLDINGS CORP	5,275,775	4,171,862	-	-	1.1	0.7
FUJITSU LTD	1,003,812	1,299,270	-	-	0.2	0.2
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	125,213	195,204	-	-	-	-
MTSUBISHI ELECTRIC CORP	965,163	1,135,209	-	-	0.2	0.2
EBARA CORP	887,416	986,972	-	-	0.2	0.2
NTN CORP	91,861	148,047	-	-	-	-
ASAHI KASEI CORP	397,005	594,552	-	-	0.1	0.1
NINTENDO CO LTD	3,399,478	4,238,267	-	-	0.7	0.7
TOKAI CARBON CO LTD	339,885	572,340	-	-	0.1	0.1
DAIWA SECURITIES GROUP INC	389,184	530,320	-	-	0.1	0.1
CHIBA BANK LTD/THE	454,243	591,454	-	-	0.1	0.1
TAKASHIMAYA CO LTD	470,723	537,873	-	-	0.1	0.1
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	1,841,766	2,349,822	-	-	0.4	0.4
HITACHI LTD	1,469,471	1,228,908	-	-	0.3	0.2
SHIMIZU CORP	469,067	526,388	-	-	0.1	0.1
TORAY INDUSTRIES INC	375,696	428,428	-	-	0.1	0.1
MTSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	834,388	-	-	-	0.2	-
OJI HOLDINGS CORP	226,998	317,686	-	-	-	0.1
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	482,667	673,173	-	-	0.1	0.1
CANON INC	2,813,733	3,068,293	-	-	0.6	0.5
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3,122,856	2,991,162	-	-	0.7	0.5
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	806,370	1,936,378	-	-	0.2	0.3
NIDEC CORP	1,676,254	2,599,182	-	-	0.4	0.4
NEXON CO LTD	1,744,141	2,903,860	-	-	0.4	0.5
IDEMITSU KOSAN CO LTD	759,965	834,012	-	-	0.2	0.1
SEIKO EPSON CORP	2,110,363	2,385,132	-	-	0.4	0.4
MTSUI & CO LTD	2,429,981	3,108,847	-	-	0.5	0.5
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	1,299,023	1,685,584	-	-	0.3	0.3
SECOM CO LTD	3,940,371	5,738,217	-	-	0.8	1.0
M3 INC	1,230,329	3,143,620	-	-	0.3	0.5
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2,254,136	4,032,943	-	-	0.5	0.7
MTSUBISHI LOGISTICS CORP	1,062,580	1,148,765	-	-	0.2	0.2
FAST RETAILING CO LTD	56,427,311	59,314,684	-	-	11.9	9.9
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	1,806,764	2,971,102	-	-	0.4	0.5
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	2,711,782	3,161,529	-	-	0.6	0.5
SHIONOGI & CO LTD	2,419,559	3,841,300	-	-	0.5	0.6
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	7,631,589	9,055,703	-	-	1.6	1.5
DAIICHI SANKYO CO LTD	4,745,346	6,732,076	-	-	1.0	1.1
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3,608,077	4,787,780	-	-	0.8	0.8
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	12,152,317	10,108,416	-	-	2.6	1.7
YAMAHA MOTOR CO LTD	1,531,443	2,135,091	-	-	0.3	0.4
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	4,120,557	4,914,311	-	-	0.9	0.8
YAMAHA CORP	1,231,587	1,840,411	-	-	0.3	0.3
TOYOTA TSUSHO CORP	3,083,603	4,694,545	-	-	0.6	0.8

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日	113年12月31日	112年12月31日
MITSUBISHI CORP	\$ 2,839,357	\$ 3,820,110	-	-	0.6	0.6
MITSUI FUDOSAN CO LTD	1,405,025	1,947,976	-	-	0.3	0.3
TOKYO ELECTRON LTD	27,892,308	43,360,885	-	-	5.9	7.2
DENSO CORP	3,250,494	4,992,464	-	-	0.7	0.8
SUZUKI MOTOR CORP	2,627,403	3,540,143	-	-	0.6	0.6
OLYMPUS CORP	3,479,474	4,656,392	-	-	0.7	0.8
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	9,661,463	16,717,395	-	-	2.0	2.8
ASTELLAS PHARMA INC	2,799,380	4,836,767	-	-	0.6	0.8
SONY GROUP CORP	6,146,047	7,577,498	-	-	1.3	1.3
FANUC CORP	7,616,429	11,806,713	-	-	1.6	2.0
NITTO DENKO CORP	4,889,109	5,961,417	-	-	1.0	1.0
TOYOTA MOTOR CORP	5,739,230	7,487,881	-	-	1.2	1.3
NTT DATA CROUP CORP	5,527,612	5,691,251	-	-	1.2	1.0
KIKKOMAN CORP	3,237,493	5,013,860	-	-	0.7	0.8
HONDA MOTOR CO LTD	3,379,662	5,097,739	-	-	0.7	0.9
KDDI CORP	11,101,145	15,209,241	-	-	2.3	2.5
SOFTBANK GROUP CORP	21,185,929	21,472,423	-	-	4.5	3.6
TERUMO CORP	8,924,741	10,446,888	-	-	1.9	1.7
KYOCERA CORP	4,592,074	9,303,201	-	-	1.0	1.6
ADVANTEST CORP	28,352,177	22,101,882	-	-	6.0	3.7
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	576,477	981,093	-	-	0.1	0.2
SOFTBANK CORP	725,704	994,229	-	-	0.2	0.2
TDK CORP	11,342,550	11,386,589	-	-	2.4	1.9
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	-	73,896	-	-	-	-
PACIFIC METALS CO LTD	-	70,973	-	-	-	-
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LT	-	481,788	-	-	-	0.1
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO	-	-	-	-	-	-
LTD	-	224,152	-	-	-	-
DIC CORP	-	180,701	-	-	-	-
HITACHI Zosen CORP	-	101,820	-	-	-	-
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	-	314,046	-	-	-	0.1
TAKARA HOLDINGS INC	-	700,113	-	-	-	0.1
股票總額 (附註三及十一)	<u>447,962,243</u>	<u>571,414,298</u>			<u>94.6</u>	<u>95.4</u>
換匯及遠期外匯合約 (附註三、十一及十四)	10,510,157	(1,852,712)			2.2	(0.3)
銀行存款 (附註五)	30,327,297	25,620,495			6.4	4.3
期貨交易保證金 (附註三、十一及十四)	8,199,101	4,301,568			1.7	0.7
其他資產減負債後之淨額	(23,271,213)	(374,364)			(4.9)	(0.1)
淨 資 產	<u>\$473,727,585</u>	<u>\$ 599,109,285</u>			<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

註一：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地／交易所在國分類。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之 225 證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

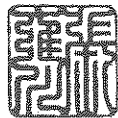
	113年度		112年度	
	金	佔淨資產 額 百分比	金	佔淨資產 額 百分比
年初淨資產	\$ 599,109,285	126.5	\$ 143,168,393	23.9
收入（附註三及十）				
現金股利	9,794,475	2.1	6,630,382	1.1
利息收入	137,078	-	61,307	-
收入合計	9,931,553	2.1	6,691,689	1.1
費 用				
經理費（附註七及十三）	2,927,020	0.6	1,897,212	0.3
股票交易費（附註六）	1,598,299	0.3	1,246,287	0.2
保管費（附註七）	1,300,900	0.3	843,210	0.2
指數授權費（附註八）	523,962	0.1	208,095	-
上市費（附註九）	179,732	0.1	42,950	-
會計師費用	203,000	0.1	203,000	-
其他費用	81,805	-	1,642	-
費用合計	6,814,718	1.5	4,442,396	0.7
本年度淨投資收益	3,116,835	0.6	2,249,293	0.4
發行受益權單位價款	138,425,805	29.2	584,748,421	97.6
買回受益權單位價款	(359,104,075)	(75.8)	(174,108,940)	(29.1)
已實現資本利得（附註三、十一及十四）	66,780,069	14.1	17,862,505	3.0
已實現兌換利得（附註三及十四）	6,570,971	1.4	2,995,124	0.5
未實現資本損益淨變動（附註三、十一及十四）	26,551,790	5.6	24,766,015	4.1
未實現兌換損益淨變動（附註三、十一及十四）	(7,723,095)	(1.6)	(2,571,526)	(0.4)
年底淨資產	\$ 473,727,585	100.0	\$ 599,109,285	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張 錫



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託股份有限公司

國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金之日經 225 證券投資信託基金

財務報表附註

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另予註明者外，金額以新台幣元為單位)

一、概 述

本基金係依據中華民國有關法令，經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准，在中華民國境內設立之開放式指數股票型基金，於民國 105 年 4 月 25 日成立，並於民國 105 年 5 月 9 日正式於台灣證券交易所掛牌買賣。本基金係以「日本經濟新聞社所編的日經 225 指數」（以下簡稱日經 225 指數）為追蹤之標的指數，本基金以追蹤日經 225 指數績效表現為投資組合管理之目標，將本基金投資於中華民國及外國之有價證券，並從事證券相關商品交易。

本基金投資於中華民國境內之上市或上櫃指數股票型基金受益憑證（含槓桿型 ETF 或反向型 ETF）、認購（售）權證、進行指數股票型基金之申購買回及國內證券投資信託事業在國內募集發行之指數型、貨幣市場型基金受益憑證、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金（含槓桿型期貨 ETF 或反向型期貨 ETF）等有價證券及貨幣市場工具。

本基金亦投資於日本地區之證券集中交易市場發行及交易之股票、承銷股票、指數股票型基金受益憑證、基金股份、投資單位（含槓桿型 ETF 或反向型 ETF）、認購（售）權證、存託憑證、認股權憑證、進行指數股票型基金之申購買回；外國證券集中交易市場及經金管會核准之店頭市場所交易之指數股票型基金受益憑證、基金股份、投資單位（含槓桿型 ETF 或反向型 ETF）、存託憑證、認購（售）權證、認股權憑證、進行指數股票型基金之申購買回，前述所稱之「外國」之可投資國家，目前為新加坡；以及貨幣市場工具及經金管會核准或生效得募集及銷售之境外基金。

本基金自上市日起追蹤標的指數，投資於日本證券集中交易市場之上市股票、承銷股票及存託憑證之總額，不得低於本基金淨資產價值之百分之八十（含）。前述投資比重如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。

本基金之經理公司為國泰證券投資信託股份有限公司，基金保管機構為華南商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任美商道富銀行 State Street Bank and Trust Company 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、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於 114 年 2 月 13 日經本基金之經理公司管理階層通過。

三、重大會計政策之彙總說明

遵循聲明

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。

本基金之重大會計政策茲彙總如下：

股票

股票於成交日按實際成本入帳；出售時成本之計算採移動平均法，售價減除成本列為已實現資本損益。對所投資之國內上市公司股票係按計算日台灣證券交易所集中交易市場之收盤價格計價；上櫃公司股票係按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計價；對所投資之國外上市或上櫃公司股票係按計算日彭博資訊（Bloomberg）取得之證券交易市場最近收盤價格計價。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，以認列減損損失後金額為準。

本基金期末持有之股票，依前述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額列為未實現資本損益，列於淨資產價值變動表項下。

證券交易損益、股利及利息收入

證券交易之資本利得及損失直接列於淨資產價值變動表項下。

本基金受配之現金股利，於除息日列為當期收入；取得盈餘或資本公積轉增資配發之股票股利，於除權日增加股數，不認列股利收入，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

利息收入則按應計基礎列入當期收入。

衍生性金融商品－換匯及遠期外匯合約

換匯及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。

衍生性金融商品－期貨合約

期貨契約價值僅作備忘分錄，從事期貨交易所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位經由逐日評價後所產生之保證金增減變動金額，列為資產（期貨交易保證金），所建立未沖銷部位，經由逐日評價後所計算出之未沖銷部位損益記錄於淨資產價值變動表中未實現資本損益，待契約平倉時，則記錄於淨資產價值變動表中已實現資本損益；股價指數期貨以計算日日經 225 指數於東京交易所公布之每日結算價格評價。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳。每日按即期匯率折合成新台幣後計算淨資產價值。本基金之國外資產淨值之匯率兌換，由外幣轉換為美元，再由美元轉換新台幣，應以計算日前一營業日中華民國時間下午三時彭博資訊（Bloomberg）所示匯率為計算依據。於 113 年及 112 年 12 月最後一個營業日彭博資訊（Bloomberg）美元對新台幣之收盤匯率分別為 32.787 元及 30.696 元。因外幣折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新台幣時，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。累積之外幣兌換損益均列於淨資產價值變動表項下。

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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，本基金之經理公司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。

本基金之經理公司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。

經評估本基金並無重大之會計判斷、估計及假設不確定性。

五、銀行存款

	113年12月31日		112年12月31日	
	原 幣 金 額	約當新台幣金額	原 幣 金 額	約當新台幣金額
活期存款	新台幣 \$12,846,848	\$ 12,846,848	新台幣 \$17,707,116	\$ 17,707,116
	日 幣 83,363,688	17,480,448	日 幣 36,411,429	7,913,369
	美 元 0.04	1	美 元 0.31	10
		<u>\$ 30,327,297</u>		<u>\$ 25,620,495</u>

六、股票交易費

國外保管機構美商道富銀行 State Street Bank and Trust Company 以每筆交易收取美元 15 元交易費。

七、經理費及保管費

依信託契約之規定，本基金支付經理公司及保管機構之報酬係依照每日基金淨資產價值分別按每年 0.45% 及 0.20% 逐日累計計算為原則，但投資於經理公司經理之基金部分不收取經理費。

八、指數授權費

依信託契約之規定，本基金所使用之標的指數係由指數提供者所編製及計算，並授權經理公司使用，本基金應付指數提供者之使用酬勞為指數許可使用基點費，自本基金成立日起以與結算日（即本基金會計年度之最末日）相對應一致之計算期間內每日平均淨資產價值（即計算期間內每一營業日的淨資產價值除以計算期間營業日天數）乘以 0.05%。

九、上 市 費

本基金依資產規模及臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市費費率表計算之受益憑證上市年費，前述每年支付之上市費最高金額以 300,000 元為上限。

十、稅 捐

本基金收益全部併入淨資產價值，不予分配。依財政部 91 年 11 月 27 日發布之台財稅字第 0910455815 號函規定，相關利息收入之扣繳稅款不得申請退還。是以本基金均以稅後淨額認列利息收入。本基金取得外國市場之已實現資本利得、利息收入及現金股利所需負擔之

所得稅，均由給付人於給付時扣繳，係以稅後淨額認列收入。買賣期貨應按其契約總值之一定比率課徵期貨交易稅。

十一、交易成本

	113年度	112年度
手續費	<u>\$ 641,342</u>	<u>\$ 742,097</u>

十二、收益之分配

依信託契約之規定，本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

十三、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
國泰證券投資信託股份有限公司(國泰投信公司)	本基金之經理公司
國泰金融控股股份有限公司	本基金經理公司之母公司
國泰綜合證券股份有限公司(國泰證券公司)	本基金經理公司之母公司 為該公司董事、監察人並 持有該公司已發行股份 百分之十以上股份。

(二) 與關係人間之重大交易事項

除已於財務報表其他部分揭露外，本基金與關係人間之交易如下：

	113年度		112年度	
	估 各	科 目	估 各	科 目
	金 額	百分比	金 額	百分比
經理費—國泰投信公司	<u>\$ 2,927,020</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,897,212</u>	<u>100</u>
手續費—國泰證券公司	<u>\$ 171,635</u>	<u>27</u>	<u>\$ 199,436</u>	<u>27</u>

	113年12月31日		112年12月31日	
	估 各	科 目	估 各	科 目
	金 額	百分比	金 額	百分比
應付經理費—國泰投信公司	<u>\$ 204,647</u>	<u>100</u>	<u>\$ 227,289</u>	<u>100</u>

十四、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

期貨契約

本基金於 113 年及 112 年 12 月 31 日尚未平倉之期貨契約及公平價值如下：

113 年 12 月 31 日

交易種類	買／賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現(損)益
SSI NIKKEI 225	買方	7	<u>\$28,826,786</u>	<u>\$28,831,714</u>	<u>\$ 4,928</u>

112 年 12 月 31 日

交易種類	買／賣方	契約數	合約金額	公平價值	未實現(損)益
SSI NIKKEI 225	買方	6	<u>\$21,310,489</u>	<u>\$21,786,446</u>	<u>\$ 475,957</u>

113 年及 112 年 12 月 31 日期貨交易保證金明細如下：

	113年12月31日	112年12月31日
原始保證金	<u>\$ 1,856,796</u>	<u>\$ 1,118,825</u>
超額保證金	<u>6,342,305</u>	<u>3,182,743</u>
	<u>\$ 8,199,101</u>	<u>\$ 4,301,568</u>

超額保證金係本基金先行存入期貨經紀商所指定之保證金專戶作為履約之預付保證金。

113 及 112 年度，因從事指數期貨交易產生之已實現資本利益分別為 4,335,919 元及 2,196,930 元。

換匯及遠期外匯合約

於 113 年及 112 年 12 月 31 日，本基金尚未到期之換匯及遠期外匯合約及公平價值如下：

113 年 12 月 31 日

合約金額	到期日	公平價值
賣出 JPY170,000,000／買入 NTD37,896,400	114.01.06	\$ 2,243,149
賣出 JPY35,000,000／買入 NTD7,802,200	114.01.06	461,825
賣出 JPY586,900,000／買入 NTD127,513,600	114.01.08	4,607,748
賣出 JPY68,000,000／買入 NTD14,803,600	114.01.09	541,081
賣出 JPY180,000,000／買入 NTD39,209,400	114.01.14	1,450,300

(接次頁)

(承前頁)

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY60,000,000／買入 NTD12,648,000	114.01.24	\$ 58,051
賣出 JPY140,000,000／買入 NTD29,512,000	114.02.05	125,419
賣出 JPY80,900,000／買入 NTD17,280,240	114.02.27	287,111
賣出 JPY80,000,000／買入 NTD17,216,000	114.03.12	405,818
賣出 JPY180,000,000／買入 NTD38,754,000	114.03.11	931,892
賣出 JPY14,000,000／買入 NTD3,007,200	114.03.13	65,356
小 計		<u>\$ 11,177,750</u>

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY198,000,000／買入 NTD41,362,200	114.03.26	(\$ 255,336)
賣出 JPY244,000,000／買入 NTD50,874,000	114.03.26	(412,257)
小 計		<u>(\$ 667,593)</u>

112 年 12 月 31 日

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY68,000,000／買入 NTD14,824,000	113.01.09	\$ 42,106
賣出 JPY80,000,000／買入 NTD17,496,000	113.03.12	68,358
賣出 JPY92,000,000／買入 NTD20,308,080	113.03.19	260,006
賣出 JPY198,000,000／買入 NTD43,704,540	113.03.21	553,734
賣出 JPY244,000,000／買入 NTD53,850,800	113.03.21	675,059
小 計		<u>\$ 1,599,263</u>

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY586,000,000／買入 NTD126,921,740	113.01.05	(\$ 450,751)
賣出 JPY396,900,000／買入 NTD84,642,894	113.02.29	(1,775,728)
賣出 JPY190,000,000／買入 NTD40,519,400	113.02.29	(850,059)
賣出 JPY180,000,000／買入 NTD38,835,000	113.03.11	(375,437)
小 計		<u>(\$ 3,451,975)</u>

113 及 112 年度，因從事換匯及遠期外匯交易產生之已實現兌換利益分別為 6,570,971 元及 2,995,124 元。113 年及 112 年 12 月 31 日之未實現兌換損益淨利益(損失)分別為 10,510,157 元及(1,852,712)元。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之股票價值將隨投資個別股票之股價波動而變動。本基金投資之期貨契約未沖銷部位損益將依期貨契約所訂定之標的種類所屬結算價格而變動。本基金從事換匯及遠期外匯係對本基金所擁有之外幣資產避險為目的，避險工具因市場匯率變動所產生之匯率變動損益大致會與被避險資產之匯率變動損益相抵銷且本基金均已軋平部位為原則操作，故市場價格風險並不重大。本基金投資之固定利率商品者，將於資產負債表日因市場利率變動致使該金融商品之公平價值隨之變動，市場利率上升，將使公平價值下降。本基金所持有之浮動利率資產可能因市場利率變動使該資產之未來現金流量產生波動，並導致風險。

2. 信用風險

金融資產受到基金之交易對方或投資標的發行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

本基金採指數化策略，將基金資產投資於日本股市以日經225指數成分股之有價證券及證券相關商品，為達到基金投資組合曝險金額近淨資產價值100%，基金將維持一定程度之曝險部位，但若遇特殊政經情勢、交易標的漲跌停或暫停交易等情況時，有可能出現投資標的無法交易、期貨保證金追繳、交易量不足等情況，仍可能會出現流動性風險。經理公司將善盡管理義務，但不表示本風險得以完全規避。

(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。本基金評估該等風險可能重大，故已建立相關辦法及風險控管機制，以管理所面臨之風險。本基金之經理公司已設置風險管

理單位，整合本基金風險管理業務之審議、監督與協調運作機制，且稽核單位定期查核風險管理程序，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。

十五、外幣金融資產之匯率資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產資訊如下：

金 融 資 產	113年12月31日				112年12月31日			
	外 幣 匯 率		新 台 幣		外 幣 匯 率		新 台 幣	
	外 幣	匯 率	新 台 幣	外 幣	匯 率	新 台 幣	外 幣	匯 率
貨幣性項目								
日 幣	\$	352,105,332	0.20969	\$	73,832,615	\$	58,144,831	0.21733
非貨幣性項目								
日 幣		2,136,317,320	0.20969		447,962,243		2,629,223,026	0.21733
								571,414,298

除上表所述者外，本基金於 113 年及 112 年 12 月 31 日尚有未到期之換匯及遠期外匯合約，請參閱附註十四。