

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍
證券投資信託基金
財務報表暨會計師核閱報告
民國一一五年一月一日至六月三十日
及民國一一四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	8~11
(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	12~14
(八) 外幣金融資產及負債之匯率資訊	14
(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單日反向 1 倍證券投資信託基金 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單日反向 1 倍證券投資信託基金民國一一五年及一一四年六月三十日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一一五年及一一四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單日反向 1 倍證券投資信託基金民國一一五年及一一四年六月三十日之淨資產，暨民國一一五年及一一四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

中華民國一一五年八月三日



國泰證券投資信託股份有限公司
國泰美國ETF全型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數單日反向ETF證券投資信託基金
淨資產價值報告書
民國一十一年六月三十日

及民國一十四年六月三十日

單位：新台幣元

項 目	附 註	115年6月30日		114年6月30日	
		金 額	%	金 額	%
資 產					
基金—按市價計算 (115年06月30日成本：\$100,000,000； 114年06月30日成本：\$100,000,000)	三	\$105,684,955	9.75	\$104,142,128	7.85
附買回債券	三	440,000,000	40.57	440,000,000	33.17
銀行存款		72,469,548	6.68	163,631,398	12.33
應收期貨保證金	三、六及七	471,422,184	43.47	620,598,758	46.78
應收利息	三及六	1,020,197	0.10	789,276	0.06
預付款項		363,315	0.03	345,999	0.03
資產合計		1,090,960,199	100.60	1,329,507,559	100.22
負 債					
應付贖回受益憑證款		5,322,345	0.49	-	-
應付經理費	三及六	776,275	0.07	942,418	0.07
應付保管費	三	164,386	0.02	199,568	0.02
應付指數授權費	三	2,589	-	148,506	0.01
應付預收申購總價金退回		-	-	1,394,971	0.10
應付會計師費		105,625	0.01	105,625	0.01
其他流動負債		101,648	0.01	77,695	0.01
負債合計		6,472,868	0.60	2,868,783	0.22
淨 資 產		<u>\$1,084,487,331</u>	<u>100.00</u>	<u>\$1,326,638,776</u>	<u>100.00</u>
發行在外受益權單位		<u>205,117,000</u>		<u>220,617,000</u>	
每單位平均淨資產		<u>\$5.29</u>		<u>\$6.01</u>	

(請參閱財務報表附註)

董事長：李偉正



總經理：劉上旗
(代理)



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半信託投資信託基金之
 道瓊工業平均指數單日反向上倍證券投資信託基金
 投資明細表

民國一十四年六月三十日

及民國一十四年六月三十日

單位：新台幣元

投資種類	金 額		佔已發行受益權單位數之百分比(%)		佔淨資產百分比(%)	
	115年6月30日	114年6月30日	115年6月30日	114年6月30日	115年6月30日	114年6月30日
基 金						
中國信託華盈貨幣市場基金	\$105,684,955	\$104,142,128	0.16	0.21	9.75	7.85
基金合計	105,684,955	104,142,128			9.75	7.85
附買回債券	440,000,000	440,000,000			40.57	33.17
銀行存款	72,469,548	163,631,398			6.68	12.33
應收期貨保證金	471,422,184	620,598,758			43.47	46.78
其他資產減負債後之淨額	(5,089,356)	(1,733,508)			(0.47)	(0.13)
淨 資 產	\$1,084,487,331	\$1,326,638,776			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：劉上旗
(代理)



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BIP傘型證券投資信託基金之
道瓊工業平均指數單日反向1倍證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國一十五年六月三十日

及民國一十四年六月三十日

單位：新台幣元

項 目	附 註	115年1月1日至6月30日		114年1月1日至6月30日	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$1,271,257,598	117.22	\$1,420,765,322	107.10
收 入					
利息收入	三及六	3,967,248	0.36	4,899,481	0.37
收入合計		3,967,248	0.36	4,899,481	0.37
費 用					
經理費	三及六	5,130,262	0.47	5,772,845	0.44
保管費	三	1,086,407	0.10	1,222,493	0.09
上市費	三	148,767	0.01	148,767	0.01
指數授權費	三	350,342	0.03	356,437	0.03
會計師費		105,625	0.01	105,625	0.01
其他費用	三	419,438	0.04	490,137	0.04
費用合計		7,240,841	0.66	8,096,304	0.62
本期淨投資損失		(3,273,593)	(0.30)	(3,196,823)	(0.25)
發行受益權單位價款		-	-	224,686,986	16.94
買回受益權單位價款		(96,449,046)	(8.89)	(170,720,355)	(12.87)
已實現資本損益	三及九	(70,882,439)	(6.54)	24,174,828	1.82
未實現資本損益之淨變動	三	(21,723,314)	(2.00)	(86,493,635)	(6.52)
未實現兌換損益之淨變動	三	5,558,125	0.51	(82,577,547)	(6.22)
期末淨資產		\$1,084,487,331	100.00	\$1,326,638,776	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：李偉正



總經理：劉上旗
(代理)



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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註
民國一一五年一月一日至六月三十日
及民國一一四年一月一日至六月三十日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣元為單位)

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單日反向 1 倍基金(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 8 月 8 日金管證投字第 1050029334 號函核准成立，發行額度為新台幣貳佰億元。本基金投資於中華民國境內之上市及上櫃指數股票型受益憑證(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；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。

本基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為目標，將每日調整投資組合，使其整體反向曝險部位貼近本基金淨資產價值 100%，惟不得低於本基金淨資產價值 75%，且不得超過本基金淨資產價值 110%。

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 115 年 8 月 3 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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
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 115 年及 114 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

本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易日之匯率換算成新台幣入帳；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台幣時，按當日之即期匯率轉換為新台幣，其與原帳列新台幣之差異帳列已實現兌換損益項下。

3. 證券評價

本基金投資於國外股票、存託憑證、認購(售)權證或認股權憑證者，以計算日中華民國時間上午八時三十分前彭博資訊(Bloomberg)所示之最近收盤價格為準；持有暫停交易、久無報價與成交資訊或市場價格無法反映公平價格者，以經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。

本基金投資於國外基金受益憑證、基金股份或投資單位且於證券交易所交易者，以計算日中華民國時間上午八時三十分前彭博資訊(Bloomberg)所示之最近收盤價格為準；持有暫停交易者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構提供之公平價格為準。非於證券交易所或非店頭市場交易者，以計算日營業時間內取得各基金經理公司之單位或股份之淨值為準，計算日無法取得淨值者，以彭博資訊(Bloomberg)所示之淨值代之，如仍無淨值者，則以最近淨值代之；持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨值，以通知或公告之淨值計算；如暫停期間無通知或公告淨值者，則以暫停交易前一營業日淨值計算。

本基金投資於國外證券相關商品且於證券交易所交易者，以計算日中華民國時間上午八時三十分前彭博資訊(Bloomberg)所示之最近收盤價格為準；非於證券交易所交易者，以計算日中華民國時間上午八時三十分前彭博資訊(Bloomberg)所示或交易對手所提供之最近價格為準。期貨依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易所於計算日中華民國時間上午八時三十分前彭博資訊(Bloomberg)所示之最近結算價格為準，以計算契約利得或損失。

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

4. 基金投資

中華民國之資產：

上市受益憑證以計算日集中交易市場之收盤價格為準；未上市受益憑證以計算日之單位淨資產價值為準。計算日無收盤價格或經理公司未公告每單位淨資產價值者，以最近之收盤價格、最近公告之每單位淨資產價值代之。

5. 附買回債券

本基金對附買回債券之投資，係以買進成本加計至計算日止以買進成本按買進利率計算之應收利息為準，惟有證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

6. 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以交易為目的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資本帳戶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資本帳戶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。

7. 證券交易損益、資本帳戶及利息收入

(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

從事期貨交易所持有之期貨契約，已平倉所產生之損益，列於已實現資本損益－期貨。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分，列為已實現資本損益－申購或贖回。

(3) 資本帳戶－未實現資本損益之淨變動

從事期貨交易所持有之未平倉期貨契約，經由逐日評價所產生之評價損益，並列於應收期貨保證金及未實現資本損益－期貨。另發行或買回受益權單位時，發行或買回價款中屬未實現資本損益部分，列為未實現資本損益－申購或贖回。

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

(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；若無法取得，以倫敦證券交易所集團(LSEG)所提供之資訊代之。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。

(5) 利息收入

利息按應計基礎列計當期收入。

8. 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之服務報酬，係按本基金淨資產價值每年 0.85% 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付 1 次。

基金保管機構之報酬(含支付國外受託保管機構或其代理人、受託人之費用及報酬)係按本基金淨資產價值每年 0.18% 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付 1 次。

9. 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。

10. 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) 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。

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

11. 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。

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
國泰期貨股份有限公司 (以下簡稱國泰期貨)	本基金之經理公司之關係人國泰證券之子公司

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

2. 與關係人間之重大交易事項

資 產

	115.6.30	114.6.30
應收期貨保證金－國泰期貨	\$130,299,271	\$163,119,435
應收利息(期貨保證金)－國泰期貨	\$9,439	\$16,025

負 債

	115.6.30	114.6.30
應付經理費－國泰投信	\$776,275	\$942,418

損 益

	115.1.1~115.6.30	114.1.1~114.6.30
利息收入(期貨保證金)－國泰期貨	\$195,753	\$448,001
經理費－國泰投信	\$5,130,262	\$5,772,845

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 115 年及 114 年 6 月 30 日存放於期貨交易商之款項分別為 471,422,184 元及 620,598,758 元，帳列應收期貨保證金。

應收期貨保證金明細：

	115.6.30	114.6.30
期貨交易保證金		
帳戶餘額	\$481,888,473	\$666,193,846
未平倉損益	(10,466,289)	(45,595,088)
帳戶淨值	\$471,422,184	\$620,598,758

本基金民國 115 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	原始保證金		契約(名目)		公允價值	未實現(損)益
名稱	買/賣方	契約數	金額	金額		
MINI DJ	賣 方	131	\$68,779,684	\$1,088,529,077	\$1,098,995,366	\$(10,466,289)

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

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			原始保證金	契約(名目)		
名稱	買/賣方	契約數	金額	金額	公允價值	未實現(損)益
MINI DJ	賣 方	204	\$88,781,260	\$1,278,977,111	\$1,324,572,199	\$(45,595,088)

2. 財務風險資訊

(1) 市場風險

本基金追蹤各標的指數之績效表現，整體部位將依投資目標進行最適之資產配置。但由於本基金係追蹤單一標的指數，指數成分中之各產業有時可能因為產業的循環週期或非經濟因素影響而導致價格出現劇烈波動，將使得本基金投資之證券標的在短期內出現較大幅度之波動，故可能會有類股過度集中之風險。雖然本基金各指數成分股票含蓋各項產業，但受到產業景氣循環波動特性的影響，當整體產業景氣趨向保守時，企業盈餘及成長性將因此受到抑制，連帶股市的表現隨產業景氣收縮而向下修正，將可能影響本基金淨資產表現。

(2) 信用風險

本基金在從事投資操作時，可能面臨不同機構之信用與財務風險，故在承作交易前將慎選交易對手，並以合法之金融機構為主要交易對象。本基金投資過程均依循一套嚴謹的投資流程，應可有效降低商品交易對手風險，惟不表示風險得以完全規避。

(3) 流動性風險

本基金採指數化策略，將基金資產分別投資於所追蹤標的指數相關之有價證券及證券相關商品，為達到所追蹤之標的指數績效表現，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，但不表示風險得以完全規避。

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
道瓊工業平均指數單日反向 1 倍證券投資信託基金
財務報表附註(續)

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/新台幣元

	115.6.30		
	外 幣	匯 率	新 台 幣
金融資產			
貨幣性項目：			
美 元	\$12,355,278.89	31.8560	\$393,589,765
	114.6.30		
	外 幣	匯 率	新 台 幣
金融資產			
貨幣性項目：			
美 元	\$18,567,859.73	29.2550	\$543,202,736

九、其 他

本基金投資資產於民國 115 年及 114 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之交易手續費分別為 88,727 元及 127,276 元，證券商退還手續費皆為 0 元，淨交易手續費分別為 88,727 元及 127,276 元。

本基金投資資產於民國 115 年及 114 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之交易稅皆為 0 元。