

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表暨會計師核閱報告
民國一一四年一月一日至六月三十日
及民國一一三年一月一日至六月三十日

財務報告

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師核閱報告	3
四、淨資產價值報告書	4
五、投資明細表	5
六、淨資產價值變動表	6
七、財務報表附註	
(一) 成立及營運	7
(二) 通過財務報告之日期及程序	7
(三) 重要會計政策之彙總說明	8~10
(四) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	11
(五) 收益分配	11
(六) 關係人交易	11~12
(七) 金融工具資訊之揭露	12~13
(八) 外幣金融資產及負債之匯率資訊	13
(九) 其 他	14

會計師核閱報告

國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之道瓊工業平均指數證券投資信託基金 公鑒：

前言

國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之道瓊工業平均指數證券投資信託基金民國一一四年及一一三年六月三十日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一四年及一一三年一月一日至六月三十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相關法令，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相關法令，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，致無法允當表達國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之道瓊工業平均指數證券投資信託基金民國一一四年及一一三年六月三十日之淨資產，暨民國一一四年及一一三年一月一日至六月三十日之財務績效及淨資產價值之變動情形。

安永聯合會計師事務所

核准簽證文號：(106)金管證審字第 1060027042 號

(93)金管證六字第 0930133943 號

馬君廷、

會計師：

徐榮煌



中華民國一一四年八月四日

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

民國一十三年六月三十日

及民國一十三年六月三十日

單位：新臺幣元

項 目	附 註	114年6月30日		113年6月30日	
		金 額	%	金 額	%
資 產					
股票—按市價計算 (114年6月30日成本：\$378,389,745； 113年6月30日成本：\$206,842,090)	三	\$423,500,159	94.12	\$243,387,841	95.05
銀行存款		84,788,575	18.84	3,806,167	1.49
應收期貨保證金	三及七	10,975,583	2.44	10,234,269	4.00
應收現金股利	三	254,464	0.06	76,537	0.03
應收利息	三	26,001	0.01	8,577	-
預付款項		310,116	0.07	253,769	0.10
資產合計		519,854,898	115.54	257,767,160	100.67
負 債					
應付受益權單位買回款		68,111,079	15.14	-	-
應付經理費	三及六	180,906	0.04	93,634	0.04
應付保管費	三	72,364	0.02	37,452	0.02
應付指數授權費	三	1,317,081	0.29	1,460,472	0.57
應付會計師費		100,666	0.02	88,452	0.03
其他流動負債		130,411	0.03	35,605	0.01
負債合計		69,912,507	15.54	1,715,615	0.67
淨 資 產		\$449,942,391	100.00	\$256,051,545	100.00
發行在外受益權單位		9,558,000		5,558,000	
每單位平均淨資產		\$47.07		\$46.07	

(請參閱財務報表附註)

董事長：李偉正

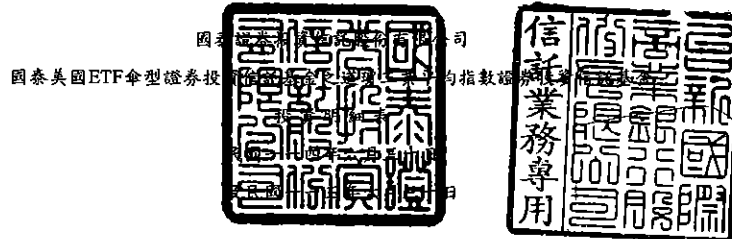


總經理：張雍川



會計主管：李美琳





單位：新臺幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數之百分比(%)		佔淨資產百分比(%)	
	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
股票						
美國						
APPLE INC	\$12,112,537	\$8,608,966	0.00	0.00	2.69	3.36
AMGEN INC	16,483,606	12,771,206	0.00	0.00	3.66	4.99
AMAZON.COM INC	12,952,037	7,898,978	0.00	0.00	2.88	3.08
AMERICAN EXPRESS CO	18,831,491	9,464,467	0.00	0.00	4.19	3.70
BOEING CO/THE	12,369,937	7,439,550	0.00	0.00	2.75	2.90
CATERPILLAR INC	22,918,595	13,615,263	0.00	0.00	5.09	5.32
SALESFORCE INC	16,098,688	10,508,808	0.00	0.00	3.58	4.10
CISCO SYSTEMS INC	4,095,959	1,941,943	0.00	0.00	0.91	0.76
CHEVRON CORP	8,453,449	6,393,574	0.00	0.00	1.88	2.50
WALT DISNEY CO/THE	7,321,128	4,058,419	0.00	0.00	1.63	1.58
GOLDMAN SACHS GROUP INC	41,783,147	18,488,309	0.00	0.00	9.29	7.22
HOME DEPOT INC	21,645,175	14,070,603	0.00	0.00	4.81	5.50
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13,748,441	8,728,319	0.00	0.00	3.06	3.41
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17,402,806	7,069,227	0.00	0.00	3.87	2.76
JOHNSON & JOHNSON	9,017,839	5,974,202	0.00	0.00	2.00	2.33
JPMORGAN CHASE & CO	17,115,298	8,267,256	0.00	0.00	3.80	3.23
COCA-COLA CO/THE	4,176,839	2,601,656	0.00	0.00	0.93	1.02
MCDONALDS CORP	17,248,721	10,416,432	0.00	0.00	3.83	4.07
3M CO	8,987,730	4,176,955	0.00	0.00	2.00	1.63
MERCK & CO. INC.	4,673,336	5,060,251	0.00	0.00	1.04	1.98
MICROSOFT CORP	29,365,390	18,268,813	0.00	0.00	6.53	7.13
NIKE INC -CL B	4,193,959	3,080,704	0.00	0.00	0.93	1.20
NVIDIA CORP	9,327,191	-	0.00	-	2.07	-
PROCTER & GAMBLE CO/THE	9,405,710	6,741,006	0.00	0.00	2.09	2.63
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	20,270,804	-	0.00	-	4.50	-
TRAVELERS COS INC/THE	15,794,649	8,311,400	0.00	0.00	3.51	3.25
UNITEDHEALTH GROUP INC	18,417,645	20,815,697	0.00	0.00	4.09	8.13
VISA INC-CLASS A SHARES	20,960,941	10,728,304	0.00	0.00	4.66	4.19
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,554,513	1,685,660	0.00	0.00	0.57	0.66
WALMART INC	5,772,598	2,767,606	0.00	0.00	1.28	1.08
DOW INC-W/I	-	2,168,387	-	0.00	-	0.85
INTEL CORP	-	1,265,880	-	0.00	-	0.49
股票合計	423,500,159	243,387,841			94.12	95.05
銀行存款	84,788,575	3,806,167			18.84	1.49
其他資產減負債後之淨額	(58,346,343)	8,857,537			(12.96)	3.46
淨資產	\$449,942,391	\$256,051,545			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

註：股票及債券依照涉險國家分類，其他標的依照註冊地或交易所在國分類。

董事長：李偉正



總經理：張雅川



會計主管：李美琳



國泰證券投資信託有限公司
國泰美國ETF傘型證券投資信託基金之臺灣工業平穩指數證券投資信託基金

民國一十三年六月
及民國一十三年一月一日至六月三十日

單位：新臺幣元

項 目	附 註	114年1月1日至6月30日		113年1月1日至6月30日	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$762,733,768	169.52	\$254,775,257	99.50
收 入					
利息收入	三	145,353	0.03	73,124	0.03
現金股利	三	5,717,966	1.27	2,383,676	0.93
收入合計		5,863,319	1.30	2,456,800	0.96
費 用					
經 理 費	三及六	1,553,396	0.34	584,375	0.23
保 管 費	三	621,357	0.14	233,741	0.09
上 市 費	三	113,470	0.02	38,038	0.01
指數授權費	三	355,397	0.08	356,864	0.14
會計師費		100,666	0.02	88,452	0.03
其他費用	三	1,799,127	0.40	1,021,362	0.40
費用合計		4,543,413	1.00	2,322,832	0.90
本期淨投資利益		1,319,906	0.30	133,968	0.06
發行受益權單位價款		26,550,464	5.90	-	-
買回受益權單位價款		(276,439,853)	(61.44)	(22,484,883)	(8.78)
已實現資本損益	三、六及九	15,763,628	3.50	4,004,052	1.56
未實現資本損益之淨變動	三	(10,467,598)	(2.33)	7,120,909	2.78
未實現兌換損益之淨變動	三	(69,517,924)	(15.45)	12,502,242	4.88
期末淨資產		\$449,942,391	100.00	\$256,051,545	100.00

(請參閱財務報表附註)

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
國泰美國ETF傘型證券投資信託基金之道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註

民國一一四年一月一日至六月三十日
及民國一一三年一月一日至六月三十日
(除另有註明者外，所有金額均以新臺幣元為單位)

一、成立及營運

國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之道瓊工業平均指數證券投資信託基金(以下簡稱本基金)依據政府有關法令，並經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)於民國 105 年 10 月 3 日金管證投字第 1050040641 號函核准成立，為開放式證券投資信託基金，投資於中華民國境內之上市及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等有價證券及貨幣市場工具；投資於美國證券集中交易市場所發行及交易之股票、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)、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；投資於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；亦投資於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，投資於美國證券集中交易市場交易之股票、承銷股票及存託憑證之總額，不得低於本基金之淨資產價值 80%(含)。

本基金得為避險之目的，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，保管機構為台新國際商業銀行股份有限公司，保管機構並複委任美國紐約梅隆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、通過財務報告之日期及程序

本財務報告於民國 114 年 8 月 4 日經本基金之經理公司管理階層通過。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之財務報告係依照證券投資信託基金之相關法令，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。

2. 外幣交易事項

本基金以新臺幣為記帳單位，外幣交易按交易日之匯率換算成新臺幣入帳；外幣之資產及負債並按日依即期匯率予以換算調整，因而產生之損失或利益，列於未實現兌換損益下。外幣現金實際兌換為新臺幣時，按當日之即期匯率轉換為新臺幣，其與原帳列新臺幣之差異帳列已實現兌換損益項下。

3. 證券評價

本基金對投資於國內上市股票之投資係以淨資產價值計算日集中交易市場之收盤價格為評價基準，對國內上櫃股票之投資，係以計算日依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評價基準；對上市受益憑證之投資以淨資產價值計算日集中市場之收盤價格為評價基準；對投資之國外上市櫃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。證券出售時，其成本係採移動平均法計算。

本基金持有之股票，依上述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額為未實現股票增值(跌價)列於資本帳戶項下。

4. 衍生工具—期貨合約

為貼近本基金之追蹤目標與資金調度需要而從事之股價指數期貨交易，其契約價值僅作備忘分錄，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，列為應收期貨保證金科目，所建立未沖銷部位(即未平倉之期貨交易合約)，經由逐日評價後所計算出之未沖銷部位損益列於淨資產價值變動表中之未實現資本損益，待契約平倉時，因期貨交易合約所產生之損益則轉列於淨資產價值變動表中之已實現資本損益。股價指數期貨均以計算日期貨交易市場結算價格評價之。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

5. 證券交易損益、資本帳戶、利息收入及股利收入

(1) 證券交易損益

證券交易之已實現資本損益列於淨資產價值變動表項下。

(2) 資本帳戶－已實現資本損益

凡股票或債券出售時，售價與成本產生之差異列為已實現資本損益一股票或債券。從事期貨交易所建立之原部位，經由反向買賣或到期平倉所產生之損益列為已實現資本損益一期貨契約損益。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於已實現資本損益部份列為已實現資本損益－申購或買回。

(3) 資本帳戶－未實現資本損益之淨變動

凡持有股票或債券產生之市價與成本之差異列為未實現資本損益一股票或債券。從事期貨交易所建立之未沖銷部位，經由評價後所計算出之未沖銷部位損益列為未實現資本損益一期貨契約損益。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬於未實現資本損益部份列為未實現資本損益－申購或買回。

(4) 資本帳戶－未實現兌換損益之淨變動

以外幣為準之交易事項，係按交易當時幣別入帳，本基金國外資產淨值之匯率兌換，由外幣轉換為美元，再由美元轉換新臺幣，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。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臺幣時，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。

(5) 利息收入

利息按應計基礎列計當期收入。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國ETF傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

(6) 股利收入

取得現金股利，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，並重新計算單位成本。

6. 經理費及保管費

依基金證券投資信託契約規定，本基金支付經理公司與保管機構之服務報酬，係依本基金每日淨資產價值分別按每年 0.45% 及 0.18% 之比率，逐日累計計算並按月給付。

7. 上市費

本基金依資產規模之 0.03% 每年向證券交易所繳付受益憑證上市費，最高金額以 300,000 元為上限。

8. 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，年度指數授權費以本基金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)之 0.05% 或最低年費美元 22,500 元二者較高者計算。授權費自本基金上市日開始計算，並應於上市日支付當年度最低年費，之後則自成立上市日滿週年之 30 日內為之；如有超過最低年費之部分，應於每季計算，並於每季季底後 30 日內支付(包括授權契約終止後之季度，應按比例計算之)。授權費以美元支付。

9. 所得稅

本基金非屬課稅個體，基金投資之利得無需繳納營利事業所得稅。惟依財政部民國 91 年 11 月 27 日台財稅字第 0910455815 號函之規定，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，其依所得稅法第 89 條之 1 第 1 項規定，以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還，故本基金利息收入被扣繳之所得稅認列為當期費用，帳列其他費用項下。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

基金經理公司管理階層編製本基金財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

基金經理公司管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

五、收益分配

依據本基金之證券投資信託契約規定，本基金之投資收益全部併入本基金之淨資產價值，不另行分配之。

六、關係人交易

1. 關係人之名稱及其關係

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 (以下簡稱國泰投信)	本基金之經理公司
國泰金融控股股份有限公司 (以下簡稱國泰金控)	本基金之經理公司之母公司
國泰綜合證券股份有限公司 (以下簡稱國泰證券)	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

2. 與關係人間之重大交易事項

負債

	114.6.30	113.6.30
應付經理費－國泰投信	\$180,906	\$93,634

損益

	114.1.1~114.6.30	113.1.1~113.6.30
經理費－國泰投信	\$1,553,396	\$584,375
委託買賣證券手續費－國泰證券	\$5,889	\$976

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

截至民國 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分別 25,904 單位及 19,262 單位。

七、金融工具資訊之揭露

1. 衍生工具交易－期貨交易

本基金於民國 114 年及 113 年 6 月 30 日存放於期貨交易商之款項分別為 10,975,583 元及 10,234,269 元，帳列應收期貨保證金。

應收期貨保證金明細：

	114.6.30	113.6.30
期貨交易保證金		
帳戶餘額	\$10,084,476	\$10,162,252
未平倉損益	891,107	72,017
帳戶淨值	<u>\$10,975,583</u>	<u>\$10,234,269</u>

本基金民國 114 年 6 月 30 日尚未平倉之期貨契約價值、公允價值及未實現損益列示如下：

期貨商品 名稱	買/賣方	契約數	原始保證金 金額	契約(名目) 金額	公允價值	未實現(損)益
MINI DJ	買 方	4	\$1,741,492	\$25,080,897	\$25,972,004	\$891,107

本基金民國 113 年 6 月 30 日尚未平倉之期貨契約價值、公允價值及未實現損益列示如下：

期貨商品 名稱	買/賣方	契約數	原始保證金 金額	契約(名目) 金額	公允價值	未實現(損)益
MINI DJ	買 方	2	\$599,491	\$12,731,727	\$12,803,744	\$72,017

2. 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。本基金投資之債券及類似金融工具，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工具之公允價值隨之變動，市場利率上升，將使公允價值下降。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。

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

(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工具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

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

3. 風險管理政策及目標

本基金因持有大量金融工具部位而曝露於市場、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。

八、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本基金具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣/新臺幣元

		114.6.30	
	外 幣	匯 率	新 臺 幣
金融資產			
非貨幣性項目：			
美 元	\$14,476,163.36	29.2550	\$423,500,159
		113.6.30	
	外 幣	匯 率	新 臺 幣
金融資產			
非貨幣性項目：			
美 元	\$7,502,707.80	32.4400	\$243,387,841

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國 ETF 傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數證券投資信託基金
財務報表附註(續)

九、其 他

本基金投資資產於民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之交易手續費分別為 34,421 元及 8,039 元，證券商退還手續費皆為 0 元，淨交易手續費分別為 34,421 元及 8,039 元。

本基金投資資產於民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之交易稅分別為 2,567 元及 279 元。