

凱基證券投資信託股份有限公司
凱基台灣 TOP 50 ETF 證券投資信託基金
財務報告暨會計師核閱報告
民國 115 年 1 月 22 日(基金成立日)至 6 月 30 日

會計師核閱報告

(115)財審報字第 26000730 號

凱基台灣 TOP 50 ETF 證券投資信託基金 公鑒：

前言

凱基台灣 TOP 50 ETF 證券投資信託基金民國 115 年 6 月 30 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 115 年 1 月 22 日(基金成立日)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

本會計師係依照中華民國核閱準則 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，致無法允當表達凱基台灣 TOP 50 ETF 證券投資信託基金民國 115 年 6 月 30 日之淨資產，暨民國 115 年 1 月 22 日(基金成立日)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

李秀玲

會計師

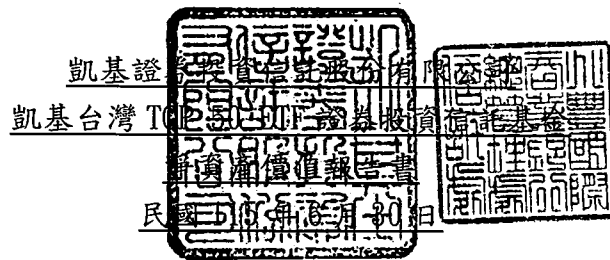
余正富



前行政院金融監督管理委員會證券期貨局
核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號
金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1130350413 號

中 華 民 國 1 1 5 年 8 月 5 日

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
110208 臺北市信義區基隆路一段 333 號 27 樓
27F, No. 333, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei 110208, Taiwan
T: +886 (2) 2729 6666, F: +886 (2) 2729 6686



單位：新臺幣元

	115 年 6 月 30 日	
	金	額 %
資 產		
上市股票-按市價計值 (民國115年6月30日之成本為\$120,178,350,425) (附註三)	\$ 156,976,811,700	97.31
銀行存款	3,946,079,000	2.45
應收股利(附註五)	393,385,003	0.24
應收期貨保證金(附註三、五及六)	2,074,145,506	1.29
應收利息(附註五)	772,382	-
其他資產	300,000	-
資產合計	163,391,493,591	101.29
負 債		
應付買入證券款	(2,032,342,026)	(1.26)
應付經理費(附註三及五)	(8,548,388)	(0.01)
應付保管費(附註三)	(3,297,237)	-
應付指數授權費(附註三)	(10,678,022)	(0.01)
其他應付款	(250,043)	-
預收受益權單位銷售款	(21,663,744)	(0.01)
負債合計	(2,076,779,460)	(1.29)
淨 資 產	\$ 161,314,714,131	100.00
發行在外受益權單位	10,401,344,000	
每單位平均淨資產	\$ 15.51	

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

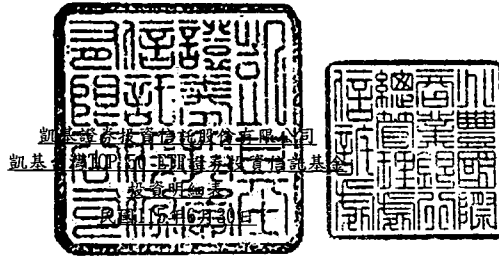
董事長：



總經理：

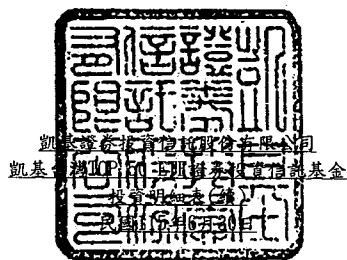


會計主管：林思瑋



單位：新臺幣元

投資種類 (註)	金 額		佔已發行股份 總數之百分比		佔淨資產百分比
	115年6月30日		115年6月30日		115年6月30日
上市股票					
臺灣					
統一	\$	551,896,000		0.13	0.34
南亞		1,396,602,000		0.11	0.87
長榮		594,828,000		0.15	0.37
華南金		615,258,000		0.12	0.38
富邦金		1,980,832,000		0.11	1.23
國泰金		1,447,860,700		0.10	0.90
凱基金		738,738,000		0.15	0.46
玉山金		836,652,700		0.15	0.52
元大金		2,807,689,500		0.32	1.74
兆豐金		829,615,600		0.12	0.51
台新新光金		1,224,863,500		0.15	0.76
永豐金		862,598,100		0.15	0.53
中信金		2,072,348,000		0.15	1.28
第一金		591,530,500		0.13	0.37
合庫金		439,795,300		0.11	0.27
台塑化		206,239,300		0.04	0.13
聯電		2,917,572,000		0.14	1.81
台積電		64,951,910,000		0.10	40.27
華邦電		1,008,242,500		0.11	0.63
南亞科		1,045,275,000		0.07	0.65
京元電子		580,837,500		0.14	0.36
聯發科		14,038,215,000		0.21	8.70
創意電子		1,405,050,000		0.22	0.87
世芯-KY		501,600,000		0.15	0.31
日月光投控		4,928,640,000		0.16	3.06
穎崙		428,505,000		0.15	0.27
鴻勁		989,910,000		0.09	0.61
光寶科		723,054,000		0.14	0.45
華碩		743,400,000		0.14	0.46
廣達		1,534,192,000		0.11	0.95
奇鎰		1,277,650,000		0.13	0.79
緯創		743,365,000		0.15	0.46
緯穎		792,585,000		0.09	0.49
大立光		737,880,000		0.13	0.46
智邦		3,769,945,000		0.27	2.34
中華電		2,406,773,500		0.22	1.49
台灣大		407,750,000		0.09	0.25
遠傳		404,880,000		0.11	0.25
川湖		780,160,000		0.11	0.48
台達電		9,020,700,000		0.18	5.59
國巨*		3,310,560,000		0.14	2.05
金像電		616,800,000		0.10	0.38
台光電		2,619,540,000		0.14	1.62
欣興		4,174,070,000		0.25	2.59
健策		1,221,080,000		0.24	0.76
貿聯-KY		1,229,430,000		0.33	0.76
臻鼎-KY		1,626,660,000		0.24	1.01
南電		866,235,000		0.11	0.54
鴻海		6,711,238,000		0.19	4.16
致茂		1,265,760,000		0.14	0.78
小計		156,976,811,700			97.31
合計		156,976,811,700			97.31



單位：新臺幣元

投 資 種 類 (註)	金 額	佔已發行股份 總數之百分比	佔淨資產百分比
	115年6月30日	115年6月30日	115年6月30日
投資總計	\$ 156,976,811,700		97.31
銀行存款	3,946,079,000		2.45
其他資產減負債後之淨額	391,823,431		0.24
淨資產	\$ 161,314,714,131		100.00

註：股票以涉險國家進行分類。

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

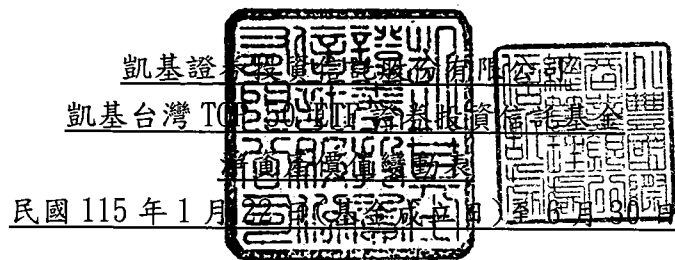
董事長：



總經理：



會計主管：陳思琦



單位：新臺幣元

	115年1月22日至6月30日	
	金 額	%
期初淨資產(註)	\$ -	-
收 入		
現金股利(附註三及五)	525,411,678	0.33
利息收入(附註三及五)	13,267,507	0.01
收入合計	538,679,185	0.34
費 用		
經理費(附註三及五)	(27,484,583)	(0.02)
保管費(附註三)	(10,601,201)	(0.01)
會計師費用	(39,070)	-
其他費用(附註三)	(15,566,221)	(0.01)
費用合計	(53,691,075)	(0.04)
本期淨投資收益	484,988,110	0.30
發行受益權單位價款	123,337,842,811	76.46
買回受益權單位價款	(2,499,639,832)	(1.55)
已實現資本損益變動 (附註三、五及七)	2,980,360,767	1.85
未實現資本損益變動(附註三)	37,011,162,275	22.94
期末淨資產	\$ 161,314,714,131	100.00

註：基金於民國115年1月22日始成立。

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：

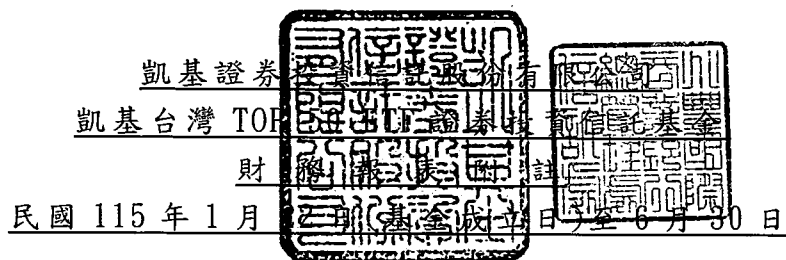


總經理：



會計主管：陳思琦





單位：新臺幣元

一、概述

凱基台灣 TOP 50 ETF 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)於民國 115 年 1 月 22 日奉臺灣證券交易所股份有限公司之核准成立，為國內指數股票型基金。本基金投資於中華民國境內之上市股票(含承銷股票)或上櫃股票、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、認股權憑證、國內證券投資信託事業在國內募集發行之指數型、債券型(含固定收益型)、貨幣市場型證券投資信託基金、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金等有價證券、貨幣市場工具及進行指數股票型基金之申購買回。

依本基金證券投資信託契約規定，本基金之收益不予分配，併入本基金資產。

本基金由凱基證券投資信託股份有限公司擔任經理公司及兆豐國際商業銀行股份有限公司擔任保管機構。

二、通過財務報表之日期及程序

本財務報表於民國 115 年 8 月 5 日經本基金之經理公司董事長通過發布。

三、主要會計政策彙總

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。

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之財務報表。

國內上市及上櫃股票

本基金對股票係採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。每日對所投資股票之價值依證券投資信託契約規定計算市價，上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心等價成交系統之收盤價格為準。前項收盤價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表－未實現資本損益；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表－已實現資本損益。

現金股利於除息日列為當期收入；盈餘轉增資配發之股票及資本公積轉增資配發之無償配股，則於除權日時註記增加之股數，並重新計算每股成本。

受益憑證

本基金對受益憑證採交易日會計，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。上市(櫃)者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市(櫃)者，以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準。如計算日無法取得當日之收盤價格或淨值，則以最近取得之收盤價格或淨值替代之。

期貨交易

期貨契約所繳交之保證金及所建立之期貨契約部位，以期貨契約所訂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，經由逐日評價後所產生之保證金金額及未沖銷部位損益，分別帳列於淨資產價值報告書－應收期貨保證金及淨資產價值變動表－未實現資本損益。待契約平倉時，則帳列於淨資產價值變動表－已實現資本損益。

指數授權費

1. 自指數授權契約生效日起支付一次性指數編製費新臺幣 200,000 元。
2. 自基金上市日起，於每曆季季末按下列項目合計之總金額支付授權費用，不足一曆季者，則按實際日數比例計算之：
 - A. 該曆季日平均淨資產之 0.00875%；
 - B. 每曆季服務管理費新臺幣 25,000 元；
 - C. 每曆季指數授權費新臺幣 75,000 元。

上市費及年費

上市審查費新臺幣 10 萬元；每年上市費用為資產規模之 0.03%，最高金額為新臺幣 30 萬元。相關費用依臺灣證交所之最新規定辦理。

經理費及保管費

依本基金證券投資信託契約規定，本基金應付經理公司與保管機構之服務酬勞，係依基金每日淨資產按每年 0.07%及 0.027%之比率分別計算。

稅 捐

本基金投資產生收益所需負擔之扣繳稅款，帳列各該收入減項。另依財政部民國 91 年 11 月 27 日台財稅第 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，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

本基金編製本財務報表時，基金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，本公司所作之會計估計值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。經評估本公司並無重大之會計估計值及假設。

五、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 基 金 之 關 係
凱基金金融控股股份有限公司(凱基金控)	本基金經理公司之母公司
凱基證券投資信託股份有限公司(凱基投信)	本基金之經理公司
凱基證券股份有限公司(凱基證券)	本基金經理公司之兄弟公司
凱基期貨股份有限公司(凱基期貨)	本基金經理公司之其他關係人

(二)與關係人間之重要交易事項

1. 現金股利

	115年1月22日至6月30日	
	金 額	估 現 金 股 利 百 分 比 (%)
凱基金控	\$ 25,681,000	5

2. 利息收入

	115年1月22日至6月30日	
	金 額	估 利 息 收 入 百 分 比 (%)
凱基期貨	\$ 17,784	-

3. 經理費

	115年1月22日至6月30日	
	金 額	估 經 理 費 百 分 比 (%)
凱基投信	\$ 27,484,583	100

4. 手續費

115年1月22日至6月30日		
	金 額	佔 手 續 費 百 分 比 (%)
凱基證券	44,909,892	29
凱基期貨	174,680	-
\$	45,084,572	29

5. 應收股利

115年6月30日		
	金 額	佔應收股利 百分比(%)
凱基金控	\$ 25,681,000	7

6. 應收期貨保證金

115年6月30日		
	金 額	佔應收期貨保 證金百分比(%)
凱基期貨	\$ 2,074,145,506	100

7. 應收利息

115年6月30日		
	金 額	佔應收利息 百分比(%)
凱基期貨	\$ 2,120	-

8. 應付經理費

115年6月30日		
	金 額	佔應付經理費 百 分 比 (%)
凱基投信	\$ 8,548,388	100

六、金融工具資訊之揭露

- (一) 本基金從事證券相關商品之交易，截至民國 115 年 6 月 30 日從事之期貨交易尚未自期貨商取回之保證金為 \$ 2,074,145,506，帳列應收期貨保證金，尚未平倉之期貨交易明細如下：

期貨名稱	交易 幣別	未平倉口 數(買/賣)	115 年 6 月 30 日		加權平均 成交價(點)	收盤價(點)	每點價格	合約價金額	契約總市值	未實現資本(損)益	交易 目的	佔淨資產 百分比(%)
			交易日期									
臺股期貨	TWD	370	2026/6/12		44,313.95	46,779.00	200.00	\$3,279,232,400	\$3,461,646,000	\$ 182,413,600	增益	2.15
臺股期貨	TWD	30	2026/6/17		45,995.47	46,779.00	200.00	275,972,800	280,674,000	4,701,200	增益	0.17
臺股期貨	TWD	60	2026/6/26		44,646.82	46,779.00	200.00	535,761,800	561,348,000	25,586,200	增益	0.35
		460								\$ 212,701,000		

截至民國 115 年 6 月 30 日止，尚未結清之期貨交易合約所產生之未實現利益為 \$212,701,000，帳列於淨資產價值報告書－應收期貨保證金以及淨資產價值變動表－未實現資本損益，民國 115 年 1 月 22 日(基金成立日)至 6 月 30 日已結清之期貨交易合約所產生之已實現利益為 \$781,428,842，帳列於淨資產價值變動表－已實現資本損益。

(二) 財務風險控制

本基金所從事之風險控制係採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣曝險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當之資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；隸屬之投信公司定期審視交易對手之信用狀況，交易對象亦僅限於經投信公司核准之金融機構。

(三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內上市(櫃)公司股票，故股價變動將使其投資產生價值波動，本基金所持有之部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(四) 信用風險

因本基金從事之有價證券交易主要係透過證券商營業處所及集中交易市場下單交易，故無重大之信用風險。本基金其他金融資產之交易對象，皆係信用卓越之金融機構，並與多家金融機構往來交易以分散風險，故從事各項金融商品交易對象違約之可能性較低。

(五)流動性風險

本基金採完全複製法之指數化策略，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。

(六)利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

截至民國 115 年 6 月 30 日止，本基金並未投資與利率變動相關之商品，故不致有重大利率變動之現金流量風險及公允價值風險。

七、交易成本

本基金於民國 115 年 1 月 22 日(基金成立日)至 6 月 30 日各類交易成本如下：

	<u>115年1月22日至6月30日</u>	
	<u>合計</u>	
手續費	\$	152,932,836
交易稅		61,871,175
	<u>\$</u>	<u>214,804,011</u>