

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114及113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 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 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、不實聲明或逾越內部控制，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 1 1 5 年 2 月 4 日

國泰證券投資信託有限公司
國泰日本 ETF 傘型證券投資信託基金

淨資產

民國 114 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	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—114 年底：277,076,338 元；113 年 底：372,850,390 元）（附註三 及十一）	\$ 388,862,073	92.2	\$ 447,962,243	94.6
期貨交易保證金（附註三、十一 及十四）	14,434,324	3.4	8,199,101	1.7
銀行存款（附註五）	15,087,012	3.6	30,327,297	6.4
應收出售證券款（附註三）	-	-	47,814,317	10.1
應收現金股利（附註三）	335,446	0.1	445,181	0.1
應收利息（附註三及十）	1,995	-	1,837	-
換匯及遠期外匯合約（附註三、 十一及十四）	3,731,784	0.9	11,177,750	2.3
資產合計	<u>422,452,634</u>	<u>100.2</u>	<u>545,927,726</u>	<u>115.2</u>
負 債				
應付贖回受益憑證款	-	-	70,289,588	14.8
應付股票交易費（附註六）	68,803	-	502,133	0.1
應付經理費（附註七及十三）	160,548	-	204,647	0.1
應付保管費（附註七）	71,352	-	90,953	-
應付指數授權費（附註八）	198,901	0.1	325,227	0.1
換匯及遠期外匯合約（附註三、 十一及十四）	418,459	0.1	667,593	0.1
其他負債	120,000	-	120,000	-
負債合計	<u>1,038,063</u>	<u>0.2</u>	<u>72,200,141</u>	<u>15.2</u>
淨 資 產	<u>\$ 421,414,571</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 473,727,585</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位	<u>7,113,000</u>		<u>10,113,000</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$ 59.25</u>		<u>\$ 46.84</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



國泰證券股份有限公司
國泰日本 ETF 傘型證券

225 證券投資信託基金

民國 114 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	
	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
日 本						
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	\$ 298,342	\$ 320,610	-	-	0.1	0.1
INPEX CORP	313,649	289,235	-	-	0.1	0.1
COMSYS HOLDINGS CORP	1,187,634	1,154,967	-	-	0.3	0.2
TAISEI CORP	699,361	466,362	-	-	0.2	0.1
OBAYASHI CORP	852,520	746,094	-	-	0.2	0.2
SHIMIZU CORP	688,422	469,067	-	-	0.2	0.1
HASEKO CORP	187,046	127,889	-	-	-	-
KAJIMA CORP	807,674	537,661	-	-	0.2	0.1
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	1,355,582	1,731,738	-	-	0.3	0.4
SEKISUI HOUSE LTD	912,240	1,348,174	-	-	0.2	0.3
JGC CORP	495,630	468,938	-	-	0.1	0.1
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	501,236	656,620	-	-	0.1	0.1
MEIJI HOLDINGS CO LTD	349,558	469,850	-	-	0.1	0.1
NH FOODS LTD	778,705	952,795	-	-	0.2	0.2
M3 INC	1,272,250	1,230,329	-	-	0.3	0.3
DENA CO LTD	203,656	328,688	-	-	0.1	0.1
SAPPORO HOLDINGS LTD	507,335	523,258	-	-	0.1	0.1
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	1,282,691	1,806,764	-	-	0.3	0.4
KIRIN HOLDINGS CO LTD	612,333	730,410	-	-	0.2	0.2
SOJITZ CORP	110,328	144,800	-	-	-	-
KIKKOMAN CORP	1,814,273	3,237,493	-	-	0.4	0.7
AJINOMOTO CO INC	1,663,534	2,299,953	-	-	0.4	0.5
NICHIREI CORP	465,669	718,070	-	-	0.1	0.2
JAPAN TOBACCO INC	1,470,851	1,454,403	-	-	0.4	0.3
J FRONT RETAILING CO LTD	264,199	401,502	-	-	0.1	0.1
ZOZO INC	984,138	1,745,640	-	-	0.2	0.4
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	593,295	981,187	-	-	0.1	0.2
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	372,667	344,922	-	-	0.1	0.1
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	1,715,571	2,711,782	-	-	0.4	0.6
TEIJIN LTD	64,990	95,111	-	-	-	-
TORAY INDUSTRIES INC	263,754	375,696	-	-	0.1	0.1
KURARAY CO LTD	413,872	812,933	-	-	0.1	0.2
ASAHI KASEI CORP	371,432	397,005	-	-	0.1	0.1
SUMCO CORP	48,938	42,171	-	-	-	-
NEXON CO LTD	1,842,535	1,744,141	-	-	0.4	0.4
SHIFT INC	256,094	-	-	-	0.1	-
OJI HOLDINGS CORP	222,950	226,998	-	-	0.1	-
SHOWA DENKO K K	218,630	-	-	-	0.1	-
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	117,191	125,213	-	-	-	-
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	1,398,612	1,764,176	-	-	0.3	0.4
TOSOH CORP	296,308	367,646	-	-	0.1	0.1
TOKUYAMA CORP	191,888	183,614	-	-	-	-
DENKA CO LTD	130,437	157,689	-	-	-	-
IBIDEN CO LTD	3,510,742	-	-	-	0.8	-
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	6,354,127	9,661,463	-	-	1.5	2.0
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	659,014	846,798	-	-	0.2	0.2
MITSUH CHEMICALS INC	191,168	245,936	-	-	-	-
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	110,145	150,919	-	-	-	-
UBE CORP	87,163	85,422	-	-	-	-
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	1,570,211	1,660,800	-	-	0.4	0.4
DENTSU INC	866,863	1,358,869	-	-	0.2	0.3
MERCARI INC	826,702	639,153	-	-	0.2	0.1
KAO CORP	1,632,801	2,277,139	-	-	0.4	0.5
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1,260,915	1,490,407	-	-	0.3	0.3
ASTELLAS PHARMA INC	2,645,184	2,799,380	-	-	0.6	0.6
SUMITOMO PHARMA CO LTD	604,510	200,693	-	-	0.1	-
SHIONOGI & CO LTD	2,165,713	2,419,559	-	-	0.5	0.5
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	6,283,693	7,631,589	-	-	1.5	1.6
EISAI CO LTD	1,121,794	1,543,164	-	-	0.3	0.3
TERUMO CORP	4,690,392	8,924,741	-	-	1.1	1.9
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,619,366	4,745,346	-	-	0.6	1.0
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	2,313,982	3,065,653	-	-	0.6	0.6

(接 次 頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		估 已 發 行 股 份 總 數 百 分 比		估 淨 資 產 百 分 比	
	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
ORIENTAL LAND CO LTD	\$ 755,897	\$ 1,219,845	-	-	0.2	0.3
YAHOO JAPAN CORP	41,847	-	-	-	-	-
TREND MICRO INC	1,695,651	3,053,890	-	-	0.4	0.6
CYBERAGENT INC	268,412	321,747	-	-	0.1	0.1
RAKUTEN GROUP INC	261,833	306,173	-	-	0.1	0.1
FUJIFILM HOLDINGS CORP	2,549,153	3,608,077	-	-	0.6	0.8
KONICA MINOLTA INC	177,362	236,162	-	-	-	-
SHISEIDO CO LTD	594,078	993,307	-	-	0.1	0.2
IDEMITSU KOSAN CO LTD	593,295	759,965	-	-	0.1	0.2
ENEOS HOLDINGS INC	288,693	294,552	-	-	0.1	0.1
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	724,232	641,648	-	-	0.2	0.1
BRIDGESTONE CORP	1,832,826	1,903,557	-	-	0.4	0.4
ASAHI GLASS CO LTD	247,937	327,796	-	-	0.1	0.1
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	493,895	353,431	-	-	0.1	0.1
TAIHEIYO CEMENT CORP	131,644	127,114	-	-	-	-
TOKAI CARBON CO LTD	246,535	339,885	-	-	0.1	0.1
TOTO LTD	521,658	718,080	-	-	0.1	0.2
NGK INSULATORS LTD	873,904	717,577	-	-	0.2	0.2
NIPPON STEEL & SUMITOMO META	87,550	144,122	-	-	-	-
KOBE STEEL LTD	70,212	55,956	-	-	-	-
JFE HOLDINGS INC	67,721	63,061	-	-	-	-
JAPAN STEEL WORKS LTD	365,089	408,303	-	-	0.1	0.1
mitsui kinzoku co ltd	597,872	-	-	-	0.1	-
MITSUBISHI MATERIALS CORP	124,422	85,245	-	-	-	-
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	814,891	635,632	-	-	0.2	0.1
DOWA HOLDINGS CO LTD	360,801	319,556	-	-	0.1	0.1
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	337,357	235,498	-	-	0.1	-
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1,649,491	1,017,191	-	-	0.4	0.2
FUJIKURA LTD	4,537,666	2,330,055	-	-	1.1	0.5
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	630,337	482,667	-	-	0.2	0.1
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6,389,172	12,152,317	-	-	1.5	2.6
OKUMA CORP	350,994	487,657	-	-	0.1	0.1
AMADA CO LTD	482,982	547,896	-	-	0.1	0.1
DISCO CORP	2,898,972	2,688,003	-	-	0.7	0.6
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	430,432	531,320	-	-	0.1	0.1
SMC CORP	1,092,506	2,607,692	-	-	0.3	0.6
KOMATSU LTD	1,303,945	1,550,650	-	-	0.3	0.3
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	198,925	230,669	-	-	-	-
HITACHI CONSTRUCTION						
MACHINE	1,207,454	1,253,710	-	-	0.3	0.3
KUBOTA CORP	578,039	655,551	-	-	0.1	0.1
EBARA CORP	975,528	887,416	-	-	0.2	0.2
DAIKIN INDUSTRIES LTD	5,236,645	6,651,754	-	-	1.2	1.4
NSK LTD	254,478	244,860	-	-	0.1	-
NTN CORP	89,967	91,861	-	-	-	-
JTEKT CORP	452,469	420,458	-	-	0.1	0.1
MINEBEA CO LTD	819,138	915,953	-	-	0.2	0.2
HITACHI LTD	1,258,721	1,469,471	-	-	0.3	0.3
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	1,115,697	965,163	-	-	0.3	0.2
FUJI ELECTRIC CO LTD	618,070	646,027	-	-	0.2	0.1
YASKAWA ELECTRIC CORP	1,240,313	1,449,769	-	-	0.3	0.3
SOCIONEXT INC	570,998	902,051	-	-	0.1	0.2
BAYCURRENT CONSULTING INC	1,695,129	-	-	-	0.4	-
OMRON CORP	1,032,725	1,908,191	-	-	0.2	0.4
GS YUASA CORP	192,582	197,895	-	-	-	-
NEC CORP	671,091	477,571	-	-	0.2	0.1
FUJITSU LTD	1,137,640	1,003,812	-	-	0.3	0.2
RENESAS ELECTRONICS CORP	558,089	729,519	-	-	0.1	0.2
SEIKO EPSON CORP	994,509	2,110,363	-	-	0.2	0.4
PANASONIC HOLDINGS						
CORPORATION	527,707	585,682	-	-	0.1	0.1
SHARP CORP	201,017	351,089	-	-	0.1	0.1
SONY GROUP CORP	5,247,077	6,146,047	-	-	1.2	1.3
TDK CORP	8,604,716	11,342,550	-	-	2.0	2.4
ALPS ELECTRIC CO LTD	519,883	574,810	-	-	0.1	0.1
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1,308,118	1,211,289	-	-	0.3	0.3
ADVANTEST CORP	40,964,752	28,352,177	-	-	9.7	6.0
KEYENCE CORP	1,978,450	2,358,083	-	-	0.5	0.5
DENSO CORP	2,251,132	3,250,494	-	-	0.5	0.7
LASERTEC CORP	2,973,498	2,228,889	-	-	0.7	0.5
CASIO COMPUTER CO LTD	331,202	467,512	-	-	0.1	0.1
FANUC CORP	7,689,106	7,616,429	-	-	1.8	1.6
ROHM CO LTD	578,952	-	-	-	0.1	-

(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	
	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
KYOCERA CORP	\$ 4,450,396	\$ 4,592,074	-	-	1.1	1.0
TAIYO YUDEN CO LTD	852,178	808,833	-	-	0.2	0.2
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1,953,511	2,254,136	-	-	0.5	0.5
NIITO DENKO CORP	4,695,106	4,889,109	-	-	1.1	1.0
HITACHI ZOSEN CORP	57,173	-	-	-	-	-
mitsubishi heavy industries LT	993,727	-	-	-	0.2	-
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	353,991	259,511	-	-	0.1	-
IHI CORP EQUITY	487,921	329,958	-	-	0.1	0.1
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	337,331	-	-	-	0.1	-
NISSAN MOTOR CO LTD	101,734	171,106	-	-	-	-
ISUZU MOTORS LTD	293,628	407,352	-	-	0.1	0.1
TOYOTA MOTOR CORP	4,241,394	5,739,230	-	-	1.0	1.2
HINO MOTORS LTD	100,664	201,763	-	-	-	-
MITSUBISHI MOTORS CORP	12,503	18,762	-	-	-	-
MAZDA MOTOR CORP	73,362	68,159	-	-	-	-
HONDA MOTOR CO LTD	2,341,805	3,379,662	-	-	0.6	0.7
SUZUKI MOTOR CORP	2,435,249	2,627,403	-	-	0.6	0.6
SUBARU CORP	885,379	1,005,606	-	-	0.2	0.2
YAMAHA MOTOR CO LTD	883,894	1,531,443	-	-	0.2	0.3
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	1,451,031	1,282,584	-	-	0.3	0.3
NIKON CORP	454,816	584,435	-	-	0.1	0.1
OLYMPUS CORP	2,030,333	3,479,474	-	-	0.5	0.7
SCREEN HOLDINGS CO LTD	1,443,022	1,337,245	-	-	0.3	0.3
HOYA CORP	2,850,826	3,739,489	-	-	0.7	0.8
CANON INC	1,765,883	2,813,733	-	-	0.4	0.6
RICOH CO LTD	358,324	645,748	-	-	0.1	0.1
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	3,180,343	4,120,557	-	-	0.8	0.9
TOPPAN INC	557,277	-	-	-	0.1	-
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	701,485	790,257	-	-	0.2	0.2
YAMAHA CORP	832,820	1,231,587	-	-	0.2	0.3
NINTENDO CO LTD	2,656,789	3,399,478	-	-	0.6	0.7
ITOCHU CORP	2,575,292	2,791,883	-	-	0.6	0.6
MARUBENI CORP	1,135,215	852,858	-	-	0.3	0.2
TOYOTA TSUSHO CORP	4,020,405	3,083,603	-	-	1.0	0.6
MITSUI & CO LTD	2,328,545	2,429,981	-	-	0.6	0.5
TOKYO ELECTRON LTD	26,850,846	27,892,308	-	-	6.4	5.9
SUMITOMO CORP	1,411,390	1,221,984	-	-	0.3	0.3
MITSUBISHI CORP	2,733,631	2,839,357	-	-	0.7	0.6
TAKASHIMAYA CO LTD	420,182	470,723	-	-	0.1	0.1
MARUI GROUP CO LTD	840,001	896,347	-	-	0.2	0.2
CREDIT SAISON CO LTD	1,097,400	1,318,231	-	-	0.3	0.3
AEON CO LTD	1,888,234	1,317,161	-	-	0.5	0.3
AOZORA BANK LTD	83,552	86,464	-	-	-	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	650,148	658,046	-	-	0.2	0.1
RESONA HOLDINGS INC	50,317	40,318	-	-	-	-
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	224,242	-	-	-	0.1	-
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	402,482	393,056	-	-	0.1	0.1
CHIBA BANK LTD/THE	446,041	454,243	-	-	0.1	0.1
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	255,136	290,355	-	-	0.1	0.1
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	194,388	138,061	-	-	-	-
ORIX CORP	1,187,634	1,214,854	-	-	0.3	0.3
DAIWA SECURITIES GROUP INC	349,438	389,184	-	-	0.1	0.1
NOMURA HOLDINGS INC	339,287	331,982	-	-	0.1	0.1
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	856,351	863,709	-	-	0.2	0.2
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	840,544	1,299,023	-	-	0.2	0.3
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	812,719	1,157,148	-	-	0.2	0.2
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	121,332	147,413	-	-	-	-
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2,217,169	3,122,856	-	-	0.5	0.7
T&D HOLDINGS INC	217,558	182,775	-	-	0.1	-
MITSUI FUDOSAN CO LTD	1,384,433	1,405,025	-	-	0.3	0.3
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	991,876	781,647	-	-	0.2	0.2
TOKYO TATEMONO CO LTD	426,811	491,993	-	-	0.1	0.1
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	2,016,139	1,841,766	-	-	0.5	0.4
TOBU RAILWAY CO LTD	123,950	179,608	-	-	-	-
TOKYU CORP	236,419	298,738	-	-	0.1	0.1
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	221,343	257,580	-	-	0.1	-
KEJO CORP	192,743	271,354	-	-	-	0.1
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	494,151	806,370	-	-	0.1	0.2
EAST JAPAN RAILWAY CO	337,366	297,143	-	-	0.1	0.1

(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	
	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
WEST JAPAN RAILWAY CO	\$ 149,249	\$ 198,237	-	-	-	-
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	556,821	522,251	-	-	0.1	0.1
YAMATO HOLDINGS CO LTD	576,083	632,024	-	-	0.1	0.1
NIPPON YUSEN	411,548	557,268	-	-	0.1	0.1
mitsui OSK LINES LTD	381,723	582,103	-	-	0.1	0.1
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	494,402	723,298	-	-	0.1	0.2
NIPPON EXPRESS HOLDINGS CO L	273,599	254,405	-	-	0.1	-
JAPAN AIRLINES CO LTD	757,592	888,505	-	-	0.2	0.2
ANA HOLDINGS INC	99,203	99,743	-	-	-	-
NTT INC	398,610	-	-	-	0.1	-
KDDI CORP	8,258,830	11,101,145	-	-	2.0	2.3
SOFTBANK CORP	542,939	725,704	-	-	0.1	0.2
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	22,152	16,733	-	-	-	-
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	82,257	59,014	-	-	-	-
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	84,216	62,875	-	-	-	-
TOKYO GAS CO LTD	293,765	307,891	-	-	0.1	0.1
OSAKA GAS CO LTD	258,163	244,502	-	-	0.1	-
TOHO CO LTD	267,341	215,501	-	-	0.1	-
SECOM CO LTD	2,794,957	3,940,371	-	-	0.7	0.8
KONAMI HOLDINGS CORP	5,562,631	5,275,775	-	-	1.3	1.1
NITORI HOLDINGS CO LTD	1,760,527	3,516,799	-	-	0.4	0.7
FAST RETAILING CO LTD	35,409,945	56,427,311	-	-	8.4	11.9
SOFTBANK GROUP CORP	27,539,329	21,185,929	-	-	6.4	4.5
RESONAC HOLDINGS CORP	-	140,598	-	-	-	-
mitsui MINING & SMELTING CO	-	165,387	-	-	-	-
KANADEVIA CORPORATION	-	61,963	-	-	-	-
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP IN	-	258,573	-	-	-	-
LY CORPORATION	-	61,560	-	-	-	-
TOPPAN HOLDINGS INC	-	790,793	-	-	-	0.2
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	-	310,522	-	-	-	0.1
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	-	332,944	-	-	-	0.1
mitsubishi HEAVY INDUSTRIES	-	834,388	-	-	-	0.2
NIDEC CORP	-	1,676,254	-	-	-	0.4
mitsubishi LOGISTICS CORP	-	1,062,580	-	-	-	0.2
NTT DATA CROUP CORP	-	5,527,612	-	-	-	1.2
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	-	576,477	-	-	-	0.1
股票總額 (附註三及十一)	<u>388,862,073</u>	<u>447,962,243</u>			<u>92.2</u>	<u>94.6</u>
換匯及遠期外匯合約 (附註三、十一及十四)	3,313,325	10,510,157			0.8	2.2
銀行存款 (附註五)	15,087,012	30,327,297			3.6	6.4
期貨交易保證金 (附註三、十一及十四)	14,434,324	8,199,101			3.4	1.7
其他資產減負債後之淨額	(282,163)	(23,271,213)			-	(4.9)
淨 資 產	<u>\$421,414,571</u>	<u>\$473,727,585</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：李傑正



總經理：張維川



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 經理 225 證券投資信託基金

淨資產

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	佔淨資產 百分比	金	佔淨資產 百分比
年初淨資產	\$ 473,727,585	112.4	\$ 599,109,285	126.5
收入 (附註三及十)				
現金股利	6,454,016	1.5	9,794,475	2.1
利息收入	64,419	-	137,078	-
收入合計	6,518,435	1.5	9,931,553	2.1
費用				
經理費 (附註七及十三)	1,789,967	0.4	2,927,020	0.6
股票交易費 (附註六)	889,031	0.2	1,598,299	0.3
保管費 (附註七)	795,539	0.2	1,300,900	0.3
指數授權費 (附註八)	339,271	0.1	523,962	0.1
上市費 (附註九)	142,118	-	179,732	-
會計師費用	203,000	0.1	203,000	0.1
其他費用	24,188	-	81,805	-
費用合計	4,183,114	1.0	6,814,718	1.4
本年度淨投資收益	2,335,321	0.5	3,116,835	0.7
發行受益權單位價款	97,668,348	23.2	138,425,805	29.2
買回受益權單位價款	(223,064,566)	(52.9)	(359,104,075)	(75.8)
已實現資本利得 (附註三、十一及十四)	31,941,115	7.6	66,780,069	14.1
未實現資本損益淨變動 (附註三、十一及十四)	36,416,189	8.6	26,551,790	5.6
兌換損益淨變動 (附註三、十一及十四)	2,390,579	0.6	(1,152,124)	(0.3)
年底淨資產	\$ 421,414,571	100.0	\$ 473,727,585	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 114 年及 113 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之日經 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 115 年 2 月 4 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 114 年及 113 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 31.417 元及 32.787 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12月31日		113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\$ 12,096,778.00	\$ 12,096,778	新台幣\$ 12,846,848.00	\$ 12,846,848
	日 幣 14,832,551.00	2,975,514	日 幣 83,363,688.00	17,480,448
	美 元 468.54	14,720	美 元 0.04	1
		<u>\$ 15,087,012</u>		<u>\$ 30,327,297</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

	114年度	113年度
手續費	<u>\$ 320,131</u>	<u>\$ 641,342</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

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 係</u>
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：

	114年度		113年度	
	金 額	估 各 科 目 百分比	金 額	估 各 科 目 百分比
經理費－國泰投信公司	<u>\$ 1,789,967</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,927,020</u>	<u>100</u>
手續費－國泰證券公司	<u>\$ 85,223</u>	<u>27</u>	<u>\$ 171,635</u>	<u>27</u>

	114年12月31日			113年12月31日		
	金	額	百分比	金	額	百分比
應付經理費—國泰投信公司	\$	160,548	100	\$	204,647	100

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

114 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	\$30,611,625	\$30,358,860	(\$ 252,765)

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	\$28,826,786	\$28,831,714	\$ 4,928

114 年及 113 年 12 月 31 日期貨交易保證金明細如下：

	114年12月31日	113年12月31日
原始保證金	\$ 2,012,489	\$ 1,856,796
超額保證金	12,421,835	6,342,305
	<u>\$14,434,324</u>	<u>\$ 8,199,101</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。

114 及 113 年度，因從事指數期貨交易產生之已實現資本利益分別為 6,797,859 元及 4,335,919 元。

換匯及遠期外匯合約

於 114 年及 113 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：

114 年 12 月 31 日

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY514,000,000 / 買入 NTD106,300,340	115.01.08	\$ 3,174,366
賣出 JPY105,000,000 / 買入 NTD21,273,000	115.02.10	194,168
賣出 JPY40,800,000 / 買入 NTD8,220,792	115.02.26	27,216
賣出 JPY24,200,000 / 買入 NTD4,874,364	115.03.10	13,231
賣出 JPY114,000,000 / 買入 NTD23,016,600	115.03.26	110,562
賣出 JPY244,000,000 / 買入 NTD49,239,200	115.03.26	212,241
小 計		<u>\$ 3,731,784</u>

合 約 金 額	到 期 日	公 平 價 值
賣出 JPY165,000,000 / 買入 NTD33,066,000	115.01.14	(\$ 42,006)
賣出 JPY180,000,000 / 買入 NTD35,897,400	115.03.11	(260,424)
賣出 JPY80,000,000 / 買入 NTD15,954,400	115.03.12	(116,029)
小 計		<u>(\$ 418,459)</u>

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
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>

114 及 113 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 3,788,703 元及 6,570,971 元。114 年及 113 年 12 月 31 日之未實現兌換損益淨利益分別為 3,313,325 元及 10,510,157 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：

單位：各外幣／新台幣元

金 融 資 產	114年12月31日		113年12月31日	
	外 幣 匯 率	新 台 幣	外 幣 匯 率	新 台 幣
<u>貨幣性項目</u>				
日 幣	\$ 88,374,581	0.200607	\$ 17,728,559	\$ 352,105,332
<u>非貨幣性項目</u>				
日 幣	1,938,427,240	0.200607	388,862,073	2,136,317,320

除上表所述者外，本基金於 114 年及 113 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。