

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰中國內需增長證券投資信託基金

財務報表暨會計師核閱報告
民國114及113年上半年度

地址：台北市大安區敦化南路二段39號6樓

電話：(02)27008399

會計師核閱報告

國泰中國內需增長證券投資信託基金 公鑒：

前 言

國泰中國內需增長證券投資信託基金民國 114 年及 113 年 6 月 30 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 6 月 30 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），業經本會計師核閱竣事。依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允當表達之財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對財務報表作成結論。

範 圍

本會計師係依照核閱準則 2410 號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

結 論

依本會計師核閱結果，並未發現上開財務報表在所有重大方面有未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，致無法允當表達國泰中國內需增長證券投資信託基金民國 114 年及 113 年 6 月 30 日之淨資產，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之營運成績及淨資產價值變動之情事。

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 8 月 4 日

國泰證券有限公司
國泰中國證券信託基金

民國 114 年及 113 年 6 月 30 日

單位：金額除另予註明者
外，餘為新台幣元

	114年6月30日		113年6月30日	
	金	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
資 產				
股票及存託憑證（成本—114年6月30日 3,489,136,320元；113年6月30日 4,220,498,556元）（附註三、八及十）	\$ 4,583,412,092	86.8	\$ 5,138,896,243	90.2
基金（成本—114年6月30日：206,752,421 元；113年6月30日：無）（附註三、八 及十）	231,065,582	4.4	-	-
銀行存款（附註五）	554,514,685	10.5	625,768,302	11.0
應收出售證券款	14,730,958	0.3	-	-
應收發行受益憑證款	1,920,052	-	2,959,460	0.1
應收股利（附註三及七）	609,131	-	420,000	-
應收利息（附註三及七）	120,923	-	335,191	-
資產合計	<u>5,386,373,423</u>	<u>102.0</u>	<u>5,768,379,196</u>	<u>101.3</u>
負 債				
應付買入證券款	22,488,140	0.4	51,254,852	0.9
應付買回受益憑證款	71,656,958	1.4	11,489,903	0.2
應付經理費（附註六及十）	7,627,626	0.2	8,373,192	0.2
應付保管費（附註六）	1,017,011	-	1,116,432	-
其他負債	477,392	-	386,386	-
負債合計	<u>103,267,127</u>	<u>2.0</u>	<u>72,620,765</u>	<u>1.3</u>
淨 資 產	<u>\$ 5,283,106,296</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 5,695,758,431</u>	<u>100.0</u>
淨 資 產				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 3,766,535,464.00</u>		<u>\$ 4,001,274,527.00</u>	
美元計價 A 類型受益權單位（單位：美元）	<u>US\$ 34,363,975.35</u>		<u>US\$ 36,392,989.49</u>	
美元計價 I 類型受益權單位（單位：美元）	<u>US\$ -</u>		<u>US\$ -</u>	
人民幣計價受益權單位（單位：人民幣）	<u>CN¥ 117,052,582.29</u>		<u>CN¥ 115,513,704.52</u>	
發行在外受益權單位（附註十）				
新台幣計價受益權單位	<u>199,735,421.6</u>		<u>214,111,821.8</u>	
美元計價 A 類型受益權單位	<u>49,885,626.4</u>		<u>57,854,202.0</u>	
美元計價 I 類型受益權單位	<u>-</u>		<u>-</u>	
人民幣計價受益權單位	<u>25,936,536.3</u>		<u>27,484,232.1</u>	
每單位平均淨資產				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 18.86</u>		<u>\$ 18.69</u>	
美元計價 A 類型受益權單位（單位：美元）	<u>US\$ 0.6889</u>		<u>US\$ 0.6290</u>	
美元計價 I 類型受益權單位（單位：美元）	<u>US\$ -</u>		<u>US\$ -</u>	
人民幣計價受益權單位（單位：人民幣）	<u>CN¥ 4.5130</u>		<u>CN¥ 4.2029</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：李偉正



總經理：張雍川



會計主管：李美琳



投 資 種 類	金 額		佔已發行股份/受益權單位		佔淨資產百分比	
	總 數 百 分 比		總 數 百 分 比		總 數 百 分 比	
	114年6月30日	113年6月30日	114年6月30日	113年6月30日	114年6月30日	113年6月30日
中 國						
MIDEA GROUP CO-A	\$ 110,319,244	\$ -	-	-	2.1	-
YINTAI GOLD-A	105,664,298	134,261,947	0.1	0.1	2.0	2.4
CHINA MERCHANT-A	130,187,327	186,862,912	-	0.1	2.5	3.3
SIEYUAN ELECTR-A	132,948,516	176,925,949	0.1	0.1	2.5	3.1
NAURA TECH GR -A	133,401,604	118,521,675	-	-	2.5	2.1
SHENZHEN ENVIC-A	100,341,454	102,655,525	0.1	0.2	1.9	1.8
VICTORY GIANT -A	102,075,232	-	-	-	1.9	-
CONTEMPORARY A-A	93,898,515	-	-	-	1.8	-
GAMBOL PET GRO-A	132,969,810	-	0.1	-	2.5	-
ANHUI EXPRESS-A	130,496,894	167,579,730	0.2	0.2	2.5	2.9
HENAN PINGGAO-A	128,078,801	249,591,304	0.2	0.2	2.4	4.4
CHINA YANGTZE-A	220,708,918	204,608,692	-	-	4.2	3.6
AGRICULTURAL-A	155,587,278	92,470,623	-	-	3.0	1.6
IND & COMM BK-A	153,561,317	143,029,996	-	-	2.9	2.5
ANHUI YINGLIU -A	157,572,476	-	0.2	-	3.0	-
EASTROC BEVERA-A	168,271,482	-	-	-	3.2	-
SUZHOU NOVOSEN-A	105,539,788	-	0.1	-	2.0	-
BEIJING KINGSO-A	105,194,355	-	-	-	2.0	-
VERISILICON MI-A	121,550,453	-	0.1	-	2.3	-
3PEAK INC-A	104,641,825	-	0.1	-	2.0	-
TENCENT	151,750,203	184,325,409	-	-	2.9	3.2
HORIZON ROBOTICS	65,636,488	-	-	-	1.2	-
GDS HOLDING-CL A	26,722,063	-	-	-	0.5	-
TRIP.COM GROUP L	116,726,706	210,712,260	-	-	2.2	3.7
POP MART INTERNA	181,523,388	-	-	-	3.4	-
LAOPU GOLD CO -H	67,962,589	-	-	-	1.3	-
KUAISHOU TECHNOL	101,271,936	-	-	-	1.9	-
MAO GEPING COSME	49,504,629	-	0.1	-	0.9	-
MIXUE GROUP	49,535,865	-	-	-	0.9	-
KINGDEE INTL SFT	128,597,608	-	0.1	-	2.4	-
GUANGDONG PROV-A	-	172,383,669	-	0.2	-	3.0
ANHUI GUJINGD-A	-	59,655,969	-	-	-	1.0
ZHEJIANG SANHU-A	-	55,724,503	-	-	-	1.0
HUAMING POWER-A	-	140,627,872	-	0.2	-	2.5
WUS PRINTED-A	-	84,909,107	-	-	-	1.5
ZHONGJI INNOLI-A	-	104,202,778	-	-	-	1.8
ROBOTTECHNIK IN-A	-	121,491,151	-	0.2	-	2.1
ZHENGZHOU YUT-A	-	155,514,787	-	0.1	-	2.7
JIANGSU EXPRES-A	-	174,135,155	-	0.1	-	3.1
SHANDONG GOLD-A	-	98,669,852	-	-	-	1.7
TSINGTAO BREW-A	-	50,882,427	-	-	-	0.9
SDIC POWER HOL-A	-	113,061,065	-	-	-	2.0
FOXCONN INDUST-A	-	169,785,709	-	-	-	3.0
ALUMINUM CORP-A	-	68,575,080	-	-	-	1.2
CHINA CONST BA-A	-	89,482,094	-	-	-	1.6
CHINA MOLYBDEN-A	-	82,497,772	-	-	-	1.5
HAINAN JINPAN -A	-	60,608,771	-	0.1	-	1.1
小 計	3,532,241,062	3,773,753,783			66.8	66.3
香 港						
GUMING HOLDINGS	73,305,630	-	-	-	1.4	-
HKEX	106,885,203	-	-	-	2.0	-
小 計	180,190,833	-			3.4	-

(承前頁)

投 資 種 類	金 額	佔已發行股份/受益權單位		佔 淨 資 產 百 分 比	
		總 數 百 分 比		114年	
		114年	113年	114年	113年
	114年6月30日	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日
挪 威					
GOLDEN OCEAN GRO	\$ -	-	0.1	-	1.8
臺 灣					
鴻 海	-	-	-	-	1.1
順 德	-	-	0.4	-	1.7
聯 發 科	-	-	-	-	1.5
信驊科技	-	-	-	-	1.3
小 計	-	-	-	-	5.6
美 國					
BROADCOM LTD	118,221,981	-	-	2.2	2.2
CREDO TECHNOLOGY	2,732,634	-	-	0.1	-
GE VERNOVA INC	66,455,101	-	-	1.3	-
ROBINHOOD MARK-A	115,435,431	-	-	2.2	-
HOWMET AEROSPACE	47,308,104	-	-	0.9	-
INTUITIVE SURGIC	83,796,329	-	-	1.6	1.3
CENTRUS ENERGY-A	48,771,200	0.1	-	0.9	-
MARVELL TECH GRP	57,860,370	-	-	1.1	-
MICROSOFT CORP	96,678,101	-	-	1.8	-
NETFLIX INC	47,250,345	-	-	0.9	-
NVIDIA CORP	66,663,426	-	-	1.3	3.0
REDDIT INC-A	27,059,088	-	-	0.5	-
VISTRA ENERGY CO	92,748,087	-	-	1.8	1.9
ARM HOLDINGS PLC	-	-	-	-	1.2
DELL TECHN-C	-	-	-	-	1.3
DEXCOM	-	-	-	-	1.1
EATON CORP PLC	-	-	-	-	1.6
ELI LILLY & CO	-	-	-	-	0.9
MICRON TECH	-	-	-	-	0.6
VERTIV HOLDINGS	-	-	-	-	1.4
小 計	870,980,197	-	-	16.6	16.5
股票總計	4,583,412,092	-	-	86.8	90.2
基 金					
香 港					
CSOP HANG SE-HKD	137,668,001	0.1	-	2.6	-
美 國					
VANECK SEMICON	93,397,581	-	-	1.8	-
基金總計	231,065,582	-	-	4.4	-
銀行存款	554,514,685			10.5	11.0
其他資產減負債後之淨額	(85,886,063)	(68,906,114)		(1.7)	(1.2)
淨 資 產	\$ 5,283,106,296	\$ 5,695,758,431		100.0	100.0

註：股票、存託憑證、基金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：李偉正



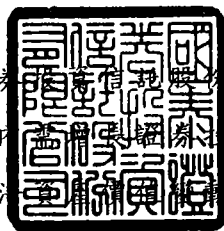
總經理：張雍川



會計主管：李美琳



國泰證券
國泰中國



有限公司
資產
表



民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

單位：新台幣元

	114年1月1日至6月30日		113年1月1日至6月30日	
	金	佔淨資產 額 百分比	金	佔淨資產 額 百分比
期初淨資產	\$ 5,840,363,677	110.5	\$ 4,758,548,849	83.5
收入（附註三及七）				
現金股利	26,803,564	0.5	22,825,701	0.4
利息收入	1,411,325	-	1,465,564	-
其他收入	29	-	71	-
收入合計	28,214,918	0.5	24,291,336	0.4
費 用				
經理費（附註六及十）	48,478,097	0.9	46,962,457	0.8
保管費（附註六）	6,463,727	0.1	6,261,654	0.1
會計師費用	115,542	-	115,863	-
其他費用	182,462	-	222,324	-
費用合計	55,239,828	1.0	53,562,298	0.9
本期淨投資損失	(27,024,910)	(0.5)	(29,270,962)	(0.5)
發行受益權單位價款	344,247,718	6.5	607,486,255	10.7
買回受益權單位價款	(594,235,655)	(11.2)	(607,134,062)	(10.7)
已實現資本損益（附註三、八及十）	105,287,740	2.0	(25,275,949)	(0.4)
未實現資本損益淨變動（附註三、八及十）	(31,186,258)	(0.6)	828,024,683	14.5
未實現兌換損益淨變動（附註三）	(354,346,016)	(6.7)	163,379,617	2.9
期末淨資產	\$ 5,283,106,296	100.0	\$ 5,695,758,431	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：李偉正



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
國泰中國內需增長證券投資信託基金

財務報表附註

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 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股票型開放式證券投資信託基金，於 100 年 6 月 23 日正式成立。本基金於 103 年 7 月 1 日及 104 年 2 月 2 日分別增加發行美元計價受益憑證 A 類型及 I 類型，並於 106 年 12 月 1 日增加發行人民幣計價受益憑證。本基金以基準貨幣（即新台幣）為記帳單位。

本基金得投資於中華民國境內上市或上櫃股票（含承銷股票）、台灣存託憑證、基金受益憑證（含反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 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）、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，及經金管會核准於國內募集發行之國際金融組織債券，以及中國大陸、香港、新加坡、美國等國家或地區之證券集中交易市場或經金管會核准之上述國家或地區之店頭市場交易之股票（含承銷股票）、存託憑證（Depository Receipts）、認購（售）權證或認股權憑證（Warrants）、基金受益憑證、基金股份、投資單位（含反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF）、不動產證券化相關商品、金融資產證券化相關商品，及符合金管會規定之信用評等等級，由前述國家、地區或機構所保證或發行之債券，及經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金。

原則上，本基金自成立日起六個月後，投資於國內外股票及存託憑證之總額，不得低於本基金淨資產價值之 70%（含）；且投資於中國內需相關事業之有價證券總額，不得低於本基金淨資產價值之 60%（含）；投資於外國有價證券之總額，每季平均不得低於本基金淨資產價值之 60%（含）。

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、新台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 8 月 4 日經本基金之經理公司管理階層通過。

三、主要會計政策

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。

本基金之主要會計政策茲彙總如下：

股票及存託憑證

股票及存託憑證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臺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及存託憑證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，應認列減損損失。

本基金期末持有之股票及存託憑證，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。

基金

基金交易於成交日按實際成本入帳。對所投資之上市基金係以計算日集中交易市場之收盤價格計價。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。基金出售時，成本按移動平均法計算。

證券交易損益、股利及利息收入

證券交易之已實現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，於除息日列為現金股利，作為當期收入。盈餘或資本公積轉增資配發之股票股利，不認列股利收入，僅於除權日註記增加之股數，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 114 年及 113 年 6 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 29.902 元及 32.450 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

	114年6月30日		113年6月30日	
	原 幣	金 額	原 幣	金 額
活期存款	新台幣\$	89,517,828.00	新台幣\$	101,667,641.00
	美 元	3,827,929.98	美 元	7,854,807.85
	人民幣	68,369,359.02	人民幣	59,478,805.15
	港 幣	17,071,762.73	港 幣	960,986.53
		<u>\$ 554,514,685</u>		<u>\$ 625,768,302</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之報酬係依照各類型（美元計價 I 類型除外）受益權單位淨資產價值每年 1.80% 逐日累積計算為原則；另美元計價 I 類型受益權單位，係按美元計價 I 類型受益權單位淨資產價值每年 0.90% 之比率，逐日累積計算為原則。

本基金支付保管機構之報酬係依照每日基金淨資產價值按每年 0.24% 逐日累積計算為原則。

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、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或依規定估列，係以稅後淨額認列收入。

因應中國稅務機關及證監會規定，從 103 年 11 月 17 日起，對合格境外機構投資者（簡稱 QFII）、人民幣合格境外機構投資者（簡稱 RQFII）取得來源於中國境內的股票等權益性質投資資產轉讓所得，暫免徵收企業所得稅。

本基金出售國內之證券所產生之已實現資本利得，無須繳納證券交易所所得稅，惟出售股票時，應按其出售價款 3% 課徵證券交易稅。

八、交易成本

	114年1月1日 至6月30日	113年1月1日 至6月30日
手續費	\$ 9,002,947	\$ 8,291,360
交易稅	<u>4,838,461</u>	<u>4,065,287</u>
	<u>\$ 13,841,408</u>	<u>\$ 12,356,647</u>

九、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、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 及監察人，並持有該公司已發行股份 10%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者外，本基金與關係人間之交易如下：

	114年1月1日至6月30日			113年1月1日至6月30日		
	佔各科目			佔各科目		
	金	額	百分比	金	額	百分比
經理費－國泰投信公司	\$ 48,478,097		100	\$ 46,962,457		100
手續費－國泰證券公司	\$ 361,531		4	\$ 520,058		6

	114年6月30日			113年6月30日		
	佔各科目			佔各科目		
	金	額	百分比	金	額	百分比
應付經理費－國泰投信公司	\$ 7,627,626		100	\$ 8,373,192		100

截至 114 年及 113 年 6 月 30 日止，本基金所發行之受益憑證由國泰投信及其所發行之基金所持有之單位數皆為 116,421.3 單位。

十一、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易：無。

(二) 財務風險資訊：

1. 市場風險

本基金投資之股票、存託憑證及基金價值將隨投資個別標的之市價波動而變動。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。本基金之最大信用暴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

本基金投資之股票、存託憑證及基金大多具活絡市場，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暴露於市場、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、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：

單位：各外幣／新台幣元

金 融 資 產	114年6月30日			113年6月30日		
	外 幣	匯 率	新 台 幣	外 幣	匯 率	新 台 幣
非貨幣性項目						
美 金	\$ 32,251,280.13	29.9020	\$ 964,377,778	\$ 32,192,371.66	32.4500	\$ 1,044,642,460
港 幣	330,012,481.60	3.8092	1,257,090,309	95,054,950.00	4.1559	395,037,669
人 民 幣	621,283,432.01	4.1736	2,593,009,587	756,707,464.53	4.4650	3,378,716,114