

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰亞洲非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

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金 公鑒：

查核意見

國泰亞洲非投資等級債券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，足以允當表達國泰亞洲非投資等級債券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，與國泰亞洲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亞洲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國泰亞洲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。

國泰亞洲非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：

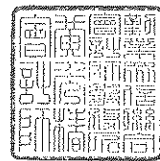
1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使國泰亞洲非投資等級債券證券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國泰亞洲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）。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 黃 秀 椿



黃秀椿

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 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
國泰亞洲非投資等級債券基金

淨資產價值報告書

民國 113 年及 112 年 12 月 31 日

單位：金額除予註明者外，餘為新台幣元

	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						
債券（成本—113 年底						
711,995,468 元；112 年底						
772,705,301 元）（附註三）	\$	722,301,752	95.9	\$	762,456,516	90.8
銀行存款（附註五）		26,340,711	3.5		64,238,426	7.6
應收利息（附註三及七）		13,788,821	1.8		14,164,715	1.7
應收發行受益憑證款		24,000	-		3,000	-
換匯及遠期外匯合約（附註三及						
十一）		-	-		4,940,839	0.6
資產合計		<u>762,455,284</u>	<u>101.2</u>		<u>845,803,496</u>	<u>100.7</u>
負 債						
換匯及遠期外匯合約（附註三及						
十一）		7,151,490	1.0		-	-
應付買回受益憑證款		634,135	0.1		4,149,695	0.5
應付經理費（附註六及十）		1,028,050	0.1		1,151,938	0.2
應付保管費（附註六）		167,057	-		187,179	-
其他負債		140,000	-		150,000	-
負債合計		<u>9,120,732</u>	<u>1.2</u>		<u>5,638,812</u>	<u>0.7</u>
淨 資 產	\$	<u>753,334,552</u>	<u>100.0</u>	\$	<u>840,164,684</u>	<u>100.0</u>
淨 資 產						
A 類型受益憑證						
新台幣計價受益權單位	\$	<u>445,164,282</u>		\$	<u>456,381,582</u>	
美元計價受益權單位（單						
位：美元）	US\$	<u>1,329,257.65</u>		US\$	<u>1,395,408.80</u>	
B 類型受益憑證						
新台幣計價受益權單位	\$	<u>22,327,021</u>		\$	<u>29,502,323</u>	
美元計價受益權單位（單						
位：美元）	US\$	<u>853,356.60</u>		US\$	<u>955,438.79</u>	
NB 類型受益憑證						
新台幣計價受益權單位	\$	<u>38,091,320</u>		\$	<u>50,504,566</u>	
美元計價受益權單位（單						
位：美元）	US\$	<u>5,375,176.17</u>		US\$	<u>7,532,874.92</u>	

（接次頁）

(承前頁)

	113年12月31日		112年12月31日	
	金	估淨資產 百分比	金	估淨資產 百分比
發行在外受益權單位				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>73,955,481.12</u>		<u>81,921,298.46</u>	
美元計價受益權單位	<u>224,466.83</u>		<u>253,496.01</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>4,766,605.88</u>		<u>6,464,389.27</u>	
美元計價受益權單位	<u>185,204.15</u>		<u>211,875.54</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>8,132,312.77</u>		<u>11,066,273.81</u>	
美元計價受益權單位	<u>1,166,600.64</u>		<u>1,670,493.37</u>	
每單位平均淨資產				
A 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>6.0194</u>		\$ <u>5.5710</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>5.9218</u>		US\$ <u>5.5047</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.6841</u>		\$ <u>4.5638</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.6077</u>		US\$ <u>4.5094</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.6839</u>		\$ <u>4.5638</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.6076</u>		US\$ <u>4.5094</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



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰亞洲非投資等級債券資產投資信託基金

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 (註一)		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
債券 (附註三)						
巴基斯坦						
(XS1729875598) ISLAMIC REP OF PAKISTAN	\$ 11,840,759	\$ -	(註二)	(註二)	1.6	-
(XS2322319638) ISLAMIC REP OF PAKISTAN	19,179,081	-	(註二)	(註二)	2.5	-
小計	31,019,840	-			4.1	-
中國大陸						
(XS2320779213) CHINA WATER AFFAIRS GRP	12,652,944	10,605,296	0.1	0.1	1.7	1.3
(XS2346524783) WEST CHINA CEMENT LTD	20,798,889	17,890,721	0.1	0.1	2.8	2.1
(XS2708721589) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	290,165	-	-	-	-	-
(XS2708722637) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	778,656	-	-	-	0.1	-
(XS2922957746) FORTUNE STAR BVI LTD	23,139,682	-	0.2	-	3.1	-
(XS2708721233) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	306,607	-	-	-	-	-
(XS2317279573) YANLORD LAND HK CO LTD	12,417,313	3,600,544	0.1	-	1.7	0.4
(XS2793673083) CHINA HONGQIAO GROUP LTD	9,890,356	-	0.1	-	1.3	-
(XS2113708155) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	6,199,346	3,534,341	-	-	0.8	0.4
(XS2516930489) RED STAR MACALLINE GROUP	6,554,823	6,112,946	0.1	0.1	0.9	0.7
(XS2708721829) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	570,589	-	-	-	0.1	-
(XS2708722397) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	825,100	-	-	-	0.1	-
(XS2098539815) LONGFOR HOLDINGS LTD	16,511,003	-	0.2	-	2.2	-
(XS2708722983) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	351,334	-	-	-	-	-
(XS2030348903) FRANSION BRILLIANT LTD	13,965,689	-	0.1	-	1.9	-
(XS2281321799) FORTUNE STAR BVI LTD	6,170,171	4,072,019	-	-	0.8	0.5
(XS2343337122) FORTUNE STAR BVI LTD	-	8,905,405	-	0.1	-	1.1
(XS2328392951) CHINA OIL & GAS GROUP	-	10,899,369	-	0.1	-	1.3
(XS2335327388) EHI CAR SERVICES LTD	-	5,345,492	-	0.1	-	0.6
(XS2384059122) EHI CAR SERVICES LTD	-	4,132,382	-	0.1	-	0.5
(XS2219615957) SHUI ON DEVELOPMENT HLDG	-	9,533,382	-	0.1	-	1.1
(HK0000732427) VANKE REAL ESTATE HK	-	4,015,675	-	0.1	-	0.5

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		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
(XS2348238259) CHINA HONGQIAO GROUP LTD	\$ -	\$ 12,189,870	-	0.1	-	1.5
(XS2336271510) HOPSON DEVELOPMENT HLDGS	-	19,531,509	-	0.2	-	2.3
(XS2587754909) CHINDATA GROUP HLDS LTD	-	6,476,909	-	0.1	-	0.8
(XS2057076387) RKPFF OVERSEAS 2019 A LTD	-	4,814,944	-	-	-	0.6
(XS2360795467) VERTEX CAPITAL INV LTD	-	5,517,117	-	0.1	-	0.7
(XS2238561794) FORTUNE STAR BVI LTD	-	17,915,770	-	0.2	-	2.1
小 計	131,422,667	155,093,691			17.5	18.5
日 本						
(USJ57160DZ32) NISSAN MOTOR CO	6,192,528	-	-	-	0.8	-
(XS2361253607) SOFTBANK GROUP CORP	9,249,356	-	-	-	1.2	-
(USJ64264AG96) RAKUTEN GROUP INC	10,746,628	-	-	-	1.4	-
(XS2854422818) SOFTBANK GROUP CORP	20,118,224	-	0.1	-	2.7	-
(USJ64264AK09) RAKUTEN GROUP INC	21,382,522	-	-	-	2.9	-
(XS1811213435) SOFTBANK GROUP CORP	-	9,155,127	-	0.1	-	1.1
(USJ64264AC82) RAKUTEN GROUP INC	-	12,610,448	-	-	-	1.5
小 計	67,689,258	21,765,575			9.0	2.6
印 尼						
(XS2327392234) PT PAKUWON JATI	9,478,790	8,619,231	0.1	0.1	1.3	1.0
(USY70908AA90) KAWASAN INDUSTRI JABABEK	8,145,259	6,343,550	0.1	0.1	1.1	0.7
(XS2313088739) JAPFA COMFEED TBK PT	6,443,696	29,631,798	0.1	0.3	0.8	3.5
(USY71247AA15) INDIKA INTI ENERGI PT	26,999,743	-	0.2	-	3.6	-
(USY56607AA51) MEDCO BELL PTE LTD	8,183,449	7,361,877	-	-	1.1	0.9
(US455780DV51) REPUBLIC OF INDONESIA	9,067,323	-	(註二)	(註二)	1.2	-
(SGXF45929951) PT CIPUTRA DEVELOPMENT	17,955,680	16,940,216	0.5	0.8	2.4	2.0
(USG84393AC49) STAR ENERGY GEOTHERMAL	7,400,478	7,464,693	-	-	1.0	0.9
(USQ67949AC34) NICKEL INDUSTRIES LTD	7,079,844	6,408,678	0.1	0.1	0.9	0.8
(USY39690AA30) INDIKA ENERGY CAPITAL IV	-	6,179,272	-	-	-	0.7
(USY59501AA78) MEDCO OAK TREE PTE LTD	-	7,659,546	-	-	-	0.9
(USY39694AA51) INDIKA ENERGY III PTE	-	18,367,974	-	0.1	-	2.2
(USY7140WAC20) INDONESIA ASAHA ALUMINI	-	6,471,930	-	-	-	0.8
(USY7141BAB90) FREEPORT INDONESIA PT	-	9,076,291	-	-	-	1.1
小 計	100,754,262	130,525,056			13.4	15.5

(接次頁)

(承 前 頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 金 額 總 數 百 分 比 (註 一)		佔 淨 資 產 百 分 比	
			113年	112年	113年	112年
	113年12月31日	112年12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
印 度						
(USY4470XAA10) JSW INFRASTRUCTURE	\$ 7,904,892	\$ 12,758,314	0.1	0.1	1.1	1.5
(XS2224065289) PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	9,830,465	15,167,723	-	0.1	1.3	1.8
(USY7280PAA13) 10 RENEW POWER SUBSIDIAR	9,136,655	8,211,408	0.1	0.1	1.2	1.0
(USY44680RW11) JSW STEEL LTD	8,843,101	7,970,569	0.1	0.1	1.2	0.9
(USY4571YAA27) JSW HYDRO ENERGY LTD	9,783,224	9,707,853	-	0.1	1.3	1.2
(USV2352NAB11) CLEAN RENEWABLE POWER	13,133,349	20,237,375	0.1	0.2	1.7	2.4
(XS2189565992) UPL CORP LTD (XS2775699577) IRB	5,809,318	-	-	-	0.8	-
INFRASTRUCTURE DEVE	16,563,256	-	0.1	-	2.2	-
(USG9T27HAJ33) VEDANTA RESOURCES	6,926,756	-	-	-	0.9	-
(USY3004WAC65) GMR HYDERABAD INTERNATIO	9,703,602	8,898,889	0.1	0.1	1.3	1.1
(XS2367109803) ADANI ELECTRICITY MUMBAI	-	2,391,552	-	-	-	0.3
(USV4605MAA63) INDIA CLEAN ENERGY HLDG	-	5,405,672	-	0.1	-	0.6
(XS2350621517) TML HOLDINGS PTE LTD	-	11,722,575	-	0.1	-	1.4
(USV28479AA77) DIAMOND II LTD	-	6,170,420	-	0.1	-	0.7
(XS1753595328) ABJA INVESTMENT CO	-	30,776,185	-	0.1	-	3.7
小 計	<u>97,634,618</u>	<u>139,418,535</u>			<u>13.0</u>	<u>16.6</u>
東 埔 寨						
(XS2197693265) NAGACORP LTD	-	11,944,236	-	0.1	-	1.4
美 國						
(USU6547TAF76) NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	-	12,966,974	-	0.1	-	1.5
(USU2732PAA04) GENTING NY LLC/GENNY CAP	-	5,643,745	-	-	-	0.7
小 計	-	<u>18,610,719</u>			-	<u>2.2</u>
英 國						
(USG5002FAU06) JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	-	12,046,153	-	0.1	-	1.4
香 港						
(XS2873948702) NWD MTN LTD	11,890,160	-	0.1	-	1.6	-
(USG5975LAF34) MELCO RESORTS FINANCE	14,066,245	12,811,839	0.1	0.1	1.9	1.5
(XS2175969125) NWD MTN LTD	5,921,134	-	0.1	-	0.8	-
(USG5975LAK29) MELCO RESORTS FINANCE	13,200,384	-	0.1	-	1.7	-
(XS1960476387) NWD FINANCE (BVI) LTD	2,341,678	3,253,976	-	-	0.3	0.4
(XS2435611327) NWD FINANCE (BVI) LTD	3,926,639	7,519,410	-	0.1	0.5	0.9
(XS2216209333) ELECT GLOBAL INV LTD	22,741,491	10,752,332	0.3	0.2	3.0	1.3
(XS2290959860) YUEXIU REIT MTN CO	-	5,284,759	-	0.1	-	0.6
小 計	<u>74,087,731</u>	<u>39,622,316</u>			<u>9.8</u>	<u>4.7</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比 (註一)		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
菲 律 賓						
(XS2758096759) VLL INTERNATIONAL INC	\$ 16,363,128	\$ -	0.2	-	2.2	-
(XS2330597738) PETRON CORP	19,600,743	17,365,152	0.1	0.1	2.6	2.1
(US718286BZ91) REPUBLIC OF PHILIPPINES	10,921,580	-	(註二)	(註二)	1.4	-
(XS2207320701) SAN MIGUEL CORP	6,494,309	-	-	-	0.9	-
(US718286CX35) REPUBLIC OF PHILIPPINES	6,406,850	-	(註二)	(註二)	0.8	-
(XS2883979705) SAN MIGUEL GLOBAL POWER	6,809,269	-	-	-	0.9	-
小 計	<u>66,595,879</u>	<u>17,365,152</u>			<u>8.8</u>	<u>2.1</u>
新 加 坡						
(USY5951MAA00) MEDCO MAPLE TREE PTE LTD	17,240,675	15,652,567	0.1	0.1	2.3	1.9
(XS2787854673) SINGAPORE AIRLINES LTD	16,651,928	-	0.1	-	2.2	-
(XS2801333530) PUMA INTERNATIONAL FINAN	16,679,137	-	0.1	-	2.2	-
(USY59500AA95) MEDCO LAUREL TREE	6,535,876	5,844,076	0.1	0.1	0.9	0.7
(902SWPII0) SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	-	3,334,748	-	0.1	-	0.4
小 計	<u>57,107,616</u>	<u>24,831,391</u>			<u>7.6</u>	<u>3.0</u>
蒙 古						
(USY6142NAH18) MONGOLIA INTL BOND	6,852,475	6,319,116	(註二)	(註二)	0.9	0.8
(USY6142NAG35) MONGOLIA INTL BOND	13,806,964	12,996,602	(註二)	(註二)	1.8	1.5
小 計	<u>20,659,439</u>	<u>19,315,718</u>			<u>2.7</u>	<u>2.3</u>
澳 門						
(USG98149AE02) WYNN MACAU LTD	15,211,531	-	0.1	-	2.0	-
(USG85381AG95) STUDIO CITY FINANCE LTD	11,927,957	-	0.1	-	1.6	-
(USG60744AB87) MGM CHINA HOLDINGS LTD	-	9,081,639	-	-	-	1.1
(US80007RAE53) SANDS CHINA LTD	-	9,136,686	-	-	-	1.1
(USG98149AG59) WYNN MACAU LTD	-	24,032,557	-	0.1	-	2.9
(USG8539EAC96) STUDIO CITY CO LTD	-	21,269,450	-	0.2	-	2.5
小 計	<u>27,139,488</u>	<u>63,520,332</u>			<u>3.6</u>	<u>7.6</u>
澳 洲						
(USQ7390AAB81) PERENTI FINANCE PTY LTD	6,863,620	-	0.1	-	0.9	-
(USQ3919KAQ42) FMG RESOURCES AUG 2006	13,050,116	12,297,196	0.1	0.1	1.8	1.5
(USG2584CAD86) CSL FINANCE PLC	14,405,610	14,610,958	0.1	0.1	1.9	1.7
(XS1912654594) SANTOS FINANCE LTD	-	12,071,602	-	0.1	-	1.4
小 計	<u>34,319,346</u>	<u>38,979,756</u>			<u>4.6</u>	<u>4.6</u>
韓 國						
(USY8085FBL32) SK HYNIX INC	13,871,608	12,982,710	0.1	0.1	1.8	1.5
(US302154DZ91) EXPORT-IMPORT BANK KOREA	-	6,398,904	-	-	-	0.8

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行金額總數 百分比(註一)		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
	\$	\$				
(USY75272AF91) POSCO	-	30,993,173	-	0.1	-	3.7
(USY8085FBK58) SK HYNIX INC	-	19,043,099	-	0.1	-	2.3
小 計	13,871,608	69,417,886			1.8	8.3
債券總計	722,301,752	762,456,516			95.9	90.8
銀行存款(附註五)	26,340,711	64,238,426			3.5	7.6
其他資產減負債後之淨額	4,692,089	13,469,742			0.6	1.6
淨 資 產	\$ 753,334,552	\$ 840,164,684			100.0	100.0

註一：債券投資佔已發行金額總數百分比之計算如下：

1. 無擔保公司債(含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)：本基金投資任一公司所發行無擔保公司債總面額／該公司所發行無擔保公司債總面額。
2. 有擔保公司債(含普通公司債、轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)：本基金投資任一公司所發行擔保公司債總面額／該公司所發行擔保公司債總面額。

註二：該債券係屬政府公債，故未揭露佔已發行金額總數百分比。

註三：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
國泰亞洲非投資等級債券投資信託基金
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	%	金	%
年初淨資產	\$ 840,164,684	111.5	\$ 1,087,105,568	129.4
收 入				
利息收入（附註三及七）	50,020,355	6.6	61,956,902	7.4
其他收入	4,189	-	66,002	-
收入合計	50,024,544	6.6	62,022,904	7.4
費 用				
經理費（附註六及十）	13,003,610	1.7	15,580,438	1.9
保管費（附註六）	2,113,100	0.3	2,531,828	0.3
會計師費用	233,000	-	243,000	-
其他費用	27,497	-	35,723	-
費用合計	15,377,207	2.0	18,390,989	2.2
本年度淨投資收益	34,647,337	4.6	43,631,915	5.2
發行受益權單位價款	18,182,772	2.4	59,958,929	7.1
買回受益權單位價款	(171,448,219)	(22.7)	(217,253,864)	(25.9)
已實現資本損益（附註三）	7,172,704	1.0	(273,121,062)	(32.5)
已實現兌換損失（附註三及十一）	(11,359,950)	(1.5)	(6,924,200)	(0.8)
未實現資本損益淨變動（附註三）	20,555,069	2.7	164,326,768	19.6
未實現兌換損益淨變動（附註三及十一）	31,066,899	4.1	11,137,448	1.3

（接次頁）

(承前頁)

	113年度		112年度	
	金	額 %	金	額 %
B 類型受益憑證之收益分配 (附註九)	(\$	2,876,157) (0.4)	(\$	4,349,435) (0.5)
NB 類型受益憑證之收益分配 (附註九)	(	12,770,587) (1.7)	(	24,347,383) (2.9)
年底淨資產	\$	753,334,552 100.0	\$	840,164,684 100.0

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
國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金
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規定，在中華民國境內設立之新台幣及美元計價級別非投資等級債券型開放式證券投資信託基金，於 109 年 10 月 20 日正式成立。本基金於 111 年 3 月 24 日獲金管證投字第 1110333821 號函核准更名為國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金，基金更名基準日訂於 111 年 5 月 4 日。本基金以基準貨幣（新台幣）為記帳單位。

本基金得投資於中華民國境內之政府公債、公司債（含無擔保公司債、次順位公司債及承銷中之公司債）、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）、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及經金管會核准於國內募集發行之國際金融組織債券、債券型（含固定收益型）及貨幣市場型基金受益憑證（含槓桿型 ETF、反向型 ETF），以及在中華民國境外之國家或地區進行交易，並由外國國家或地區或機構所保證、發行、承銷或註冊掛牌之債券（含政府公債、公司債、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、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 Rule 144A 規定之債券）及本國企業赴海外發行之公司債，經金管會核准或生效得募集及銷售之債券型及貨幣市場型境外基金，於外國證券集中交易市場及經金管會核准之店頭市場交易之封閉式之債券型及貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位及追蹤、模擬或複製指數表現之 ETF（含槓桿型 ETF、反向型 ETF）。

原則上，本基金自成立日起六個月後，投資於「亞洲國家或地區之債券」總金額應達本基金淨資產價值 60%（含）以上；投資於「非投資等級債券」之總金額應達本基金淨資產價值 60%（含）以上，且投資所在國或地區之國家主權評等未達金管會所規定之信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之 30%（含）。

「亞洲國家或地區之債券」包括：由亞洲地區之國家或機構所保證或發行之債券；或由亞洲地區以外之國家或機構所保證或發行而於亞洲地區掛牌或交易之債券；或依據彭博（Bloomberg）資訊系統顯示，該債券之涉險國家（country of risk）為亞洲國家或地區者。

「非投資等級債券」係指未達金管會規定之信用評等等級或未經評等之外國債券。

本基金得為避險之目的，依中華民國中央銀行或金管會之相關規定，從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易及新臺幣對外幣間匯率選擇權交易、外幣間匯率避險（Proxy Hedge）（含換匯、遠期外匯、換匯換利交易及匯率選擇權等）及其他經金管會核准之匯率避險工具之交易方式。

本基金之經理公司為國泰證券投資信託股份有限公司，保管機構為玉山商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任美商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：

債券

債券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。對所投資之中國大陸地區（不含港、澳）交易之債券按計算日中華民國時間上午八時三十分依序由萬得資訊（Wind）、中債估值、彭博資訊（Bloomberg）所取得之最近價格、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；非中國大陸地區交易之債券以計算日中華民國時間上午八時三十分依序由彭博資訊（Bloomberg）、其他獨立專業機構所取得之最近價格、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；持有暫停交易、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提供之公平價格為準。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。

本基金期末持有之債券，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。

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。

證券交易損益及利息收入

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。利息收入則按應計基礎列計當期收入。

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，折合成新台幣後編製財務報表。美元以外之外幣係依本基金信託契約規定先換算為美元，再按資產負債表日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之收盤匯率換算為新台幣。於 113 年及 112 年 12 月最後一個營業日台北外匯經紀股份有限公司美元對新台幣之收盤匯率分別為 32.781 元及 30.735 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。外幣兌換損益累積數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
銀行活期存款	新台幣	4,141,731.00	\$ 4,141,731	新台幣	4,246,886.00	\$ 4,246,886
	美 元	643,884.22	21,107,168	美 元	1,949,279.48	59,911,105
	新 幣	45,123.29	1,083,098	新 幣	-	-
	歐 元	256.77	8,714	歐 元	135.72	4,605
	人民幣	-	-	人民幣	17,580.82	75,830
			<u>\$ 26,340,711</u>			<u>\$ 64,238,426</u>

六、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酬勞係依基金每日淨資產價值分別按每年 1.60% 及 0.26% 逐日累計計算，並自基金成立日起每曆月給付乙次。

七、稅 捐

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及利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人於給付時扣繳，係以稅後淨額認列收入。

本基金出售中華民國境內之證券所產生之已實現資本利得，無需繳納交易所得稅。買賣債券免繳證券交易稅。

八、交易成本

本基金無手續費及交易稅等交易成本。

九、收益之分配

依信託契約之規定，本基金 A 類型受益權單位之收益全部併入本基金之資產，不予分配；本基金 B 類型及 NB 類型受益權單位非投資於中華民國及中國大陸地區（不含港澳地區）所得之稅後利息收入、基金收益分配及已實現資本利得扣除已實現資本損失後，為各該受益權單位之可分配收益。上述 B 類型及 NB 類型受益權單位之可分配收益，於本基金成立日（109 年 10 月 20 日）起屆滿 3 個月後，經經理公司作成收益分配決定後，於每月結束後之第 20 個營業日前（含）分配之。

本基金 113 及 112 年度收益分配，請參閱附表一。

十、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

(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者外，本基金與關係人間之交易如下：

	113年度			112年度		
	金	額	佔各科目 百分比	金	額	佔各科目 百分比
經理費－國泰投信公司	\$	13,003,610	100	\$	15,580,438	100

	113年12月31日			112年12月31日		
	金	額	佔各科目 百分比	金	額	佔各科目 百分比
應付經理費－國泰投信公司	\$	1,028,050	100	\$	1,151,938	100

十一、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

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 USD	250,000	／買入 NTD	7,942,500	114.01.07	(\$ 249,049)
賣出 USD	400,000	／買入 NTD	12,767,200	114.01.17	(329,145)
賣出 USD	1,600,000	／買入 NTD	51,043,200	114.01.21	(1,324,820)
賣出 USD	1,700,000	／買入 NTD	54,233,400	114.01.21	(1,407,621)
賣出 USD	200,000	／買入 NTD	6,380,400	114.01.21	(165,603)
賣出 USD	500,000	／買入 NTD	15,951,000	114.01.21	(414,006)
賣出 USD	1,500,000	／買入 NTD	47,853,000	114.01.21	(1,242,019)
賣出 USD	500,000	／買入 NTD	16,148,500	114.02.25	(168,527)
賣出 USD	400,000	／買入 NTD	12,903,600	114.02.27	(147,814)
賣出 USD	1,000,000	／買入 NTD	32,259,000	114.02.27	(369,536)
賣出 USD	400,000	／買入 NTD	12,905,600	114.03.03	(141,400)
賣出 USD	500,000	／買入 NTD	16,089,000	114.03.11	(208,864)
賣出 USD	1,000,000	／買入 NTD	32,178,000	114.03.11	(417,729)
賣出 USD	1,000,000	／買入 NTD	32,269,000	114.03.17	(310,400)
賣出 USD	250,000	／買入 NTD	7,762,000	114.09.30	(254,957)
小 計					(\$ 7,151,490)

112 年 12 月 31 日

合	約	金	額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 USD	400,000	／買入 NTD	12,428,000	113.03.01	\$ 219,507
賣出 USD	1,700,000	／買入 NTD	52,859,800	113.03.18	1,076,468
賣出 USD	200,000	／買入 NTD	6,218,800	113.03.18	126,643
賣出 USD	1,600,000	／買入 NTD	49,750,400	113.03.18	1,013,147
賣出 USD	500,000	／買入 NTD	15,547,000	113.03.18	316,608
賣出 USD	1,500,000	／買入 NTD	46,641,000	113.03.18	949,825
賣出 USD	1,000,000	／買入 NTD	30,875,000	113.06.11	696,917
賣出 USD	500,000	／買入 NTD	15,437,500	113.06.11	348,458
賣出 USD	400,000	／買入 NTD	12,169,200	113.06.28	118,933
賣出 USD	250,000	／買入 NTD	7,605,750	113.06.28	74,333
小 計					\$ 4,940,839

113 及 112 年度從事換匯及遠期外匯交易產生之已實現兌換淨損失分別為 11,359,950 元及 6,924,200 元；113 年及 112 年 12 月 31 日之未實現兌換淨損益分別為淨損失 7,151,490 元及淨利益 4,940,839 元。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之債券價值將隨投資個別標的之市價波動而變動。本基金從事換匯及遠期外匯合約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以軋平部位為原則操作，故市場價格風險並不重大。本基金投資之債券及類似金融商品，屬固定利率商品者，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。另外，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

本基金投資之債券大多具活絡市場，預期可在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產，故變現之流動風險甚低。

(三) 風險管理政策及目標

本基金因持有大量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。

十二、其 他

(一) 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		外 幣		匯 率	
	新	台	幣	幣	新	台	幣	幣
貨幣性項目								
美 元	\$ 1,050,866.45		32.781	\$ 34,448,452	\$ 2,395,441.21		30.735	\$ 73,623,886
非貨幣性項目								
美 元	21,486,411.99		32.781	704,346,072	24,125,610.05		30.735	741,500,625

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，請參閱附註十一。

(二) 本基金於 113 年 10 月 4 日，因收益分配金額重覆入帳之帳務處理致淨值發生偏差。本基金已依據「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」第六條規定進行更正，並重新計算基金淨值。本基金依該日淨值計算申購之受益人，已依更正後淨值重新計算正確申購單位數，依該日淨值計算贖回之受益人亦未達預計付款日，故無少付贖回款之情事，本基金受益人之權益不受影響。

附表一

國泰亞洲非投資等級債券證券投資信託基金

收益分配

民國 113 及 112 年度

113 年度

收 益 分 配 ()	息 註	受 益 權 單 位 類 別 及 分 額			
		B 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣元)		NB 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣元)	
		總 分 配 金 額	分 配 金 額	總 分 配 金 額	分 配 金 額
112 年 12 月配息	113.01.03	\$ 126,947	US\$ 4,463.06	\$ 235,918	US\$ 35,082.73
113 年 1 月配息	113.02.02	126,698	4,513.47	231,717	33,276.50
113 年 2 月配息	113.03.04	119,235	4,222.23	213,913	30,654.59
113 年 3 月配息	113.04.02	114,585	4,121.80	196,399	29,370.46
113 年 4 月配息	113.05.03	107,513	3,880.32	182,551	27,409.27
113 年 5 月配息	113.06.04	111,764	4,077.75	177,609	27,183.70
113 年 6 月配息	113.07.02	104,100	3,901.69	168,098	25,599.13
113 年 7 月配息	113.08.02	109,666	3,971.81	173,564	25,343.84
113 年 8 月配息	113.09.04	107,403	3,883.80	170,602	24,982.81
113 年 9 月配息	113.10.04	103,885	3,799.31	164,528	23,716.22
113 年 10 月配息	113.11.04	104,940	3,904.68	169,654	24,280.77
113 年 11 月配息	113.12.03	93,280	3,624.42	160,018	22,681.06
		\$ 1,330,016	US\$ 48,364.34	\$ 2,244,571	US\$ 329,581.08

112 年度

收 益 分 配 ()	息 註	受 益 權 單 位 類 別 及 分 額			
		B 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣元)		NB 類型新台幣計價受益權 (單位：新台幣元)	
		總 分 配 金 額	分 配 金 額	總 分 配 金 額	分 配 金 額
111 年 12 月配息	112.01.04	\$ 189,114	US\$ 7,697.70	\$ 490,064	US\$ 61,796.22
112 年 1 月配息	112.02.02	199,202	8,190.16	521,075	65,525.43
112 年 2 月配息	112.03.02	164,247	7,079.21	462,715	57,239.99
112 年 3 月配息	112.04.10	174,599	7,321.99	492,487	60,821.59
112 年 4 月配息	112.05.03	166,759	6,929.62	454,166	57,495.78
112 年 5 月配息	112.06.05	158,196	6,397.66	436,102	54,244.31
112 年 6 月配息	112.07.05	156,847	6,177.36	432,973	53,335.55
112 年 7 月配息	112.08.02	163,614	6,125.29	431,335	52,613.38
112 年 8 月配息	112.09.06	155,476	5,524.85	316,771	44,611.78
112 年 9 月配息	112.10.03	150,307	5,265.26	292,139	41,687.26
112 年 10 月配息	112.11.02	150,827	5,214.59	290,442	41,271.58
112 年 11 月配息	112.12.04	143,538	4,664.16	252,780	36,974.96
		\$ 1,972,726	US\$ 76,587.85	\$ 4,873,049	US\$ 627,617.83

註：係收益分配基準日後之第一個營業日。