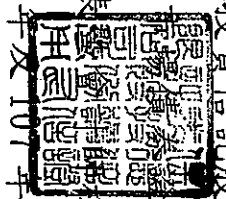


保德信證券投資信託股份有限公司  
保德信亞洲新興  
券投資信託基金

財務報表  
核閱報告

民國 108 年  
及 107 年  
上半年度





資誠

會計師核閱報告

財審報字第 19000845 號

保德信亞洲新興市場債券證券投資信託基金 公鑒：

**前言**

保德信亞洲新興市場債券證券投資信託基金民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 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有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則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**

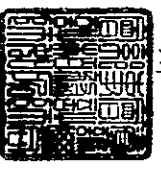
依本會計師核閱結果，並未發現上開財務報表在所有重大方面有未依照證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則暨企業會計準則公報及其解釋編製，致無法允當表達保德信亞洲新興市場債券證券投資信託基金民國 108 年及 107 年 6 月 30 日之淨資產，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之財務績效及淨資產價值變動之情事。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

郭柏如

郭柏如

會計師



紀淑梅

紀淑梅



前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1000035997 號

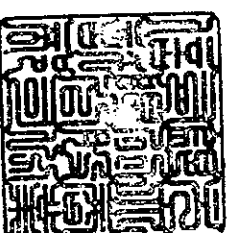
金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1040007398 號

中 華 民 國 1 0 8 年 7 月 2 9 日

~ 2 ~

保德信證券投資信託股份有限公司  
 保德信亞洲新興市場債券基金



淨資產負債表

民國108年6月30日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



單位：新台幣元

	108年6月30日	金額	%	107年6月30日	金額	%
<b>資產</b>						
債券(民國108年及107年6月30日成本分別為\$352,251,559及\$480,424,543)(附註八及九)	\$	359,317,833	96	\$	458,942,343	98
銀行存款(附註九)		9,598,955	2	1,414,546	-	-
遠期外匯重評價(附註八)		1,945,983	1	-	-	-
應收出售債券款(附註九)		-	-	5,680,752	1	1
應收期貨保證金及損益(附註八及九)		646	-	634	-	-
應收發行受益憑證款		385,338	-	16,000	-	-
應收利息(附註九)		4,045,047	1	5,274,970	1	1
資產合計		375,293,802	100	471,329,245	100	100
<b>負債</b>						
應付贖回受益憑證款	(	358,518)	-	(	268,684)	-
遠期外匯重評價(附註八及九)	(	-	-	(	1,237,251)	-
應付經理費(附註五及七)	(	384,021)	-	(	484,086)	-
應付保管費(附註七)	(	79,869)	-	(	100,690)	-
其他應付款	(	104,040)	-	(	104,040)	-
負債合計	(	926,448)	-	(	2,194,751)	-
淨資產	\$	374,367,354	100	\$	469,134,494	100
發行在外受益權單位		20,200,724.29			26,477,233.53	
累積型		14,895,181.91			20,542,208.02	
月配息型						
每單位平均淨資產	\$	12.0807		\$	11.1408	
累積型						
月配息型	\$	8.7497		\$	8.4780	

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：理察·迪第歐



總經理：張一明

~3~



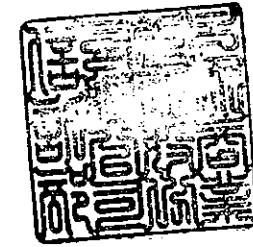
會計主管：鄭邱燃



保德信證券投資信託股份有限公司  
保德信亞洲市場債券投資信託基金

民國九十八年六月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



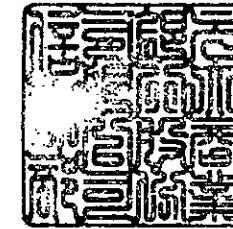
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數 / 受益 權單位數 / 金額之百分比		佔淨資產百分比	
	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日
香港-以市價計值						
SINOPE 3.9 05/17/22	\$ 11,246,730	\$ 19,952,632	0.02	0.04	3	4
CNOOC 5 3/4 01/26/41	9,991,979	8,929,639	0.05	0.05	3	2
BCOMFL 3 1/2 03/21/22	9,415,095	8,993,352	0.03	0.03	3	2
HRAM 4 1/2 12/29/49	9,357,767	8,944,308	0.02	0.02	2	2
CCBL 3 1/4 07/28/20	9,356,928	9,039,926	0.06	0.04	2	2
CHALUM 4 08/25/21	9,240,036	8,658,187	0.04	0.04	2	2
CCAMCL 4 3/4 02/08/28	6,690,112	5,994,592	0.02	0.02	2	1
CNBG 6 1/4 PERP	6,527,544	-	0.07	-	2	-
SUNHUN 4 1/2 02/14/22	6,510,889	6,255,489	0.02	0.02	2	2
COGARD 7 1/4 04/08/26	6,462,976	-	0.02	-	2	-
YUZHOU 7.9 05/11/21	6,416,368	6,158,804	0.03	0.10	2	1
SHNHAN 3 7/8 12/07/26	6,351,551	6,031,558	0.04	0.04	2	1
CJIANT 4 1/2 09/20/21	6,340,055	-	0.04	-	2	-
CHMETL 4.95 PERP	6,307,616	6,069,500	0.04	0.04	2	1
HUADIA 4 PERP	6,277,663	-	0.04	-	2	-
TSSTEE 4 1/4 04/07/20	6,198,864	5,840,750	0.04	0.04	1	1
BINHCO 4 07/23/20	6,144,799	5,891,136	0.04	0.04	1	1
PMALMK 4.8 10/30/22	6,136,720	5,681,479	0.05	0.05	1	1
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	6,043,504	5,825,500	0.03	0.03	1	1
CKPH 4.6 PERP	6,035,736	5,108,750	0.01	0.01	1	1
FRESHK 4.35 PERP	5,965,824	5,650,125	0.07	0.07	1	1

保德信證券投資信託股份有限公司  
保德信亞洲新興市場債券投資信託基金

民國108年6月30日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



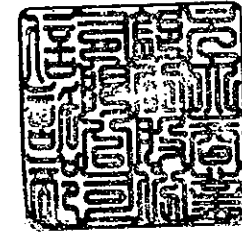
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數 / 受益 權單位數 / 金額之百分比		估淨資產百分比	
	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日
CNOOC 3 1/2 05/05/25	\$ 3,198,803	\$ 2,936,232	0.01	0.01	1	1
WESCHI 6 1/2 09/11/19	-	9,150,000	-	0.07	-	2
CCAMCL 3 1/8 04/23/20	-	9,000,672	-	0.02	-	2
TQLTHI 3 3/4 11/28/22	-	8,500,808	-	0.10	-	2
CHIOIL 5 05/07/20	-	7,596,406	-	0.08	-	2
ICBCAS 4 7/8 12/07/21	-	6,330,946	-	0.03	-	2
AGILE 9 05/21/20	-	6,321,125	-	0.04	-	2
CNBG 3 1/8 09/30/19	-	6,054,006	-	0.04	-	1
HRAM 2 7/8 11/22/19	-	6,016,430	-	0.02	-	1
	156,217,559	190,932,352			40	41
<b>新加坡-以市價計值</b>						
PERTIJ 5 5/8 05/20/43	10,230,456	8,681,063	0.02	0.02	3	2
PLNIJ 5 1/4 10/24/42	9,846,192	8,363,283	0.03	0.03	3	2
OCBCSP 4 1/4 06/19/24	9,816,903	9,136,019	0.03	0.03	3	2
BIDU 3 7/8 09/29/23	9,686,653	-	0.03	-	3	-
SRILAN 6.825 07/18/26	9,263,238	-	0.03	-	2	-
EVERRE 8 3/4 06/28/25	8,272,920	8,040,563	0.01	0.01	2	2
HPCLIN 5 1/4 04/28/27	7,768,000	6,957,812	0.07	0.07	2	2
NAGACL 9 3/8 05/21/21	6,579,496	-	0.07	-	2	-
KEB 4 1/4 10/14/24	6,576,389	6,014,051	0.07	0.07	2	1
DIALIN 6 1/8 10/31/26	6,536,430	-	0.04	-	2	-
DAEGUB 3 3/4 08/13/23	6,450,236	6,021,859	0.07	0.07	2	1

保德信證券投資信託股份有限公司  
保德信亞洲新興市場債券投資信託基金

民國108年6月30日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



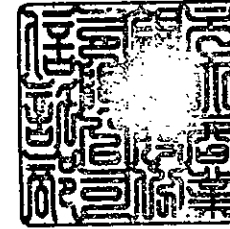
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數 / 受益 權單位數 / 金額之百分比		佔淨資產百分比	
	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日
LOGPH 7 1/2 08/27/21	\$ 6,424,074	\$ -	0.07	-	2	-
RWLVCA 4 5/8 04/16/29	6,397,489	-	0.02	-	2	-
PCCW 3 3/4 03/08/23	6,393,064	6,069,500	0.04	0.04	2	1
TBIGIJ 5 1/4 02/10/22	6,361,992	5,894,125	0.06	0.06	2	1
MONGOL 5 5/8 05/01/23	6,307,616	5,764,500	0.03	0.03	2	1
YINGDZ 6 1/4 01/19/23	6,276,544	5,718,750	0.04	0.04	2	1
NERGEN 6 02/13/22	6,253,240	5,689,043	0.04	0.04	2	1
VLLPM 5 3/4 11/28/24	6,245,472	5,749,250	0.06	0.06	2	1
SAKAEI 4.45 05/05/24	6,245,472	5,734,000	0.03	0.03	1	1
HPHTSP 2 3/4 09/11/22	6,208,372	5,810,860	0.04	0.04	1	1
MEDCIJ 6 3/4 01/30/25	6,183,328	5,436,625	0.04	0.04	1	1
WEICHA 3 3/4 PERP	6,113,416	5,619,625	0.03	0.03	1	1
INDYIJ 5 7/8 11/09/24	6,090,112	5,429,000	0.03	0.03	1	1
BHARTI 5 1/8 03/11/23	3,262,560	3,011,875	0.02	0.01	1	1
BBLTB 3 7/8 09/27/22	-	9,205,028	-	0.04	-	2
KOROIL 3 09/21/22	-	8,832,586	-	0.06	-	2
UOBSP 2.88 03/08/27	-	8,748,040	-	0.05	-	2
EIBKOR 3 1/4 08/12/26	-	8,720,682	-	0.03	-	2
CIKLIS 4.95 09/14/26	-	8,189,250	-	0.05	-	2
HUWHY 4 5/8 01/13/22	-	7,884,753	-	0.02	-	2
STDCTY 5 7/8 11/30/19	-	7,720,312	-	0.07	-	2
NSBLK 8 7/8 09/18/18	-	7,688,052	-	0.03	-	2
BABA 4.4 12/06/57	-	6,983,242	-	0.03	-	2
THAIOL 4 7/8 01/23/43	-	6,351,625	-	0.06	-	2
COGARD 7 1/2 03/09/20	-	6,161,000	-	0.02	-	1

保德信證券投資信託股份有限公司  
保德信亞洲新興市場債券投資信託基金

民國 108 年 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



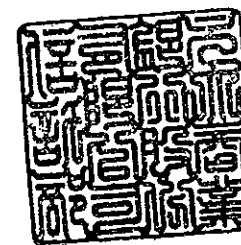
單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數 / 受益 權單位數 / 金額之百分比		佔淨資產百分比	
	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日
HAOHUA 5 1/8 03/14/28	\$ -	\$ 6,061,326	-	0.01	-	1
BHARTI 5.35 05/20/24	-	6,046,625	-	0.02	-	1
AGEAS CAP ASIA LTD 4 1/8 04/25/23	-	5,937,618	-	0.08	-	1
HAOHUA 3.9 PERP	-	5,772,125	-	0.03	-	1
PWONIJ 5 02/14/24	-	5,675,379	-	0.08	-	1
	175,789,664	235,119,446			48	50
<u>英國-以市價計值</u>						
RECLIN 4 5/8 03/22/28	-	5,930,603	-	0.07	-	1
<u>德國-以市價計值</u>						
PHILIP 4.2 01/21/24	-	9,310,125	-	0.02	-	2
<u>盧森堡-以市價計值</u>						
HUWHY 7.45 11/24/33	11,320,773	10,348,879	0.02	0.02	3	2
PKSTAN 8 1/4 04/15/24	-	7,300,938	-	0.03	-	2
	11,320,773	17,649,817	-	-	3	4
<u>中國大陸(美元)-以市價計值</u>						
MINTTB 4.661 PERP	6,385,793	-	0.07	-	2	-
<u>泰國-以市價計值</u>						
MINTTB 4.661 PERP	9,604,044	-	0.10	-	3	-

保德信證券投資信託股份有限公司  
 保德信亞洲新興市場債券投資信託基金  
 (實質明細表)

民國108年6月30日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數 / 受益 權單位數 / 金額之百分比		佔淨資產百分比	
	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日	108年6月30日	107年6月30日
債券總計	\$ 359,317,833	\$ 458,942,343			96	98
銀行存款	9,598,955	1,414,546			2	-
其他資產減負債後之淨額	5,450,566	8,777,605			2	2
淨資產	\$ 374,367,354	\$ 469,134,494			100	100

註1:其投資金額佔淨資產百分比經計算後未達1%。

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：理察·迪第歐



總經理：張一明



會計主管：鄭邱燃





保德信證券股份有限公司  
 保德信亞洲新興市場投資信託基金  
 淨資產變動表  
 民國108年1月1日至6月30日



(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣元

	108年	上半年	年度	107年	上半年	年度
	金額	%	金額	金額	%	%
期初淨資產	\$ 393,167,498	105	\$ 702,127,612	150		
收入						
利息收入	8,573,358	2	12,966,127	3		
其他收入	106	-	7	-		
收入合計	8,573,464	2	12,966,134	3		
費用						
經理費(附註五及七)	( 2,226,579)	( 1)	( 3,468,482)	( 1)		
保管費(附註七)	( 463,126)	-	( 721,450)	-		
其他費用	( 103,109)	-	( 103,554)	-		
費用合計	( 2,792,814)	( 1)	( 4,293,486)	( 1)		
本期淨投資收益	5,780,650	1	8,672,648	2		
發行受益權單位淨額	66,933,061	18	16,772,443	4		
買回受益權單位淨額	( 109,988,823)	( 29)	( 221,208,749)	( 47)		
已實現資本損益(附註八)	( 3,211,411)	( 1)	( 3,904,067)	( 1)		
已實現匯兌損益(附註八)	( 6,910,091)	( 2)	( 21,404,260)	( 5)		
未實現資本損益變動(附註八)	24,968,989	7	( 27,316,357)	( 6)		
未實現匯兌損益變動(附註八)	6,906,984	2	19,996,030	4		
收益分配(附註十)	( 3,279,503)	( 1)	( 4,600,806)	( 1)		
期末淨資產	\$ 374,367,354	100	\$ 469,134,494	100		

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：理察·迪第歐



總經理：張一明

~9~



會計主管：鄭邱燃



保德信證券投資信託股份有限公司

保德信亞洲新興市場債券投資信託基金

民國 108 年 12 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)



單位：新台幣元

## 一、成立及營運

(一)保德信亞洲新興市場債券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據中華民國政府有關法令規定，經前行政院金融監督管理委員會證券期貨局(以下簡稱證期局)核准設立之債券型開放式證券投資信託基金，發行總額最高為150億元，於民國100年7月11日經證期局核准正式成立。

(二)本基金主要投資於中華民國境內之政府公債、公司債(含次順位公司債、可轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債)、金融債券(含次順位金融債券)、依金融資產證券化條例募集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我國境內募集發行之國際金融組織債券，以及固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證(含ETF(Exchange Traded Fund))。另本基金投資於美洲、歐洲、亞洲、非洲、大洋洲及百慕達群島等地區符合金管會規定之信用評等等級，由國家或機構所保證或發行之債券(含資產證券化商品、可轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債)及本國企業赴海外發行之公司債，若所投資之公債本身無信用評等等級者，則以該公債之國家信用評等等級為準。及上述地區證券集中交易市场及經金管會核准之店頭市場交易之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含放空型ETF(Exchange Traded Fund))，以及經金管會依境外基金管理辦法核准得於中華民國境內募集及銷售之外國基金管理機構所發行或經理之固定收益型、貨幣市場型或債券型基金受益憑證、基金股份或投資單位。

本基金自成立日起屆滿三個月(含)後，整體資產組合之加權平均存續期間應在一年以上(含)，且自成立日起六個月後，投資於亞洲新興市場國家或地區之機構所保證或發行之債券總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)。

(三)本基金由保德信證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，元大商業銀行信託部擔任保管機構。

(四)本基金累積型受益權單位之收益全部併入該類型受益權單位之資產。

本基金可配息型受益權單位之收益分配，自民國102年1月1日起，由原季配息改為月配息，此項變更經金管會民國101年12月3日金管證投字第1010054618號函核准。

本基金月配息型受益權單位投資中華民國境外所得之利息收入、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)及月配息型受益權單位應負擔之各項成本費用後，為月配息型受益權單位可分配收益。上述可分配收益自民國 102 年 1 月 1 日起，由經理公司依下列方式分配之：(一) 每月分配收益：就本基金月配息型受益權單位之每月投資中華民國境外之利息收入部分為月配息型受益權單位之可分配收益，經理公司得依該等孳息收入之情況，決定應分配之收益金額，前述每月之收益分配情形，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具收益分配覆核報告後，始得分配。(二) 每年度分配收益：就本基金月配息型受益權單位投資中華民國境外所得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)及本基金應負擔之各項費用屬於年度結息型受益權單位應負擔者後，為可分配收益，經理公司得於每年年度結束後視該年度之收益情況，決定應分配之收益金額，前述每年之分配情形，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核出具查核簽證報告後，始得分配。

## 二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 108 年 7 月 29 日經本基金之經理公司總經理簽核發布。

## 三、重要會計政策之彙總說明

編製本財務報表所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

### (一)遵循聲明

本財務報表係依據證券投資信託基金之有關法令、商業會計法中與財務報表編製有關之規定、商業會計處理準則與企業會計準則公報及其解釋編製。

### (二)外幣交易事項

1. 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，列入資本帳戶。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，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，列入資本帳戶。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬公允價值衡量者，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，列入資本帳戶；屬非依公允價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

### (三)債券

本基金之債券採交易日會計，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止

應收之利息為準。持有暫停交易者，以其他獨立專業機構或經理公司評價委員會提供之公允價格為準。

#### (四) 附買回債券

本基金對附買回債券係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，續後評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。與約定買回價格間之差異，按權責基礎帳列利息收入。惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

#### (五) 期貨契約交易

期貨買賣之交易保證金以成本入帳，並以淨資產價值計算日之期貨交易市場結算價格為準計算期貨契約利得或損失，帳列應收期貨保證金及損益及資本帳戶-未實現資本損益-期貨契約；若該日無結算價格者，以最近之結算價格計算。未實現期貨契約損益於平倉處分時轉列為資本帳戶-已實現資本損益-期貨契約。

#### (六) 遠期外匯合約

遠期外匯合約係採交易日會計，其價值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，得以線性插補方式計算之。

#### 四、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本基金編製本財務報表時，經理公司管理階層會於採用會計政策之過程中作出重大之判斷，及對有關未來事項作出重大之假設及估計。所作之判斷及估計係依歷史經驗及其他因子為基礎持續評估及調整。另，本基金所作之會計估計係依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期，惟實際結果可能與估計存有差異。經評估本基金並無重大之會計估計及假設。

#### 五、關係人交易事項

##### (一) 關係人之名稱及關係

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

保德信證券投資信託股份有限公司 本基金之經理公司  
(保德信投信)

##### (二) 與關係人間之重大交易事項

###### 1. 經理費

	108	年	上	半	年	度	107	年	上	半	年	度
保德信投信	\$					2,226,579	\$					3,468,482

## 2. 應付經理費

	108年6月30日	107年6月30日
保德信投信	\$ 384,021	\$ 484,086

## 六、稅捐

本基金投資於國外有價證券之利息收入所需負擔之所得稅，均由給付人依所得來源國稅法扣繳，帳列其他費用。另依財政部規定，本基金因於中華民國境內所取得之利息收入，係由給付人於給付時依規定稅率依基金為對象辦理扣繳；依財政部台財稅第0910455815號函規定，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，其以信託基金為納稅義務人扣繳之稅額，不得申請退還。本基金利息收入之會計處理依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之決議採淨額法入帳。

## 七、經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應給付經理公司與保管機構之報酬，係分別按基金每日淨資產價值，依年費率1.25%及0.26%逐日累積計算。投資於經理公司經理之基金時，不得收取經理費。

## 八、金融工具資訊之揭露

(一) 本基金於民國108年及107年6月30日之投資詳投資明細表，另外為規避外幣淨投資匯率風險而從事遠期外匯合約尚未結清明細如下：

合約性質	未結清金額	約定期匯率	到期日
預售美元	USD 4,840,000	31.4000(註)	108.08.05
107年6月30日			
合約性質	未結清金額	約定期匯率	到期日
預售美元	USD 10,290,000	30.1000~30.3700(註)	107.07.25-107.07.31

註：係美金與新台幣之兌換匯率

## (二) 財務風險控制

本基金所從事之風險控制及避險策略採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制本基金所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；本基金隸屬之集團定期會審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限於經集團核准之金融機構。

### (三) 避險策略(財務避險)

本基金之衍生工具均因避險目的而持有。訂定遠期外匯合約，主要係為規避外幣淨投資因匯率變動產生之風險；從事期貨交易，主要係為規避債券投資因市場利率變動而產生之風險。本基金之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公允價值變動呈高度負相關之衍生工具作為避險工具，並做定期評估。

### (四) 市場風險

本基金主要投資新興國家之債券，故匯率及利率之變動將使其投資價值產生波動。本基金之持有部位均透過避險工具、限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。因本基金從事遠期外匯買賣合約及換匯合約係為避險性質，其因匯率變動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷，故可有效降低被避險部位之匯率風險。此外，本基金所從事期貨契約係為避險性質，其因利率波動產生之損益會與被避險項目之損益相抵銷。

### (五) 信用風險

因本基金從事之基金交易及其他金融資產之交易對象，皆係信用卓越之金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故本基金從事各項金融工具交易相對人違約之可能性較低。

### (六) 流動性風險

本基金為因應投資人贖回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款，另本基金投資之債券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公允價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險甚低。

### (七) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公允價值風險

本基金從事長短期固定收益有價證券投資，屬固定利率者，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利差為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公允價值變動風險，本基金會民國108年及107年6月30日所持有之固定利率商品為各式上櫃及未上市/櫃債券(金額分別為\$359,317,833及\$458,942,343)；屬浮動利率者，其目的以賺取固定利差為主，資本利得為輔，故於利率變動時雖有利息收入上之現金流量變動風險，但正常情況下公允價值變動小。就最適資產配置考量，兩者並無一定之比率，而是依市場利率波動趨勢而定，上升趨勢中應降低固定利率投資比重與存續期間，下降時增加固定利率投資比重與存續期間。

### (八) 衍生工具於財務報表上之表達方法

民國108年及107年6月30日未結清之遠期外匯合約重評價(損)益之金額分別為\$1,945,983及(\$1,237,251)，帳列於「淨資產價值報告書-遠期外匯重評價」及「淨資產價值變動表-未實現匯兌損益變動」項下，民國108年及107年上半年度已結清之遠期外匯合約所產生之已實現兌換(損)益

分別為(\$6,091,091)及(\$16,594,696)，列於「淨資產價值變動表-已實現匯兌損益」項下。本基金民國108年及107年6月30日期貨買賣之交易帳列於應收期貨保證金及損益項下，金額分別為\$646及\$634（其中超額準備金分別為\$646及\$634），民國108年及107年6月30日皆無未結清之期貨交易所產生之未實現交易損益及已結清之期貨合約所產生之已實現交易損益。

#### 九、重大外幣資產及負債

本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣資產負債資訊如下：

	108年6月30日		107年6月30日			
	原幣金額	新台幣金額	原幣金額	新台幣金額		
債券						
USD	11,564,039.45	\$ 359,317,833	15,047,289.90	\$ 30,5000	\$ 458,942,343	
銀行存款						
USD	94,233.82	31.0720	2,928,034	13,134.93	30,5000	400,615
應收期貨保證金及損益						
USD	20.80	31.0720	646	20.80	30,5000	634
應收出售債券款						
USD	-	31.0720	-	186,254.17	30,5000	5,680,752
應收利息						
USD	130,180.05	31.0720	4,044,955	172,946.76	30,5000	5,274,876

#### 十、收益分配

##### 民國108年度

幣別	配息頻	配息率	收益分配除息日	每單位配息金額
新台幣	月配息		民國108年1月18日	0.0350
新台幣	月配息		民國108年2月19日	0.0350
新台幣	月配息		民國108年3月20日	0.0350
新台幣	月配息		民國108年4月19日	0.0350
新台幣	月配息		民國108年5月20日	0.0350
新台幣	月配息		民國108年6月19日	0.0350

##### 民國107年度

幣別	配息頻	配息率	收益分配除息日	每單位配息金額
新台幣	月配息		民國107年1月18日	0.0340
新台幣	月配息		民國107年2月12日	0.0350
新台幣	月配息		民國107年3月19日	0.0350
新台幣	月配息		民國107年4月19日	0.0350
新台幣	月配息		民國107年5月18日	0.0350
新台幣	月配息		民國107年6月20日	0.0351