

群益證券投資信託股份有限公司
群益店頭市場證券投資信託基金

財務報表暨會計師查核報告
民國九十九及九十八年度

地址：台北市敦化南路二段六十九號十五樓

電話：(○二) 二七○六七六八八

會計師查核報告

群益店頭市場證券投資信託基金 公鑒：

群益店頭市場證券投資信託基金民國九十九年及九十八年十二月三十一日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之淨資產價值變動表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係經理公司之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估經理公司編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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一般公認會計原則編製，足以允當表達群益店頭市場證券投資信託基金民國九十九年及九十八年十二月三十一日之淨資產，暨民國九十九及九十八年度之營運成績及淨資產價值之變動。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 郭 慈 容

會計師 王 小 蕙

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部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 一 〇 〇 年 一 月 十 四 日

群益證券投資信託股份有限公司
群益店頭市場證券投資信託基金
淨資產價值報告書

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：除受益權單位外，其
餘金額為新台幣元

	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	金	額 %	金	額 %
資 產				
股票—按市價計算（九十九 年底成本—2,701,016,677 元，九十八年底成本— 3,054,801,894元）（附註二 及六）	\$3,084,116,887	89.5	\$3,956,548,771	93.5
短期票券（附註二）	291,482,048	8.5	209,901,997	5.0
銀行存款	17,845,573	0.5	35,601,645	0.8
應收出售證券款	69,658,707	2.0	19,261,799	0.5
應收發行受益憑證款	4,202,021	0.1	79,254,687	1.9
應收利息（附註二）	4,439	-	3,940	-
資產合計	<u>3,467,309,675</u>	<u>100.6</u>	<u>4,300,572,839</u>	<u>101.7</u>
負 債				
應付買入證券款	-	-	57,489,053	1.4
應付買回受益憑證款	14,035,072	0.4	7,809,456	0.2
應付經理費（附註三及七）	4,697,083	0.2	5,351,483	0.1
應付保管費（附註三）	440,353	-	501,700	-
負債合計	<u>19,172,508</u>	<u>0.6</u>	<u>71,151,692</u>	<u>1.7</u>
淨 資 產	<u>\$3,448,137,167</u>	<u>100.0</u>	<u>\$4,229,421,147</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位	<u>70,583,029.5</u>		<u>93,122,019.7</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$48.85</u>		<u>\$45.42</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳欽源

總經理：賴政昇

會計主管：蘇瑩娟

群益證券投資信託股份有限公司

群益店頭市場證券投資信託基金

投資明細表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：金額為新台幣元

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數之百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日	九 十 八 年 十二月三十一日
股 票						
上 市						
塑膠工業						
台 聚	\$ 58,400,000	\$ -	0.2	-	1.7	-
國 喬	39,385,650	-	0.2	-	1.1	-
	<u>97,785,650</u>	<u>-</u>			<u>2.8</u>	<u>-</u>
紡織纖維						
力 麗	66,607,600	-	0.5	-	1.9	-
宜 進	30,497,850	-	0.9	-	0.9	-
	<u>97,105,450</u>	<u>-</u>			<u>2.8</u>	<u>-</u>
建材營造						
冠 德	35,564,400	-	0.2	-	1.0	-
基 泰	56,595,000	-	0.6	-	1.7	-
	<u>92,159,400</u>	<u>-</u>			<u>2.7</u>	<u>-</u>
航 運 業						
長 榮	76,053,000	-	0.1	-	2.2	-
華 航	126,420,000	-	0.1	-	3.7	-
長 榮 航	114,190,400	-	0.1	-	3.3	-
	<u>316,663,400</u>	<u>-</u>			<u>9.2</u>	<u>-</u>
觀光事業						
KY 美食	24,612,000	-	0.1	-	0.7	-
化學工業						
東 聯	111,672,000	-	0.4	-	3.2	-
中 碳	-	42,978,000	-	0.2	-	1.0
	<u>111,672,000</u>	<u>42,978,000</u>			<u>3.2</u>	<u>1.0</u>
電腦及週邊						
可 成	81,108,000	-	0.1	-	2.4	-
群 光	-	137,506,191	-	0.3	-	3.3
	<u>81,108,000</u>	<u>137,506,191</u>			<u>2.4</u>	<u>3.3</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數之百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日
光 電 業						
勝 華	\$ 60,971,700	\$ -	0.1	-	1.8	-
晶 電	71,887,500	111,600,000	0.1	0.1	2.1	2.6
今 國 光	25,000,000	-	0.3	-	0.7	-
揚 明 光	-	112,660,000	-	0.4	-	2.7
新 日 光	-	47,914,400	-	0.3	-	1.1
	<u>157,859,200</u>	<u>272,174,400</u>			<u>4.6</u>	<u>6.4</u>
通信網路						
宏 達	177,300,000	-	-	-	5.1	-
遠 傳	-	59,132,500	-	0.1	-	1.4
啟 基	-	60,718,400	-	0.4	-	1.4
	<u>177,300,000</u>	<u>119,850,900</u>			<u>5.1</u>	<u>2.8</u>
電子零組業						
台 郡	99,741,322	206,409,600	1.3	2.8	2.9	4.9
台 虹	198,000,000	236,000,000	1.7	2.4	5.7	5.5
禾 伸 堂	-	37,440,000	-	0.3	-	0.9
欣 興 電	-	92,800,000	-	0.1	-	2.2
	<u>297,741,322</u>	<u>572,649,600</u>			<u>8.6</u>	<u>13.5</u>
食品工業						
大 成	-	74,096,000	-	0.5	-	1.7
橡膠工業						
正 新	-	88,200,000	-	0.1	-	2.1
半導體業						
台 積 電	-	97,074,693	-	-	-	2.3
智 原 科	-	62,972,000	-	0.3	-	1.5
景 碩	-	19,859,200	-	0.1	-	0.5
華 亞 科	-	3,638,250	-	-	-	0.1
	<u>-</u>	<u>183,544,143</u>			<u>-</u>	<u>4.4</u>
電子通路						
聯 強	-	85,971,500	-	0.1	-	2.0
其他電子						
鴻 準	32,760,000	-	-	-	1.0	-
其他業						
大 華 金	16,967,500	-	0.2	-	0.5	-
櫻 花	-	33,600,000	-	0.8	-	0.8
宏 全	-	31,323,000	-	0.3	-	0.7
	<u>16,967,500</u>	<u>64,923,000</u>			<u>0.5</u>	<u>1.5</u>
上市股票合計	<u>1,503,733,922</u>	<u>1,641,893,734</u>			<u>43.6</u>	<u>38.7</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數之百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日
上 櫃						
電機機械						
伸興	\$ 34,515,000	\$ -	0.6	-	1.0	-
新麥	<u>100,462,500</u>	<u>-</u>	2.1	-	<u>2.9</u>	<u>-</u>
	<u>134,977,500</u>	<u>-</u>			<u>3.9</u>	<u>-</u>
觀光事業						
鳳凰旅	<u>66,638,000</u>	<u>-</u>	2.3	-	<u>1.9</u>	<u>-</u>
化學工業						
國精化	<u>9,644,400</u>	<u>-</u>	0.6	-	<u>0.3</u>	<u>-</u>
生技醫療						
邦特	52,962,500	138,580,000	1.4	3.3	1.5	3.3
太醫	49,883,715	149,867,010	0.8	3.1	1.5	3.5
訊聯	-	7,690,800	-	0.2	-	0.2
友華	-	133,118,092	-	3.1	-	3.2
聯合骨	<u>-</u>	<u>12,923,200</u>	<u>-</u>	<u>0.7</u>	<u>-</u>	<u>0.3</u>
	<u>102,846,215</u>	<u>442,179,102</u>			<u>3.0</u>	<u>10.5</u>
半導體業						
欣銓科	69,060,750	-	0.5	-	2.0	-
聚積	103,125,000	-	2.3	-	3.0	-
禾瑞亞	58,500,000	-	1.3	-	1.7	-
凌耀	2,580,000	-	0.1	-	0.1	-
中美矽	92,600,000	-	0.3	-	2.7	-
頌邦	81,592,700	66,483,800	0.3	0.7	2.4	1.6
旺玫	81,400,000	-	2.3	-	2.3	-
原相	<u>-</u>	<u>213,300,000</u>	<u>-</u>	<u>0.6</u>	<u>-</u>	<u>5.0</u>
	<u>488,858,450</u>	<u>279,783,800</u>			<u>14.2</u>	<u>6.6</u>
電腦及週邊						
順達科	69,730,000	174,012,203	0.6	1.2	2.0	4.1
茂訊電	-	60,738,300	-	1.5	-	1.4
新普	-	142,500,000	-	0.3	-	3.4
廣明	-	196,828,905	-	1.1	-	4.7
超眾	-	94,012,500	-	1.9	-	2.2
廣基	<u>-</u>	<u>130,418,756</u>	<u>-</u>	<u>3.2</u>	<u>-</u>	<u>3.1</u>
	<u>69,730,000</u>	<u>798,510,664</u>			<u>2.0</u>	<u>18.9</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔已發行股份總數之百分比		佔 淨 資 產 百 分 比	
	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日
光 電 業						
應 華	\$ 169,000,000	\$ 228,300,636	1.8	1.5	4.9	5.4
茂 迪	124,700,000	-	0.3	-	3.6	-
華 宏 新	<u>128,340,000</u>	<u>124,032,000</u>	2.4	2.1	<u>3.7</u>	<u>2.9</u>
	<u>422,040,000</u>	<u>352,332,636</u>			<u>12.2</u>	<u>8.3</u>
電 子 零 組						
越 峰 電	185,250,000	91,942,500	1.3	1.8	5.4	2.2
信 昌 電	-	<u>100,137,335</u>	-	2.3	-	<u>2.4</u>
	<u>185,250,000</u>	<u>192,079,835</u>			<u>5.4</u>	<u>4.6</u>
資 訊 服 務						
智 冠	-	119,658,000	-	0.5	-	2.8
網 家	-	<u>35,526,400</u>	-	0.8	-	<u>0.9</u>
	-	<u>155,184,400</u>	-	-	-	<u>3.7</u>
其 他 電 子						
位 速	<u>85,518,400</u>	<u>94,584,600</u>	1.3	1.2	<u>2.5</u>	<u>2.2</u>
其 他 業						
寶 島 光	<u>14,880,000</u>	-	0.3	-	<u>0.5</u>	-
上櫃股票合計	<u>1,580,382,965</u>	<u>2,314,655,037</u>			<u>45.9</u>	<u>54.8</u>
股票總計	3,084,116,887	3,956,548,771			89.5	93.5
短期票券	291,482,048	209,901,997			8.5	5.0
銀行存款	17,845,573	35,601,645			0.5	0.8
其他資產減負債後之淨額	<u>54,692,659</u>	<u>27,368,734</u>			<u>1.5</u>	<u>0.7</u>
淨 資 產	<u>\$ 3,448,137,167</u>	<u>\$ 4,229,421,147</u>			<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳欽源

總經理：賴政昇

會計主管：蘇瑩娟

群益證券投資信託股份有限公司

群益店頭市場證券投資信託基金

淨資產價值變動表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
年初淨資產	\$ 4,229,421,147	122.7	\$ 1,265,702,896	29.9
收入（附註二及四）				
利息收入	950,117	-	366,340	-
現金股利	80,725,120	2.4	76,555,482	1.8
其他收入	4,723	-	13,814	-
收入合計	81,679,960	2.4	76,935,636	1.8
費用（附註三及七）				
經理費	57,755,019	1.7	41,840,143	1.0
保管費	5,414,538	0.2	3,922,513	0.1
其他費用	33,599	-	19,910	-
費用合計	63,203,156	1.9	45,782,566	1.1
本年度淨投資收益	18,476,804	0.5	31,153,070	0.7
發行受益權單位價款（九十九年度 74,339,574.1 單位，九十八年度 114,920,334.5 單位）	3,268,674,086	94.8	4,276,090,401	101.1
買回受益權單位價款（九十九年度 96,878,564.3 單位，九十八年度 81,092,460.9 單位）	(4,272,490,133)	(123.9)	(3,065,571,732)	(72.5)
已實現資本損益淨變動（附註二、 四、五及六）	722,701,930	21.0	762,175,750	18.1
未實現資本損益淨變動（附註二）	(518,646,667)	(15.1)	959,870,762	22.7
本年度資本帳戶淨變動	(799,760,784)	(23.2)	2,932,565,181	69.4
年底淨資產	\$ 3,448,137,167	100.0	\$ 4,229,421,147	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳欽源

總經理：賴政昇

會計主管：蘇瑩娟

群益證券投資信託股份有限公司

群益店頭市場證券投資信託基金

財務報表附註

民國九十九及九十八年度

(除另註明外，金額以新台幣元為單位)

一、概 述

本基金係依據證券投資信託基金管理辦法及其他有關法令，在中華民國境內設立之證券投資信託基金，於八十六年二月十三日成立，原為封閉式基金，八十八年十月二十二日獲准改為開放式。本基金投資於中華民國境內之上市或上櫃股票、證券投資信託基金之受益憑證、期貨、公司債（包括可轉換公司債）、換股權利證書、政府公債、金融債券或承銷股票。

本基金之經理公司為群益證券投資信託股份有限公司，並委託台灣中小企業銀行股份有限公司信託部為保管機構。

二、主要會計政策

本基金之主要會計政策係根據證券投資信託基金之有關法令及一般公認會計原則制定，茲彙總如下：

股 票

股票於成交日按實際成本入帳。對所投資股票之價值係以下列方式評價：

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（以下簡稱櫃買中心）等價自動成交系統之收盤價格為準。認購初次上市、上櫃之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本計價。股票出售時，成本係採移動平均法計算，售價減除成本為已實現資本損益。

本基金於年底持有之股票，依前述收盤價格計算之總市價與總成本比較，差額為未實現資本損益，列於淨資產價值變動表項下。

短期票券

短期票券係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，應認列減損損失。

衍生性金融商品－期貨

從事期貨交易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，列為應收期貨交易保證金，所建立未沖銷部位，經由逐日評價後所計算出之未沖銷部位損益帳列未實現資本損益，待契約平倉或到期時，則轉列已實現資本損益；指數期貨契約以計算日台灣期貨交易所公布之每日結算價格評價。

本基金九十九及九十八年度尚未從事期貨交易。

證券交易損益、股利及利息收入

證券交易之已實現資本利得及損失直接列於淨資產價值變動表項下。

本基金受配之現金股利，於除息日列為現金股利，作為當期收入。盈餘或資本公積轉增資配發之股票股利，不認列股利收入，僅於除權日註記增加之股數，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

利息收入則按應計基礎列計當期收入。

三、經理費及保管費

依信託契約規定，本基金應付經理公司與保管機構之服務報酬，係依基金每日淨資產價值按每年 1.6% 及 0.15% 之比率，自本基金成立日起，逐日累積計算並按月給付。

四、稅 捐

利息收入以扣除所需負擔稅款後之淨額入帳。

本基金出售證券所產生之已實現資本利得，免納證券交易所得稅；出售股票時，應按其出售價款 3% 課徵證券交易稅；買或賣期貨時，應分別按期貨契約總值之一定比率課徵期貨交易稅。

五、收益之分配

依據投資信託契約規定，本基金自八十八年十月二十二日改為開放式後之收益全部併入淨資產價值，不予分配。

六、證券交易

本基金之證券交易彙總如下：

	九十九年度	九十八年度
買入股票成本	\$ 5,464,483,205	\$ 6,428,809,587
現金增資股票成本	12,825,873	-
減資退回股款	(3,018,010)	(1,976,063)
增加之股票成本	<u>\$ 5,474,291,068</u>	<u>\$ 6,426,833,524</u>
出售股票價款	\$ 6,550,778,215	\$ 5,249,517,918
出售股票成本(附註二)	(5,828,076,285)	(4,487,342,168)
已實現資本利得(附註二及四)	<u>\$ 722,701,930</u>	<u>\$ 762,175,750</u>

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本基金之關係
群益證券投資信託股份有限公司(群益投信)	本基金之經理公司
群益證券股份有限公司(群益證券)	該公司董事長同時為本基金之經理公司監察人中倫開發股份有限公司及董事福瑞興業股份有限公司之董事長

(二) 與關係人間之重大交易事項

	九十九年度	九十八年度
經理費—群益投信	<u>\$ 57,755,019</u>	<u>\$ 41,840,143</u>
委託買賣證券手續費—群益證券	<u>\$ 4,018,704</u>	<u>\$ 4,174,580</u>
	九十九年 十二月三十一日	九十八年 十二月三十一日
應付經理費—群益投信	<u>\$ 4,697,083</u>	<u>\$ 5,351,483</u>

八、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金於九十九年及九十八年十二月三十一日並無未平倉之衍生性金融商品合約；九十九及九十八年度並無因操作期貨交易所產生之已實現期貨交易損益。

(二) 財務風險資訊

1. 市場風險

本基金投資之股票價值將隨投資個股之股價波動而變動。本基金投資之票券及類似金融商品，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，將使債券投資之公平價值下降。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。本基金之最大信用暴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

本基金投資之股票大多具活絡市場，預期可輕易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

本基金因持有金融商品部位而可能暴露於市場、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與法令遵循部門，整合本基金風險管理業務之審議、監督與協調運作機制，該部門秉承管理階層核定之風險管理文件、建立風險管理程序、評估方法、管理指標，並向管理階層報告本基金風險狀況，且稽核室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。