

野村證券投資信託股份有限公司
野村動態配置多重資產證券投資信託基金
財務報表暨會計師核閱報告
民國一〇八年上半年度
及民國一〇七年上半年度

公司地址：台北市信義路五段7號30樓

會計師核閱報告

野村動態配置多重資產證券投資信託基金 公鑒

前言

野村動態配置多重資產證券投資信託基金民國一〇八年及一〇七年六月三十日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國一〇八年及一〇七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

本會計師係依照審計準則公報第六十五號「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企業會計準則公報及其解釋編製，致無法允當表達野村動態配置多重資產證券投資信託基金民國一〇八年及一〇七年六月三十日之淨資產，暨民國一〇八年及一〇七年一月一日至六月三十日之基金運用成果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：金管證六字第 0970038990 號

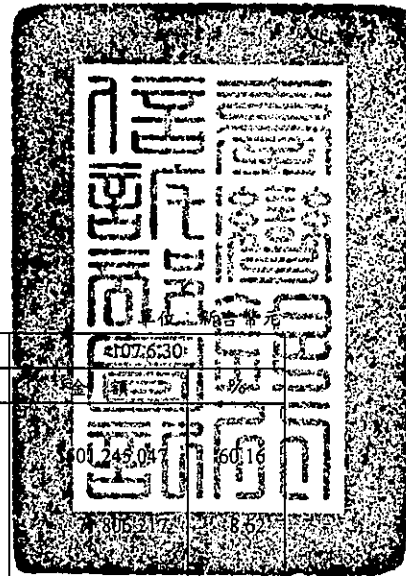
會計師：黃建澤

黃建澤



中華民國一〇八年八月五日

野村證券(香港)有限公司
野村動態配置及資產證券投資信託基金
民國 108 年 6 月 30 日
(僅經核對未依會計法規定辦理則查核)



項 目	附註	108.6.30		107.6.30	
		金額	%	金額	%
資 產					
股票—按市價計值(108年及107年6月30日成本分別為395,376,082元及474,814,922元)	三	\$432,040,236	72.05	401,249,091	60.16
上市上櫃政府公債—按市價計值(108年及107年6月30日成本分別為0元及73,583,475元)	三	-	-	7,306,217	10.52
上市上櫃金融債券—按市價計值(108年及107年6月30日成本分別為19,487,085元及72,939,484元)	三	20,862,554	3.48	72,413,564	8.69
上市上櫃公司債—按市價計值(108年及107年6月30日成本分別為70,259,906元及104,071,769元)	三	71,895,853	11.99	102,930,012	12.35
基金—按市價計值(108年及107年6月30日成本分別為39,927,520元及31,309,832元)	三	40,597,560	6.77	30,660,521	3.68
銀行存款	六	44,709,040	7.46	52,314,320	6.28
應收發行受益憑證款		1,520,001	0.25	1,289,308	0.16
應收現金股利		865,995	0.14	270,352	0.03
應收利息		1,657,719	0.28	2,916,124	0.35
應收期貨保證金	三、七	4,296,285	0.72	9,310,390	1.12
買入選擇權權利金	三、七	851,994	0.14	-	-
其他金融資產	三、九	1,912,061	0.32	-	-
資產合計		621,209,298	103.60	845,155,855	101.44
負 債					
應付買入證券款		14,748,488	2.46	-	-
應付贖回受益憑證款		5,796,685	0.97	6,377,528	0.76
應付經理費	五、八	780,031	0.13	1,136,738	0.14
應付保管費	八	128,384	0.02	180,450	0.02
其他應付款		128,771	0.02	174,433	0.02
其他金融負債	九	-	-	4,127,557	0.50
負債合計		21,582,359	3.60	11,996,706	1.44
淨資產		\$599,626,939	100.00	\$833,159,149	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：

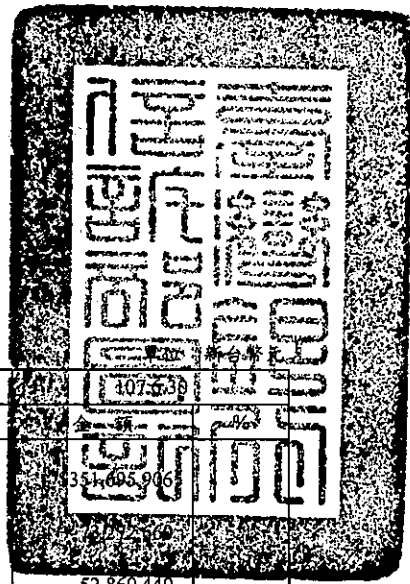


總經理：



會計主管：





項 目	附註	108.6.30	
		金額	%
淨資產			
累積類型受益權單位-新台幣計價		\$189,708,273	
累積類型受益權單位-美元計價(108年及107年6月30日分別為美元1,997,054.84元及2,402,382.30元)		62,052,488	
累積類型受益權單位-人民幣計價(108年及107年6月30日分別為人民幣7,412,081.61元及11,502,485.34元)		33,534,006	
累積類型受益權單位-澳幣計價(108年及107年6月30日分別為澳幣829,064.50元及968,637.41元)		18,084,006	
累積類型受益權單位-南非幣計價(108年及107年6月30日分別為南非幣10,079,292.56元及10,069,318.80元)		22,232,271	
月配類型受益權單位-新台幣計價		135,864,357	
月配類型受益權單位-美元計價(108年及107年6月30日分別為美元1,472,636.94元及1,938,907.48元)		45,757,775	
月配類型受益權單位-人民幣計價(108年及107年6月30日分別為人民幣10,718,741.17元及12,622,094.36元)		48,494,114	
月配類型受益權單位-澳幣計價(108年及107年6月30日分別為澳幣682,732.65元及871,699.32元)		14,892,136	
月配類型受益權單位-南非幣計價(108年及107年6月30日分別為南非幣10,514,158.50元及11,782,540.35元)		23,191,471	
S類型受益權單位-新台幣計價		5,816,042	
		<u>\$599,626,939</u>	<u>\$833,159,149</u>
發行在外受益權單位			
累積類型受益權單位-新台幣計價		17,154,252.23	33,252,314.34
累積類型受益權單位-美元計價		180,400.52	224,020.64
累積類型受益權單位-人民幣計價		608,612.38	980,992.97
累積類型受益權單位-澳幣計價		72,288.08	89,981.87
累積類型受益權單位-南非幣計價		712,370.87	780,638.04
月配類型受益權單位-新台幣計價		14,147,136.00	15,550,379.96
月配類型受益權單位-美元計價		153,075.89	200,794.81
月配類型受益權單位-人民幣計價		1,047,795.71	1,229,343.44
月配類型受益權單位-澳幣計價		69,623.93	92,009.21
月配類型受益權單位-南非幣計價		970,609.16	1,120,878.56
S類型受益權單位-新台幣計價		550,875.61	3,076.99
		<u>35,667,040.38</u>	<u>53,524,430.83</u>
每單位平均淨資產			
累積類型受益權單位-新台幣計價		\$11.0590	\$10.5766
累積類型受益權單位-美元計價(108年及107年6月30日分別為美元11.0701元及10.7239元)		\$343.9707	\$327.0800
累積類型受益權單位-人民幣計價(108年及107年6月30日分別為人民幣12.1787元及11.7253元)		\$55.0991	\$53.8938
累積類型受益權單位-澳幣計價(108年及107年6月30日分別為澳幣11.4689元及10.7648元)		\$250.1658	\$243.1258
累積類型受益權單位-南非幣計價(108年及107年6月30日分別為南非幣14.1489元及12.8988元)		\$31.2088	\$28.6641
月配類型受益權單位-新台幣計價		\$9.6037	\$9.5183
月配類型受益權單位-美元計價(108年及107年6月30日分別為美元9.6203元及9.6562元)		\$298.9222	\$294.5130
月配類型受益權單位-人民幣計價(108年及107年6月30日分別為人民幣10.2298元及10.2673元)		\$46.2820	\$47.1923
月配類型受益權單位-澳幣計價(108年及107年6月30日分別為澳幣9.8060元及9.4740元)		\$213.8939	\$213.9737
月配類型受益權單位-南非幣計價(108年及107年6月30日分別為南非幣10.8325元及10.5119元)		\$23.8937	\$23.3597
S類型受益權單位-新台幣計價		\$10.5578	\$10.0257

(請參閱財務報表附註)

董事長:



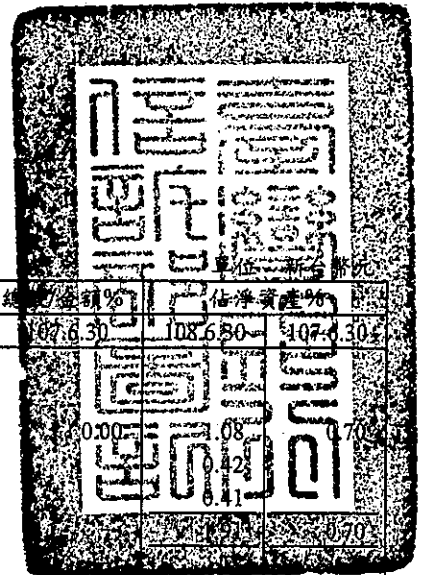
總經理:



會計主管:



中華民國九十年十月十日
一九九一年十月十日
(僅經核對，不表示對本報準則查核)



投資種類	金額		估已發行股份總額/金額%	估淨資產%	
	108.6.30	107.6.30		108.6.30	108.6.30
上市股票					
台灣					
台積電	\$6,453,000	\$5,845,500	0.00	0.00	0.08
日月光投資控股公司	2,521,500	-	0.00	0.42	0.70
南茂科技	2,480,400	-	0.01	0.11	-
小計	11,454,900	5,845,500			
法國					
AIRBUS SE	-	6,431,194	-	0.00	0.77
BNP PARIBAS	-	4,492,310	-	0.00	0.54
ENGIE	-	2,957,149	-	0.00	0.35
TOTAL SA	7,713,911	10,474,987	0.00	0.00	1.29
SOCIETE GENERALE	5,311,976	-	0.00	-	0.88
LVMH MOET HENNESSY	9,788,041	7,520,949	0.00	0.00	1.63
SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	6,820,968	-	0.00	0.82
小計	22,813,928	38,697,557			3.80
德國					
HUGO BOSS AG-ORD	-	6,584,971	-	0.00	0.79
香港					
SANDS CHINA LTD	-	6,587,667	-	0.00	0.79
GALAXY ENTERTAINMENT	-	2,361,373	-	0.00	0.28
TIMES PROPERTY	10,639,277	-	0.01	-	1.77
SUN HUNG KAI	3,689,718	-	0.00	-	0.62
HONG KONG EXCHANGES	3,840,091	-	0.00	-	0.64
TENCENT HOLDINGS LTD	12,063,130	4,285,999	0.00	0.00	2.01
CNOOC LTD	1,860,175	-	0.00	-	0.31
CHINA CONSTRUCTION	3,105,649	-	0.00	-	0.52
小計	35,198,040	13,235,039			5.87
日本					
SHISEIDO CO LTD	8,305,904	7,752,662	0.00	0.00	1.38
NIDEC CORP	5,515,028	5,951,438	0.00	0.00	0.92
SONY CORP	6,866,828	3,618,496	0.00	0.00	1.15
KEYENCE CORP	-	5,168,147	-	0.00	0.62
MURATA MANUFACTURING	-	3,076,436	-	0.00	0.37
小計	20,687,760	25,567,179			3.45
韓國					
SAMSUNG SDI CO LTD	9,863,369	-	0.00	-	1.65
LG HOUSEHOLD	6,005,872	-	0.00	-	1.00
小計	15,869,241	-			2.65
英國					
BP PLC	5,496,999	5,916,855	0.00	0.00	0.92
DIAGEO PLC	8,049,776	3,870,498	0.00	0.00	1.34
GLENCORE PLC	-	5,227,593	-	0.00	0.63
RIO TINTO PLC	-	6,921,178	-	0.00	0.83
TUI AG-DI	-	5,310,542	-	0.00	0.64
ISHARES FALLEN ANGEL	-	7,775,807	-	0.08	0.93
ISHARES EUR HY CORP	14,787,755	-	2.39	-	2.47
小計	28,334,530	35,022,473			4.73
(接下頁)					

(請參閱財務報表附註)

董事長：

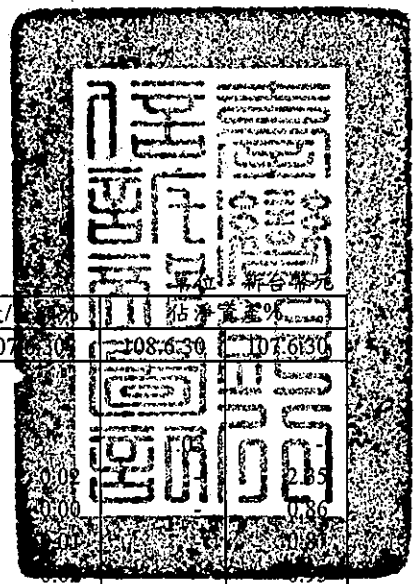


總經理：



會計主管：







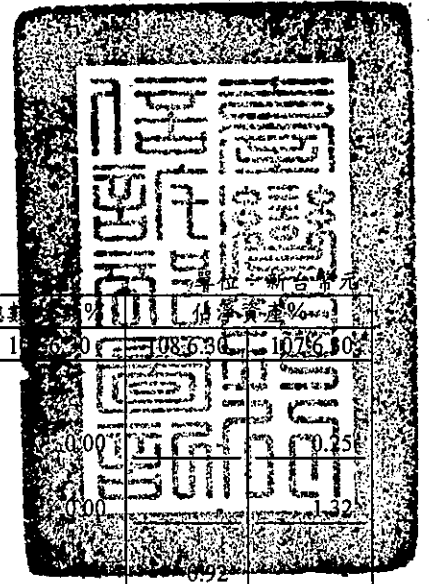
投資種類	金額		佔已發行股份總數/		佔淨資產%	
	108.630	107.630	108.630	107.630	108.630	107.630
上市股票						
美國						
ISHARES CORE HIGH	\$6,175,047	\$-	0.00	-	-	-
ISHARES MSCI CANADA	-	19,564,988	-	-	-	2.85
ISHARES RUSSELL 2000	-	7,142,829	-	-	-	0.86
ISHARES USTECHNOLOGY	-	7,285,895	-	-	-	-
MARKET VECTORS ETF	-	7,709,058	-	-	-	-
SPDR S&P	9,597,845	-	0.05	-	1.60	-
ISHARES MORTGAGE	11,408,921	-	0.03	-	1.90	-
ALIBABA GROUP	8,792,801	-	0.00	-	1.47	-
BARCLAYS AGG-ETF	-	9,728,280	-	0.00	-	1.17
AIR PRODUCTS & CHEM	-	3,989,803	-	0.00	-	0.48
BOEING CO/THE	-	7,777,122	-	0.00	-	0.93
BANK OF AMERICA CORP	-	11,899,563	-	0.00	-	1.43
CATERPILLAR INC	-	6,662,075	-	0.00	-	0.80
CHEVRON CORP	-	7,557,985	-	0.00	-	0.91
SPDR B.C.C. Bond ETF	39,917,830	22,283,776	0.03	0.02	6.66	2.67
DOW CHEMICAL CO/THE	470,373	-	0.00	-	0.08	-
DOWDUPONT INC	-	1,853,736	-	0.00	-	0.22
DOMINO'S PIZZA INC	3,285,752	-	0.00	-	0.55	-
JP Morgan EM BOND-ET	48,725,873	15,631,128	0.01	0.00	8.13	1.88
EMERSON ELECTRIC CO	-	5,482,802	-	0.00	-	0.66
GOLDMAN SACHS GROUP	-	2,085,489	-	0.00	-	0.25
HOME DEPOT INC	11,243,956	10,353,957	0.00	0.00	1.87	1.24
HILTON HOTELS CORP	3,826,591	8,474,474	0.00	0.00	0.64	1.02
HONEYWELL	-	5,338,133	-	0.00	-	0.64
iBoxx \$ High H/Y-ETF	42,385,485	22,653,825	0.01	0.01	7.07	2.72
INTL BUSINESS	3,534,984	-	0.00	-	0.59	-
JOHNSON & JOHNSON	-	3,016,209	-	0.00	-	0.36
JPMORGAN CHASE & CO	-	9,852,110	-	0.00	-	1.18
COCA-COLA CO/THE	7,388,810	6,247,199	0.00	0.00	1.23	0.75
MARRIOTT	4,141,136	6,486,984	0.00	0.00	0.69	0.78
MCDONALD'S CORP	-	3,823,236	-	0.00	-	0.46
MORGAN STANLEY	-	4,156,388	-	0.00	-	0.50
NEXTERA ENERGY INC	10,439,272	8,354,841	0.00	0.00	1.74	1.00
PFIZER INC	-	7,612,995	-	0.00	-	0.91
ROYAL CARIBBEAN	-	3,791,760	-	0.00	-	0.46
UNITEDHEALTH GROUP	-	10,101,875	-	0.00	-	1.21
VERIZON	5,788,742	7,580,208	0.00	0.00	0.96	0.91
S&P OIL & GAS ETF	6,406,223	7,985,046	0.01	0.01	1.07	0.96
YUM CHINA HOLDINGS	-	4,457,514	-	0.00	-	0.53
小計	223,529,641	266,941,283			37.28	32.04
新加坡						
KEPPEL CORP LTD	-	6,066,531	-	0.00	-	0.73
UNITED OVERSEAS BANK	5,220,716	5,211,954	0.00	0.00	0.87	0.62
小計	5,220,716	11,278,485			0.87	1.35
(接下頁)						

(請參閱財務報表附註)

董事長：

總經理：

會計主管：



投資種類	金額		佔已發行股份總額		佔淨資產	
	108.630	107.630	108.630	108.630	107.630	108.630
上市股票						
泰國						
ELECTRICITY GENERA	\$-	\$2,088,664	-	-	-	-
瑞士						
PARTNERS GROUP	-	10,975,659	-	-	-	-
瑞典						
ERICSSON LM-B SHS	5,518,818	-	0.00	-	-	-
上市股票合計	368,627,574	416,236,810		61.48	49.95	
上櫃股票						
台灣						
世界	2,934,000	-	0.00	0.49	-	
美國						
IShares MSCI ACWI	5,954,825	-	0.00	0.99	-	
APPLE INC	-	11,461,085	-	0.00	1.37	
ADOBE SYSTEMS INC	-	9,964,515	-	0.00	1.20	
APPLIED MATERIALS INC	-	2,634,447	-	0.00	0.32	
AMAZON.COM INC	11,591,258	10,213,248	0.00	1.93	1.23	
BOFI HOLDING INC	-	6,051,612	-	0.01	0.73	
CISCO SYSTEMS INC	7,312,453	5,643,385	0.00	1.22	0.68	
JD.COM INC-ADR	6,882,783	-	0.00	1.15	-	
FACEBOOK INC-A	-	6,637,971	-	0.00	0.80	
ALPHABET INC-CL C	-	10,548,471	-	0.00	1.27	
INTEL CORP	-	3,790,388	-	0.00	0.45	
MICROSOFT CORP	18,855,695	13,624,450	0.00	3.14	1.63	
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	4,438,665	-	0.00	0.53	
VANGUARD LONG-TERM	9,881,648	-	0.01	1.65	-	
小計	60,478,662	85,008,237		10.08	10.21	
上櫃股票合計	63,412,662	85,008,237		10.57	10.21	
股票合計	432,040,236	501,245,047		72.05	60.16	
上櫃政府公債						
EURONEXT-BRUSS						
BGB 1.6 06/22/47	-	10,716,663	-	0.01	1.29	
EUROTLX						
SPGB 5.15 10/31/44	-	13,750,433	-	0.00	1.65	
COLOM 5 06/15/45	-	15,040,312	-	0.02	1.80	
小計	-	28,790,745		-	3.45	
馬來西亞						
MGS 3.955 09/15/25	-	14,825,183	-	0.03	1.78	
波蘭						
POLGB 4 10/25/23	-	17,473,626	-	0.01	2.10	
上櫃政府公債合計	-	71,806,217		-	8.62	

(請參閱財務報表附註)

董事長：

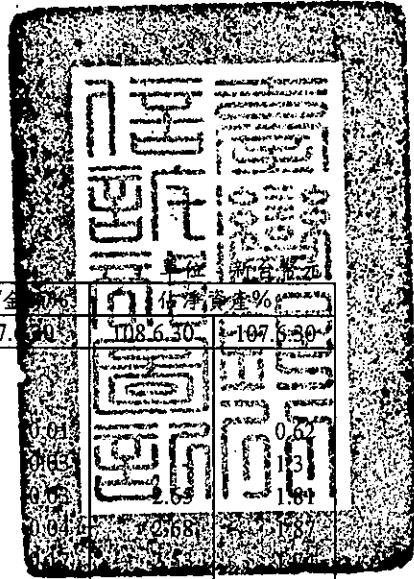


總經理：



會計主管：





投資種類	金額		佔已發行股份總數/金額%		佔淨資產%	
	108.630	107.630	108.630	107.630	108.630	107.630
上櫃公司債						
美國						
ABIBB 3.7 02/01/24	\$-	\$5,184,357	-	-	-	-
STZ 4 1/4 05/01/23	-	10,895,172	-	-	-	-
DVA 5 1/8 07/15/24	15,891,091	15,117,515	0.03	-	-	-
GM 4 3/8 09/25/21	16,041,547	15,555,579	0.04	-	-	-
LB 6.694 01/15/27	15,149,930	14,493,600	0.00	-	-	-
MGM 5 1/4 03/31/20	-	7,777,500	-	0.05	-	0.93
XRX 4.07 03/17/22	2,042,401	1,949,020	0.00	0.00	0.34	0.23
ASH 4 3/4 08/15/22	13,034,704	12,303,456	0.04	0.04	2.17	1.48
HYNMTR 3 3/4 07/08/21	-	10,669,620	-	0.10	-	1.28
SYNNVX 4.892 04/24/25	9,736,180	8,984,193	0.04	0.04	1.62	1.08
小計	71,895,853	102,930,012			11.99	12.35
上櫃公司債合計	71,895,853	102,930,012			11.99	12.35
上櫃金融債券						
美國						
GS 4 03/03/24	-	12,523,182	-	0.01	-	1.50
HCP 5 3/8 02/01/21	-	1,300,645	-	0.00	-	0.16
小計	-	13,823,827			-	1.66
法國						
ACAFP 4.4 07/06/27	-	6,741,239	-	0.06	-	0.81
愛爾蘭						
GRTSJ 5.872 05/02/23	-	9,309,036	-	0.07	-	1.12
ARNDTN 2 11/02/26	-	10,574,950	-	0.06	-	1.27
小計	-	19,883,986			-	2.39
盧森堡						
ARNDTN 4 1/2 05/14/25	-	7,882,423	-	0.14	-	0.95
LBBW 5 05/17/28	4,765,680	4,597,455	0.08	0.08	0.79	0.55
小計	4,765,680	12,479,878			0.79	1.50
新加坡						
CCTSP 3.17 03/05/24	-	11,195,750	-	0.17	-	1.34
MINCAP 5 5/8 08/10/37	9,826,380	8,288,884	0.04	0.04	1.64	0.99
KAISAG 11 1/2	6,270,494	-	0.05	-	1.05	-
小計	16,096,874	19,484,634			2.69	2.33
上櫃金融債券合計	20,862,554	72,413,564			3.48	8.69
債券合計	92,758,407	247,149,793			15.47	29.66
基金						
野村核心配置多重資產	40,597,560	24,029,082	0.43	0.17	6.77	2.88
野村亞太複合高收益債	-	6,631,439	-	0.01	-	0.80
基金合計	40,597,560	30,660,521			6.77	3.68
證券投資總額	565,396,203	779,055,361			94.29	93.50
銀行存款	44,709,040	52,314,320			7.46	6.28
其他金融資產(負債)	1,912,061	(4,127,557)			0.32	(0.50)
其他資產減負債後淨額	(12,390,365)	5,917,025			(2.07)	0.72
淨資產	\$599,626,939	\$833,159,149			100.00	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：



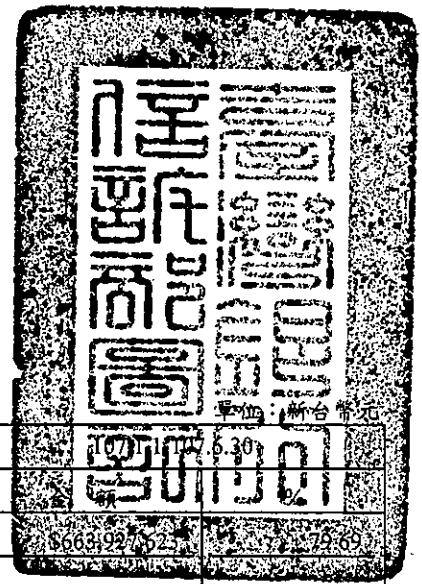
總經理：



會計主管：



野村證券股份有限公司
野村動態平衡資產證券投資信託基金
民國一〇八年六月三十日
及民國一〇七年六月三十日
(僅經核閱, 未依一般公認審計準則查核)



項 目	附 註	108.1.1-108.6.30		107.1.1-107.6.30	
		金 額	%	金 額	%
期初淨資產		\$694,859,023	115.88	\$663,927,052	115.88
收 入					
利息收入		3,478,696	0.58	4,662,108	0.56
現金股利	三	4,995,937	0.83	5,088,334	0.61
其他收入		-	-	47	0.00
收入合計		8,474,633	1.41	9,750,489	1.17
費 用					
經理費	五、八	5,259,459	0.88	5,701,302	0.68
保管費	八	850,892	0.14	911,946	0.11
其他費用		145,129	0.02	152,601	0.02
費用合計		6,255,480	1.04	6,765,849	0.81
本期淨投資收益		2,219,153	0.37	2,984,640	0.36
發行受益權單位價款		52,194,008	8.71	388,284,675	46.60
買回受益權單位價款		(215,096,827)	(35.87)	(204,580,197)	(24.55)
已實現資本損益	三	11,295,542	1.88	7,336,116	0.88
未實現資本損益增加(減少)	三	(545,835,261)	(91.03)	(82,116,301)	(9.86)
兌換損益	三、九	605,104,726	100.91	63,940,854	7.67
本期已發放收益	十	(5,113,425)	(0.85)	(6,618,261)	(0.79)
期末淨資產		\$599,626,939	100.00	\$833,159,149	100.00

(請參閱財務報表附註)

董事長：



總經理：



會計主管：



野村證券投資信託股份有限公司
野村動態配置多重資產證券投資信託基金
財務報表附註
民國一〇八年六月三十日
及民國一〇七年六月三十日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)
(除另予註明者外，金額均以新台幣元為單位)

一、基金沿革及概述

野村動態配置多重資產證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據證券投資信託基金管理辦法及其他相關法規之規定，在中華民國境內募集而投資於國內、外有價證券之開放式基金，於民國一〇四年五月二十九日成立並開始營運。本基金受益憑證分下列各類型發行，即為累積類型新台幣計價受益憑證、月配類型新台幣計價受益憑證及S類型新台幣計價受益憑證、累積類型美元計價受益憑證及月配類型美元計價受益憑證、累積類型人民幣計價受益憑證及月配類型人民幣計價受益憑證、累積類型澳幣計價受益憑證及月配類型澳幣計價受益憑證、累積類型南非幣計價受益憑證及月配類型南非幣計價受益憑證。本基金經核准首次淨發行總面額，最高為新台幣貳佰億元，最低為新台幣參億元。其中，

1. 新台幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高新台幣壹佰億元，每一新台幣計價受益權單位面額為新台幣壹拾元。
2. 外幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高等值新台幣壹佰億元，其中包括：
 - (1) 美元計價受益權單位首次淨發行總面額最高等值新台幣肆拾億元，每一美元計價受益權單位面額為美金壹拾元。
 - (2) 人民幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高等值新台幣參拾億元，每一人民幣計價受益權單位面額為人民幣壹拾元。
 - (3) 澳幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高等值新台幣貳拾億元，每一澳幣計價受益權單位面額為澳幣壹拾元。
 - (4) 南非幣計價受益權單位首次淨發行總面額最高等值新台幣壹拾億元，每一南非幣計價受益權單位面額為南非幣壹拾元。

本基金經金管會申報生效後，符合法令所規定之條件者，得辦理追加募集。

本基金主要委託經理公司，以誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內外之有價證券，並以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。經理公司並應依下列規範進行投資：

1. 本基金投資於中華民國之上市或上櫃股票(含特別股)、承銷股票、認股權憑證、經臺灣證券交易所股份有限公司或財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心同意上市或上櫃之興櫃股票、存託憑證、證券投資信託基金受益憑證(含指數型基金)、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金受益憑證、政府公債、公司債(含次順位公司債、

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

無擔保公司債、可轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債)、金融債券(含次順位金融債券)、經金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券及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及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。

2. 本基金投資之外國有價證券，包括：

- (1) 在外國證券交易所及經金管會核准之店頭市場交易之股票、承銷股票、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)、存託憑證、認購(售)權證或認股權憑證、參與憑證、不動產證券化商品(含不動產投資信託(REIT)及不動產資產信託(REAT))；另前述參與憑證應符合下列規定：
 - a. 參與憑證所連結標的以單一股票為限；
 - b. 參與憑證發行人之長期債務信用評等，應經DBRS Ltd.、Fitch, Inc.、Japan Credit Rating Agency, Ltd.、Moody's Investor Services, Inc.、Rating and Investment Information, Inc.、Standard & Poor's Rating Services、Egan-Jones Rating Company等信用評等機構，評定其信用評等等級達A/A2(Moody's Investor Services, Inc.)級以上。
- (2) 由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債、次順位公司債、轉換公司債、金融債券、次順位金融債券、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。
- (3) 經金管會核准或生效得募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之基金受益憑證、基金股份、投資單位及追蹤、模擬或複製債券指數表現之ETF(Exchange Traded Fund)。
- (4) 本基金投資之債券，不包括以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行之基金受益憑證、未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金為連結標的之連動型或結構型債券。
- (5) 本基金可投資之國家及地區為：美國、加拿大、巴西、智利、哥倫比亞、墨西哥、南非、埃及、秘魯、英國、法國、德國、奧地利、比利時、瑞士、捷克、丹麥、芬蘭、希臘、匈牙利、愛爾蘭、義大利、盧森堡、荷蘭、挪威、葡萄牙、波蘭、俄羅斯、斯洛伐克、西班牙、瑞典、澳大利亞、紐西蘭、中國大陸、香港、新加坡、馬來西亞、日本、韓國、泰國、印度、印尼、菲律賓、以色列、土耳其、阿拉伯聯合大公國、卡達、澳門、蒙古、斯里蘭卡、巴基斯坦、越南、澤西島、冰島、開曼群島、英屬維爾京群島、英屬百慕達群島、阿根廷、黎巴嫩、烏克蘭、哥斯大黎加、根西島、模里西斯、巴拿馬、巴林、厄瓜多爾、塞浦路斯、阿曼、約旦、沙烏地阿拉伯、烏拉圭、牙買加、科威特、委內瑞拉、巴拉圭、曼島(Man island)及中華民國等七十七個國家或地區以及由多個會員國所組成跨國性之超國家組織(supra-national)。

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

3. 原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於國內外股票(含承銷股票、興櫃股票、存託憑證、參與憑證)、債券(含其他固定收益證券)、基金受益憑證、不動產投資信託基金受益證券及經金管會核准得投資項目之資產等任一資產種類之總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之七十(含)。
4. 投資所在國家或地區之國家主權評等未達下述所列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百分之三十(含)。
5. 本基金得投資高收益債券，惟投資高收益債券之總金額不得高於本基金淨資產價值之百分之三十(含)。本基金原持有之債券，日後若因信用評等調升，致使該債券不符合本款「高收益債券」定義時，則該債券不得計入前述「高收益債券」百分之三十之範圍。所謂「高收益債券」係指下列債券，惟如債券發生信用評等不一致者，若任一信用評等機構評定為投資級債券者，該債券即非屬高收益債券。有關法令或相關規定修正前述「高收益債券」之規定時，從其規定：
 - (1) 政府公債：發行國家主權評等未達下述所列信用評等機構評定等級。
 - (2) 第(1)目以外之債券：該債券之債務發行評等未達下述所列信用評等機構評定等級或未經信用評等機構評等。但轉換公司債、未經信用評等機構評等之債券，其債券保證人之長期債務信用評等符合公開說明書所列信用評等機構評定達一定等級以上或其屬具優先受償順位債券且債券發行人之長期債務信用評等符合公開說明書所列信用評等機構評定達一定等級以上者，不在此限。
 - (3) 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：該受益證券或基礎證券之債務發行評等未達下述所列信用評等機構評定等級或未經信用評等機構評等。
 - (4) 前述信用評等機構及其評定等級如下：

信用評等機構名稱	信用評等等級
中華信用評等股份有限公司	twBBB-
澳洲惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	BBB-(twn)
A.M. Best Company, Inc.	bbb-
DBRS Ltd.	BBB-
Fitch, Inc.	BBB-
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	BBB-
Moody's Investor Services, Inc.	Baa3
Rating and Investment Information, Inc.	BBB-
Standard & Poor's Rating Services	BBB-
Egan-Jones Rating Company	BBB-
Kroll Bond Rating Agency	BBB-
Morningstar, Inc.	BBB-

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

本基金之經理公司為野村證券投資信託股份有限公司，保管機構為臺灣銀行股份有限公司。道富銀行則為國外保管機構，負責保管本基金在國外之資產。

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報表業經本基金之經理公司總經理於民國一〇八年八月五日通過發布。

三、重要會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本基金財務報表係依照證券投資信託基金管理辦法、主管機關之有關規定及企業會計準則公報及其解釋編製。

2. 編製基礎

本基金所持有之受益憑證、股票、政府公債、金融債券、公司債、附買回債券及短期票券均採交易日會計。

3. 外幣交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣投資部位，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

4. 證券投資

國外上市／上櫃股票：

以計算日中午12時以前，可取得投資所在國或地區證券交易所/店頭市場之最近收盤價格為準；認購已上市同種類之增資股票，準用上開規定。前述資訊之取得，依序以彭博(Bloomberg)資訊系統、路透社(Reuters)資訊系統所提供之價格為依據。持有暫停交易或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或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格或以最新公開說明書所定之價格為準。

因盈餘轉增資及資本公積轉增資配發之股票，皆於除權日增加股數，不認列股利收入。現金股利則於除息日認列收入。

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

國外債券：

以計算日當日經理公司中午12時以前，依序由 Interactive Data Corporation、彭博(Bloomberg)資訊系統、路透社(Reuters)資訊系統所提供之最近價格為基準，加計至計算日前一營業日之應收利息。若無最近價格者，則依序以 Interactive Data Corporation、彭博(Bloomberg)資訊系統、路透社(Reuters)資訊系統所提供之最近成交價、買價、中價加計至計算日前一營業日之應收利息為準。持有暫停交易或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或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格或以最新公開說明書所定之價格為準。

基金受益憑證、基金股份、投資單位：

上市、上櫃者，以計算日當日經理公司於中午 12 時以前依序由彭博(Bloomberg)資訊系統、路透社(Reuters)資訊系統取得各相關證券交易市場之最近收盤價格為準。如持有之前述有價證券暫停交易者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準；未上市、上櫃者，以計算日經理公司於中午 12 時以前，取得國外共同基金公司對外公告之最近淨值為準。持有之前述有價證券暫停交易者，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。

5. 附買回債券及短期票券投資

附買回債券及短期票券係按成本計價，以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損時，應認列減損損失。

6. 期貨保證金

依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

7. 衍生性金融商品－遠期外匯買賣合約

遠期外匯買賣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。

8. 損益平準

係發行或買回受益權單位時，將價款內屬於發行日或申請買回日前屬原受益權單位持有人應享有之收入或費用，列為損益平準。

9. 基金收益之分配

- (1) 本基金累積類型及S類型各計價類別受益權單位之收益全部併入基金資產，不予分配。
- (2) 本基金月配類型新台幣計價受益權單位及月配類型美元計價受益權單位投資於中華民國境外所得之現金股利、基金收益分配、利息收入為月配類型各該類型受益權單位之可分配收益；本基金投資於中華民國境外之已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）後之餘額如為正數時，亦得併入月配類型各該類型受益權單位之可分配收益。經理公司得依前述可分配收益之情況，決定分配收益之金額。上述月配類型新台幣計價受益權單位及月配類型美元計價受益權單位可分配收益，由經理公司於本基金成立日起屆滿三個月後，依(5)規定之時間，按月進行收益分配。惟可分配收益之剩餘未分配部分，可併入嗣後月份作為可分配收益來源。
- (3) 本基金月配類型人民幣計價受益權單位、月配類型澳幣計價受益權單位及月配類型南非幣計價受益權單位之可分配收益來源如下，經理公司得依下述可分配收益之情況，於本基金成立日起屆滿三個月後決定應分配之收益金額，並依(5)規定之時間，按月進行收益分配。惟可分配收益之剩餘未分配部分，可併入嗣後月份作為可分配收益來源：
 - ① 月配類型各該類型受益權單位投資於中華民國境外所得之現金股利、子基金收益分配、利息收入為該類型受益權單位之可分配收益。
 - ② 月配類型各該類型受益權單位投資於中華民國境外之已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）後之餘額如為正數時，亦為該類型受益權單位之可分配收益。
 - ③ 月配類型各該類型受益權單位於中華民國境外從事外幣間匯率避險交易所衍生之已實現資本利得扣除因外幣間匯率避險交易所衍生之資本損失（包括已實現及未實現之資本損失）後之餘額如為正數時，亦為該類型受益權單位之可分配收益。
- (4) 本基金月配類型各計價類別受益權單位每月進行收益分配，經理公司依收益之情況自行決定分配之金額可超出上述之可分配收益，故本基金月配類型各計價類別受益權單位配息可能涉及本金。
- (5) 本基金月配類型各計價類別受益權單位可分配收益之分配，經經理公司作成收益分配決定後，應於每月結束後之次月第二十個營業日(含)前分配之，如該次月無第二十個營業日者，則應遞延至自該次月起算之第二十個營業日屆滿之日(含)前分配之。前述收益分配基準日由經理公司於期前公告。

10. 已實現資本損益

股票或債券以賣斷方式出售時，售價與成本之差額，列為已實現資本損益—股票或債券。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。從事遠期外匯買賣交易所持有之合約，經由到期交割所產生之損益，列於已實現資本損益—遠匯。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。

11. 未實現資本損益

凡因持有股票或債券而產生之市價與成本之差異列為未實現資本損益—股票或債券。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。從事遠期外匯買賣交易所持有之未到期合約，經由逐日評價所產生之評價損益，並列於其他金融資產(負債)及未實現資本損益—遠匯。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。

12. 所得稅

本基金非屬課稅個體，基金投資之利得毋需繳納營利事業所得稅。

投資國外證券之股利收入及自國外取得之利息收入所需負擔之所得稅，係由給付人依所得來源國稅法規定扣繳，並依稅負給付方式之不同分別以帳列所得稅費用或以稅後淨額入帳。

本基金自國內取得之利息收入所產生之所得稅負，係依財政部民國九十一年十一月二十七日台財稅字第0910455815號函之規定辦理，即以基金為納稅義務人扣繳之稅款不得申請退還，故本基金自國內取得之利息收入係以稅後淨額入帳。

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。

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

五、關係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
野村證券投資信託股份有限公司 (以下簡稱野村投信)	本基金之經理公司

2. 關係人間之重大交易事項

關係人	交易內容	108 年上半年度	107 年上半年度
野村投信	經理費	\$5,259,459	\$5,701,302
		108.6.30	107.6.30
野村投信	應付經理費	\$780,031	\$1,136,738

六、銀行存款

幣 別	108.6.30		107.6.30	
	原幣金額	新台幣金額	原幣金額	新台幣金額
活期存款：				
新台幣	\$6,238,280.00	\$6,238,280	\$4,751,443.00	\$4,751,443
澳 幣	75,635.92	1,649,812	81,345.99	1,837,220
人民幣	1,216,733.59	5,504,790	1,152,388.00	5,296,779
港 幣	155.38	618	-	-
歐 元	-	-	53,450.80	1,904,783
美 金	975,194.03	30,301,229	1,157,511.46	35,304,100
南非幣	450,526.34	993,743	1,424,660.03	3,165,911
日 圓	71,135.00	20,494	196,131.00	54,009
韓 幣	2,745.00	74	2,736.00	75
合 計		<u>\$44,709,040</u>		<u>\$52,314,320</u>

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

七、應收期貨保證金

1. 應收期貨保證金明細：

	108.6.30	107.6.30
期貨交易保證金		
帳戶餘額	\$4,526,062	\$11,387,110
未平倉(損)益	(229,777)	(2,076,720)
帳戶淨值	\$4,296,285	\$9,310,390

2. 本基金從事期貨契約之未平倉部位列示如下：

		107.6.30	
期貨商品名稱	持有型態	契約數	評價(損)益
STOXX EUR SMALL20	多	26	\$ (291,860)
電子盤小型標準普爾 500	多	8	(749,843)
US 5YR NOTE	空	8	(55,281)
MSCI EmgMkt	多	8	(871,080)
US 10YR NOTE	空	8	(108,656)

本基金於民國一〇八年六月三十日無未平倉期貨契約。

3. 本基金從事選擇權交易之未平倉部位列示如下：

		108.6.30		
期貨商品名稱	持有型態	契約數	評價(損)益	公允價值
電子盤小型標準普爾 500	多	12	\$ (229,777)	\$851,994

本基金於民國一〇七年六月三十日無未平倉選擇權契約。

八、經理費及保管費

經理公司之報酬，依下列方式計算並支付之：

1. 各類型受益權單位(S 類型新台幣計價受益權單位除外)，係按各類型受益權單位淨資產價值每年百分之一·七〇(1.70%)之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但投資於證券交易市場交易之指數股票型基金(含反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF) 外，投資於經理公司所屬集團管理之基金受益憑證，集團基金受益憑證之經理費應至少減半計收。
2. S 類型新台幣計價受益權單位，係按 S 類型新台幣計價受益權單位淨資產價值每年百分之〇·九九(0.99%)之比率，逐日累計計算，並自開始銷售日起每曆月給付乙次。但第 1. 款但書之規定，於 S 類型新台幣計價受益權單位亦適用之。

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

本基金 S 類型新台幣計價受益權單位之開始銷售日期為民國一〇七年五月二十三日。

基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之〇・二六(0.26%)之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

九、金融工具資訊之揭露

1. 衍生工具資訊

本基金未到期之遠期外匯買賣合約列示如下：

		108.6.30	
		名目本金-原幣	評價(損)益
避險幣別：			
新台幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	3,400,000	\$1,115,224
澳幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	800,000	89,972
人民幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	2,400,000	(1,069,061)
美金：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	EUR	300,000	149,768
南非幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	1,400,000	1,626,158
		107.6.30	
		名目本金-原幣	評價(損)益
避險幣別：			
新台幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	3,000,000	\$(1,881,969)
澳幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	1,350,000	(689,960)
人民幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	3,380,000	(392,509)
美金：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	GBP	200,000	529,736
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	EUR	1,100,000	2,193,313
南非幣：			
遠期賣出有本金交割遠期外匯合約	USD	1,580,000	(3,886,168)

野村動態配置多重資產證券投資信託基金財務報表附註(續)

民國一〇八年上半年度及一〇七年上半年度因遠期外匯買賣交易產生之已實現損益分別為利益 2,177,060 元及損失 2,103,416 元。

民國一〇八年及一〇七年六月三十日未到期之遠期外匯合約到期日分別為民國一〇八年七月~民國一〇九年一月及民國一〇七年七~八月，其所產生之未實現兌換損益分別為利益 1,912,061 元及損失 4,127,557 元，帳列其他金融資產及其他金融負債科目。

衍生工具之公允價值係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付金額，一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本基金之衍生工具係以金融機構之報價為參考價格。

以上揭露之合約名目本金僅顯示資產負債表日流通在外之交易，並不代表暴露於市場風險或信用風險下之潛在利得或損失。本基金預計上述遠期外匯買賣合約交易不致產生重大損失。

2. 財務風險資訊：

(1) 信用風險

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險，其影響包括基金所從事金融商品交易之信用風險集中程度、組成要素、合約金額等。本基金從事之交易對象限定為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險可能性極低。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。

(2) 市場風險

本基金之市場風險係金融工具因市場價格或匯率變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險。本基金投資之有價證券將隨投資個別股票或債券等之股價波動而變動，而使本基金因從事相關交易而遭受可能之損失。另為管理市場風險，本基金將持有之外幣淨部位維持於一定限額內。

(3) 流動性風險

本基金投資之金融工具大多具活絡市場，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。本基金藉外匯市場之融通工具及適當之流動性資產以規劃未來之現金需求。

3. 風險管理政策及目標

本基金財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本基金評估該等風險可能重大，對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，以確保風險管理之評估控管程序有效運作。

十、收益之分配

依據本基金之信託契約，台幣級別月配類型民國一〇八年六月可分配之境外收益金額為 382,298 元，經理公司決議每 1,000 受益單位之預計分配金額為 27 元，實際分配之總金額將以民國一〇八年七月五日實際流通在外之受益權單位數計算。美元級別月配類型民國一〇八年六月可分配之境外收益金額為 3,779.69 元，經理公司決議每 1,000 受益單位之預計分配金額為 27 元，實際分配之總金額將以民國一〇八年七月五日實際流通在外之受益權單位數計算。人民幣級別月配類型民國一〇八年六月可分配之境外收益金額為 26,112.69 元，經理公司決議每 1,000 受益單位之預計分配金額為 31.50 元，實際分配之總金額將以民國一〇八年七月五日實際流通在外之受益權單位數計算。澳幣級別月配類型民國一〇八年六月可分配之境外收益金額為 1,988.27 元，經理公司決議每 1,000 受益單位之預計分配金額為 27 元，實際分配之總金額將以民國一〇八年七月五日實際流通在外之受益權單位數計算。南非幣級別月配類型民國一〇八年六月可分配之境外收益金額為 19,798.59 元，經理公司決議每 1,000 受益單位之預計分配金額為 50 元，實際分配之總金額將以民國一〇八年七月五日實際流通在外之受益權單位數計算。