

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 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，足以允當表達國泰亞洲非投資等級債券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。

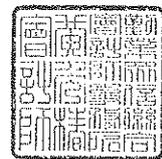
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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 1 1 5 年 2 月 4 日

國泰證券投資信託股份有限公司
國泰亞洲非投資
淨資

民國 114 年 12 月 31 日

單位：金額除予註明者外，餘為新台幣元

	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				
債券（成本—114 年底 597,064,982 元；113 年底 711,995,468 元）（附註三）	\$ 628,767,885	95.5	\$ 722,301,752	95.9
銀行存款（附註五）	22,280,766	3.4	26,340,711	3.5
應收利息（附註三及七）	10,648,052	1.6	13,788,821	1.8
應收發行受益憑證款	12,000	-	24,000	-
換匯及遠期外匯合約（附註三及 十一）	391,987	-	-	-
資產合計	<u>662,100,690</u>	<u>100.5</u>	<u>762,455,284</u>	<u>101.2</u>
負 債				
換匯及遠期外匯合約（附註三 及十一）	783,182	0.1	7,151,490	1.0
應付買回受益憑證款	1,455,592	0.2	634,135	0.1
應付經理費（附註六及十）	903,183	0.2	1,028,050	0.1
應付保管費（附註六）	146,763	-	167,057	-
其他負債	140,000	-	140,000	-
負債合計	<u>3,428,720</u>	<u>0.5</u>	<u>9,120,732</u>	<u>1.2</u>
淨資產	<u>\$ 658,671,970</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 753,334,552</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>\$ 440,998,810</u>		<u>\$ 445,164,282</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 443,734.11</u>		<u>US\$ 1,329,257.65</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 18,852,398</u>		<u>\$ 22,327,021</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 732,659.74</u>		<u>US\$ 853,356.60</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>\$ 26,472,081</u>		<u>\$ 38,091,320</u>	
美元計價受益權單位（單 位：美元）	<u>US\$ 4,305,783.16</u>		<u>US\$ 5,375,176.17</u>	

（接次頁）

(承前頁)

	114年12月31日		113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>69,285,144.32</u>		<u>73,955,481.12</u>	
美元計價受益權單位	<u>69,363.56</u>		<u>224,466.83</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>4,001,967.46</u>		<u>4,766,605.88</u>	
美元計價受益權單位	<u>154,731.71</u>		<u>185,204.15</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	<u>5,619,614.91</u>		<u>8,132,312.77</u>	
美元計價受益權單位	<u>909,363.13</u>		<u>1,166,600.64</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>6.3650</u>		\$ <u>6.0194</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>6.3972</u>		US\$ <u>5.9218</u>	
B 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.7108</u>		\$ <u>4.6841</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.7350</u>		US\$ <u>4.6077</u>	
NB 類型受益憑證				
新台幣計價受益權單位	\$ <u>4.7107</u>		\$ <u>4.6839</u>	
美元計價受益權單位 (單位：美元)	US\$ <u>4.7349</u>		US\$ <u>4.6076</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：李偉正

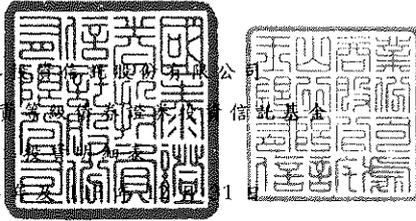


總經理：張雍川



會計主管：李美琳





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	
	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
債券 (附註三)						
澳大利亞						
(USQ3919KAQ42) FMGAU 6 1/8 04/15/32	\$ 13,094,305	\$ 13,050,116	0.1	0.1	2.0	1.8
(USQ60976AC35) MINAU 8 1/2 05/01/30	13,094,430	-	0.1	-	2.0	-
(USQ7390AAB81) ASLAU 7 1/2 04/26/29	6,546,460	6,863,620	0.1	0.1	1.0	0.9
(USG2584CAD86) CSLAU 4 5/8 04/27/42	-	14,405,610	-	0.1	-	1.9
小 計	<u>32,735,195</u>	<u>34,319,346</u>			<u>5.0</u>	<u>4.6</u>
中國大陸						
(XS2030348903) CHJMAO 4 1/4 07/23/29	14,317,808	13,965,689	0.1	0.1	2.2	1.9
(XS2033262895) LNGFOR 3.95 09/16/29	4,957,458	-	-	-	0.8	-
(XS2098539815) LNGFOR 3 3/8 04/13/27	8,703,579	16,511,003	0.1	0.2	1.3	2.2
(XS2281321799) FOSUNI 5.05 01/27/27	6,166,878	6,170,171	-	-	0.9	0.8
(XS2317279573) YLLGSP 5 1/8 05/20/26	12,537,977	12,417,313	0.1	0.1	1.9	1.7
(XS2922957746) FOSUNI 8 1/2 05/19/28	16,135,868	23,139,682	0.2	0.2	2.5	3.1
(XS3192214685) FTLNHD 11.88 09/30/27	14,343,902	-	0.3	-	2.2	-
(XS3201944314) CWAHK 5 7/8 10/22/30	6,136,886	-	0.1	-	0.9	-
(XS3219577148) WESCHI 9.9 12/04/28	12,802,795	-	0.1	-	1.9	-
(XS2320779213) CWAHK 4.85 05/18/26	-	12,652,944	-	0.1	-	1.7
(XS2346524783) WESCHI 4.95 07/08/26	-	20,798,889	-	0.1	-	2.8
(XS2708721589) SUNAC 6 1/4 09/30/26	-	290,165	-	-	-	-
(XS2708722637) SUNAC 7 09/30/29	-	778,656	-	-	-	0.1
(XS2708721233) SUNAC 6 09/30/25	-	306,607	-	-	-	-
(XS2793673083) HONGQI 7 3/4 03/27/25	-	9,890,356	-	0.1	-	1.3
(XS2113708155) SHUION 5 1/2 03/03/25	-	6,199,346	-	-	-	0.8
(XS2516930489) RSMACA 5.2 08/26/25	-	6,554,823	-	0.1	-	0.9
(XS2708721829) SUNAC 6 1/2 09/30/27	-	570,589	-	-	-	0.1
(XS2708722397) SUNAC 6 3/4 09/30/28	-	825,100	-	-	-	0.1
(XS2708722983) SUNAC 7 1/4 09/30/30	-	351,334	-	-	-	-
小 計	<u>96,103,151</u>	<u>131,422,667</u>			<u>14.6</u>	<u>17.5</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	
	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
香 港						
(USG5975LAF34) MPEL 5 3/4 07/21/28	\$ 14,142,432	\$ 14,066,245	0.1	0.1	2.1	1.9
(XS2175969125) NWDEVL 4 1/2 05/19/30	6,956,506	5,921,134	0.1	0.1	1.1	0.8
(XS2216209333) HYSAN 4.85 PERP	23,702,680	22,741,491	0.3	0.3	3.6	3.0
(XS2370772613) PCGIHD 4 1/2 08/23/26	6,234,847	-	0.1	-	0.9	-
(XS2873948702) NWDEVL 8 5/8 02/08/28	8,372,537	11,890,160	0.1	0.1	1.3	1.6
(XS3233076366) VDNWDL 9 PERP	3,122,769	-	-	-	0.5	-
(USG5975LAK29) MPEL 7 5/8 04/17/32	-	13,200,384	-	0.1	-	1.7
(XS1960476387) NWDEVL 6 1/4 PERP	-	2,341,678	-	-	-	0.3
(XS2435611327) NWDEVL 6.15 PERP	-	3,926,639	-	-	-	0.5
小 計	<u>62,531,771</u>	<u>74,087,731</u>	-	-	<u>9.5</u>	<u>9.8</u>
印 尼						
(SGXF45929951) CTRAIJ 6 02/02/26	18,309,015	17,955,680	0.5	0.5	2.8	2.4
(USG84393AC49) STAREN 6 3/4 04/24/33	6,201,190	7,400,478	-	-	0.9	1.0
(USQ67949AD17) NICAU 9 09/30/30	6,530,741	-	-	-	1.0	-
(USY70908AA90) KIJAIJ 7 12/15/27	7,794,266	8,145,259	0.1	0.1	1.2	1.1
(USY71247AA15) INDYIJ 8 3/4 05/07/29	24,943,913	26,999,743	0.2	0.2	3.8	3.6
(XS2313088739) JPF AIJ 5 3/8 03/23/26	6,265,090	6,443,696	0.1	0.1	0.9	0.8
(XS2327392234) PWONIJ 4 7/8 04/29/28	-	9,478,790	-	0.1	-	1.3
(USY56607AA51) MEDCIJ 6 3/8 01/30/27	-	8,183,449	-	-	-	1.1
(US455780DV51) INDON 5.1 02/10/54	-	9,067,323	-	註二	-	1.2
(USQ67949AC34) NICAU 11 1/4 10/21/28	-	7,079,844	-	0.1	-	0.9
小 計	<u>70,044,215</u>	<u>100,754,262</u>	-	-	<u>10.6</u>	<u>13.4</u>
印 度						
(USG9T27HAK06) VEDLN 9.85 04/24/33	12,977,983	-	0.1	-	2.0	-
(USG9T27HAN45) VEDLN 9 1/8 10/15/32	6,342,428	-	-	-	0.9	-
(USV2352NAB11) CLRNPW 4 1/4 03/25/27	11,836,745	13,133,349	0.1	0.1	1.8	1.7
(USV3856JAB99) GRNKEN 7 1/4 09/27/28	6,354,626	-	-	-	1.0	-
(USY4S71YAA27) HBSPIN 4 1/8 05/18/31	9,177,703	9,783,224	-	-	1.4	1.3
(XS2189565992) UPLLIN 4 5/8 06/16/30	5,914,117	5,809,318	-	-	0.9	0.8
(XS2224065289) JSTLIN 5.95 04/19/26	9,458,657	9,830,465	-	-	1.4	1.3
(XS2775699577) IRBIN 7.11 03/11/32	16,290,700	16,563,256	0.1	0.1	2.5	2.2
(USY4470XAA10) JSWINI 4.95 01/21/29	-	7,904,892	-	0.1	-	1.1

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		估 已 發 行 金 額 總 數 百 分 比 (註 一)		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
(USY7280PAA13) RPVIN 4 1/2 07/14/28	\$ -	\$ 9,136,655	-	0.1	-	1.2
(USY44680RW11) JSTLIN 5.05 04/05/32	-	8,843,101	-	0.1	-	1.2
(USG9T27HAJ33) VEDLN 11 1/4 12/03/31	-	6,926,756	-	-	-	0.9
(USY3004WAC65) GMRLIN 4 3/4 02/02/26	-	9,703,602	-	0.1	-	1.3
小 計	<u>78,352,959</u>	<u>97,634,618</u>			<u>11.9</u>	<u>13.0</u>
日 本						
(US65535HCC16) NOMURA 7 PERP	6,434,290	-	-	-	1.0	-
(US86562MDW73) SUMIBK 6.45 PERP	15,958,872	-	-	-	2.4	-
(USJ3343AAB38) KXIAHC 6 5/8 07/24/33	16,344,145	-	0.1	-	2.5	-
(USJ57160CZ41) NSANY 8 1/8 07/17/35	13,373,600	-	-	-	2.0	-
(USJ57160DZ32) NSANY 4.81 09/17/30	5,933,105	6,192,528	-	-	0.9	0.8
(USJ64264AK09) RAKUTN 9 3/4 04/15/29	21,019,573	21,382,522	-	-	3.2	2.9
(XS2361253607) SOFTBK 5 1/4 07/06/31	9,041,412	9,249,356	-	-	1.4	1.2
(XS2854422818) SOFTBK 7 07/08/31	9,569,382	20,118,224	0.1	0.1	1.4	2.7
(XS3112542355) SOFTBK 7 1/2 07/10/35	6,529,673	-	-	-	1.0	-
(USJ64264AG96) RAKUTN 11 1/4 02/15/27	-	10,746,628	-	-	-	1.4
小 計	<u>104,204,052</u>	<u>67,689,258</u>			<u>15.8</u>	<u>9.0</u>
斯里蘭卡						
(XS2966241445) SRILAN 3.35 03/15/33	<u>8,135,054</u>	-	註二	-	<u>1.3</u>	-
蒙 古						
(USY6142NAH18) MONGOL 7 7/8 06/05/29	6,706,291	6,852,475	註二	註二	1.0	0.9
(USY6142NAJ73) MONGOL 6 5/8 02/25/30	6,475,033	-	註二	-	1.0	-
(USY6142NAG35) MONGOL 8.65 01/19/28	-	13,806,964	-	註二	-	1.8
小 計	<u>13,181,324</u>	<u>20,659,439</u>			<u>2.0</u>	<u>2.7</u>
澳 門						
(USG85381AG95) STCITY 5 01/15/29	12,129,535	11,927,957	0.1	0.1	1.8	1.6
(USG98149AE02) WYNMAC 5 1/8 12/15/29	15,579,258	15,211,531	0.1	0.1	2.4	2.0
(USG98149AM28) WYNMAC 6 3/4 02/15/34	<u>6,382,291</u>	-	-	-	<u>1.0</u>	-
小 計	<u>34,091,084</u>	<u>27,139,488</u>			<u>5.2</u>	<u>3.6</u>
菲 律 賓						
(XS2883979705) SMCGL 8 3/4 PERP	6,480,315	6,809,269	-	-	1.0	0.9
(XS3178401793) PCORPM 7.35 PERP	19,372,096	-	0.1	-	2.9	-
(XS2758096759) VLLPM 9 3/8 07/29/29	-	16,363,128	-	0.2	-	2.2
(XS2330597738) PCORPM 5.95 PERP	-	19,600,743	-	0.1	-	2.6

(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	
	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
(US718286BZ91) PHILIP 3.95 01/20/40	\$ -	\$ 10,921,580	-	註二	-	1.4
(XS2207320701) SMCPM 5 1/2 PERP	-	6,494,309	-	-	-	0.9
(US718286CX35) PHILIP 5 1/2 01/17/48	-	6,406,850	-	註二	-	0.8
小 計	<u>25,852,411</u>	<u>66,595,879</u>			<u>3.9</u>	<u>8.8</u>
巴 基 斯 坦						
(XS1729875598) PKSTAN 6 7/8 12/05/27	12,673,161	11,840,759	註二	註二	1.9	1.6
(XS2322319638) PKSTAN 7 3/8 04/08/31	15,702,496	19,179,081	註二	註二	2.4	2.5
小 計	<u>28,375,657</u>	<u>31,019,840</u>			<u>4.3</u>	<u>4.1</u>
新 加 坡						
(USY56616AA68) MEDCIJ 8 5/8 05/19/30	8,297,117	-	0.1	-	1.3	-
(USY5951MAA00) MEDCIJ 8.96 04/27/29	6,568,971	17,240,675	-	0.1	1.0	2.3
(XS2787854673) SIASP 5 1/4 03/21/34	8,257,583	16,651,928	0.1	0.1	1.2	2.2
(XS2801333530) PUMAFN 7 3/4 04/25/29	16,260,519	16,679,137	0.1	0.1	2.5	2.2
(USY59500AA95) MEDCIJ 6.95 11/12/28	-	6,535,876	-	0.1	-	0.9
小 計	<u>39,384,190</u>	<u>57,107,616</u>			<u>6.0</u>	<u>7.6</u>
臺 灣						
(XS3046322593) NSINTW 5 7/8 03/17/41	12,668,131	-	0.1	-	1.9	-
(XS3096123883) SHIKON 6.95 06/26/35	16,930,621	-	0.1	-	2.6	-
(XS3202703834) WISTRO 0 10/23/30	6,178,070	-	-	-	0.9	-
小 計	<u>35,776,822</u>	<u>-</u>			<u>5.4</u>	<u>-</u>
韓 國						
(USY8085FBL32) HYUELE 6 1/2 01/17/33	-	13,871,608	-	0.1	-	1.8
債券總計	628,767,885	722,301,752			95.5	95.9
銀行存款 (附註五)	22,280,766	26,340,711			3.4	3.5
外匯及遠期外匯合約 (附註三及十一)	(391,195)	-			(0.1)	-
其他資產減負債後之淨額	<u>8,014,514</u>	<u>4,692,089</u>			<u>1.2</u>	<u>0.6</u>
淨 資 產	<u>\$ 658,671,970</u>	<u>\$ 753,334,552</u>			<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

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：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
國泰亞洲非投資等級債券投資信託基金
淨

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	%	金	%
年初淨資產	\$ 753,334,552	114.4	\$ 840,164,684	111.5
收 入				
利息收入（附註三及七）	44,755,601	6.8	50,020,355	6.6
其他收入	9,124	-	4,189	-
收入合計	44,764,725	6.8	50,024,544	6.6
費 用				
經理費（附註六及十）	11,139,641	1.7	13,003,610	1.7
保管費（附註六）	1,810,165	0.3	2,113,100	0.3
會計師費用	233,000	-	233,000	-
其他費用	19,685	-	27,497	-
費用合計	13,202,491	2.0	15,377,207	2.0
本年度淨投資收益	31,562,234	4.8	34,647,337	4.6
發行受益權單位價款	9,803,780	1.5	18,182,772	2.4
買回受益權單位價款	(124,363,571)	(18.9)	(171,448,219)	(22.7)
已實現資本損益（附註三）	(2,359,016)	(0.4)	7,172,704	1.0
未實現資本損益淨變動（附註三）	21,396,621	3.2	20,555,069	2.7
兌換損益淨變動（附註三及十一）	(19,132,248)	(2.9)	19,706,949	2.6
B 類型受益憑證之收益分配（附註九）	(2,262,314)	(0.3)	(2,876,157)	(0.4)
NB 類型受益憑證之收益分配（附註九）	(9,308,068)	(1.4)	(12,770,587)	(1.7)
年底淨資產	\$ 658,671,970	100.0	\$ 753,334,552	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 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、次順位公司債(含無到期日次順位公司債)、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、由金融機構所發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond; CoCo Bond)、具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity; TLAC)債券及符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities; MREL)債券)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 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：

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 114 年及 113 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 31.438 元及 32.781 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

	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
銀行活期存款	新台幣	2,245,211.00	\$ 2,245,211	新台幣	4,141,731.00	\$ 4,141,731
	美元	566,533.56	17,810,682	美元	643,884.22	21,107,168
	新幣	559.47	20,660	新幣	45,123.29	1,083,098
	歐元	90,123.29	2,204,213	歐元	256.77	8,714
			<u>\$ 22,280,766</u>			<u>\$ 26,340,711</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 114 及 113 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

<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

(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>\$ 11,139,641</u>	<u>100</u>	<u>\$ 13,003,610</u>	<u>100</u>

	114年12月31日		113年12月31日	
	金 額	估各科目 百分比	金 額	估各科目 百分比
應付經理費—國泰投信公司	<u>\$ 903,183</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,028,050</u>	<u>100</u>

十一、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

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 USD 500,000 / 買入 NTD 15,725,000		115.01.26	\$ 29,437
賣出 USD 1,600,000 / 買入 NTD 50,224,000		115.03.23	175,782
賣出 USD 1,700,000 / 買入 NTD 53,363,000		115.03.23	<u>186,768</u>
小 計			<u>\$ 391,987</u>
賣出 USD 1,000,000 / 買入 NTD 31,365,000		115.01.02	(\$ 55,032)
賣出 USD 500,000 / 買入 NTD 15,647,500		115.01.08	(60,000)
賣出 USD 900,000 / 買入 NTD 28,039,500		115.01.15	(227,025)
賣出 USD 1,500,000 / 買入 NTD 46,500,000		115.03.16	(<u>441,125</u>)
小 計			<u>(\$ 783,182)</u>

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	(<u>254,957</u>)
小 計			<u>(\$ 7,151,490)</u>

114 及 113 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 11,005,179 元及 11,359,950 元；114 年及 113 年 12 月 31 日之未實現兌換淨損失分別為 391,195 元及 7,151,490 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

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>				
美 元	\$ 890,739.03	31.438	\$ 1,050,866.45	32.781
<u>非貨幣性項目</u>				
美 元	19,417,865.94	31.438	21,486,411.99	32.781

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 114 及 113 年度

114 年度

收益分配日期	除配	受 益 權		單 位		類 別		及 分		額
		日 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 (單 位 : 新 台 幣 元)	總 額	B 類 型 美 元 計 價 受 益 權 (單 位 : 美 元)	總 額	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 (單 位 : 新 台 幣 元)	總 額	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 (單 位 : 美 元)	總 額	
113 年 12 月 配 息		\$	94,838	US\$	3,623.90	\$	161,756	US\$	22,826.32	
114 年 1 月 配 息			92,430		3,530.53		157,498		22,327.88	
114 年 2 月 配 息			80,528		3,245.06		139,868		19,951.59	
114 年 3 月 配 息			85,081		3,558.52		147,984		21,250.30	
114 年 4 月 配 息			76,776		3,370.34		138,164		19,614.28	
114 年 5 月 配 息			72,465		3,509.98		137,687		20,360.89	
114 年 6 月 配 息			70,723		3,428.12		132,241		19,640.07	
114 年 7 月 配 息			72,350		3,560.69		133,153		20,385.36	
114 年 8 月 配 息			74,200		3,518.44		135,334		19,858.62	
114 年 9 月 配 息			79,049		3,421.20		131,916		19,295.46	
114 年 10 月 配 息			80,752		3,541.37		137,088		19,481.71	
114 年 11 月 配 息			76,053		3,359.07		122,677		18,006.54	
114 年 12 月 配 息		\$	955,245	US\$	41,667.22	\$	1,675,366	US\$	242,999.02	

113 年度

收益分配日期	除配	受 益 權		單 位		類 別		及 分		額
		日 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 (單 位 : 新 台 幣 元)	總 額	B 類 型 美 元 計 價 受 益 權 (單 位 : 美 元)	總 額	NB 類 型 新 台 幣 計 價 受 益 權 (單 位 : 新 台 幣 元)	總 額	NB 類 型 美 元 計 價 受 益 權 (單 位 : 美 元)	總 額	
112 年 12 月 配 息		\$	126,947	US\$	4,463.06	\$	235,918	US\$	35,082.73	
113 年 1 月 配 息			126,698		4,513.47		231,717		33,276.50	
113 年 2 月 配 息			119,235		4,222.23		213,913		30,654.59	
113 年 3 月 配 息			114,585		4,121.80		196,399		29,370.46	
113 年 4 月 配 息			107,513		3,880.32		182,551		27,409.27	
113 年 5 月 配 息			111,764		4,077.75		177,609		27,183.70	
113 年 6 月 配 息			104,100		3,901.69		168,098		25,599.13	
113 年 7 月 配 息			109,666		3,971.81		173,564		25,343.84	
113 年 8 月 配 息			107,403		3,883.80		170,602		24,982.81	
113 年 9 月 配 息			103,885		3,799.31		164,528		23,716.22	
113 年 10 月 配 息			104,940		3,904.68		169,654		24,280.77	
113 年 11 月 配 息		\$	93,280		3,624.42		160,018		22,681.06	
113 年 12 月 配 息		\$	1,330,016	US\$	48,364.34	\$	2,244,571	US\$	329,581.08	

註：係收益分配基準日後之第一個營業日。