

群益證券投資信託股份有限公司
群益真善美證券投資信託基金

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

群益真善美證券投資信託基金 公鑒：

群益真善美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，足以允當表達群益真善美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，暨民國九十九年度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

群益真善美證券投資信託基金

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，
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	%	金	%
資 產				
股票—按市價計算(成本九十九年 1,748,800,547 元，九十八年 2,351,787,688 元)(附註二及六)	\$ 1,980,573,997	64.7	\$ 2,732,381,960	68.2
債券—按市價計算(成本九十九年 785,901,389 元，九十八年 1,045,618,715 元)(附註二及六)	807,493,350	26.3	1,104,475,150	27.6
短期票券(附註二)	119,618,691	3.9	109,952,877	2.7
附買回債券(附註二)	110,157,286	3.6	80,001,105	2.0
活期存款	28,218,265	0.9	4,856,730	0.1
應收出售證券款	8,168,679	0.3	18,403,035	0.5
應收發行受益憑證款	500,451	-	6,461,272	0.2
應收利息(附註二及七)	2,482,182	0.1	2,474,181	0.1
應收期貨交易保證金(附註二及 七)	30,333,717	1.0	33,056,407	0.8
資產合計	<u>3,087,546,618</u>	<u>100.8</u>	<u>4,092,062,717</u>	<u>102.2</u>
負 債				
應付買入證券款	20,744,730	0.7	82,233,148	2.1
應付買回受益憑證款	685,029	-	1,264,882	-
應付經理費(附註三及七)	3,129,384	0.1	4,023,382	0.1
應付保管費(附註三)	312,941	-	402,340	-
負債合計	<u>24,872,084</u>	<u>0.8</u>	<u>87,923,752</u>	<u>2.2</u>
淨 資 產	<u>\$ 3,062,674,534</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 4,004,138,965</u>	<u>100.0</u>
發行在外受益權單位	<u>185,383,978.7</u>		<u>245,633,805.2</u>	
每單位平均淨資產	<u>\$16.5207</u>		<u>\$16.3013</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

群益真善美證券投資信託基金

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：新台幣元

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 / 金 額 (註) 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
上市股票						
食品工業						
味全	\$ -	\$ 43,600,000	-	0.2	-	1.1
大成	41,080,000	174,240	0.3	-	1.3	-
	<u>41,080,000</u>	<u>43,774,240</u>			<u>1.3</u>	<u>1.1</u>
塑膠工業						
台塑	91,650,000	-	-	-	3.0	-
南亞	44,565,100	23,320,000	-	-	1.5	0.6
台化	65,892,200	33,450,800	-	-	2.1	0.8
亞聚	-	33,664,000	-	0.5	-	0.9
	<u>202,107,300</u>	<u>90,434,800</u>			<u>6.6</u>	<u>2.3</u>
紡織纖維						
新纖	48,300,000	-	0.2	-	1.6	-
福懋	80,343,600	-	0.2	-	2.6	-
力麗	52,296,400	-	0.4	-	1.7	-
年興	-	23,730,000	-	0.2	-	0.6
聚陽	-	48,237,600	-	0.5	-	1.2
	<u>180,940,000</u>	<u>71,967,600</u>			<u>5.9</u>	<u>1.8</u>
電機機械						
帝寶	84,211,200	149,987,500	0.7	1.1	2.8	3.7
東台	-	60,495,971	-	1.1	-	1.5
	<u>84,211,200</u>	<u>210,483,471</u>			<u>2.8</u>	<u>5.2</u>
鋼鐵工業						
豐興	15,874,500	-	0.1	-	0.5	-
中鋼	-	39,600,000	-	-	-	1.0
中鴻鋼鐵	-	50,700,000	-	0.2	-	1.2
	<u>15,874,500</u>	<u>90,300,000</u>			<u>0.5</u>	<u>2.2</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 / 金 額 (註) 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
汽車工業						
中華車	\$ 14,500,000	\$ -	-	-	0.5	-
裕隆	-	2,412,800	-	-	-	0.1
	<u>14,500,000</u>	<u>2,412,800</u>			<u>0.5</u>	<u>0.1</u>
建材營造						
基泰	83,667,500	-	0.9	-	2.7	-
冠德	-	94,500,000	-	0.7	-	2.4
	<u>83,667,500</u>	<u>94,500,000</u>			<u>2.7</u>	<u>2.4</u>
橡膠工業						
正新	<u>14,998,750</u>	-	-	-	<u>0.5</u>	-
航運業						
長榮	68,175,000	10,710,000	0.1	-	2.2	0.3
益航	13,600,000	-	0.1	-	0.4	-
華航	38,700,000	-	-	-	1.3	-
長榮航	26,017,600	-	-	-	0.9	-
	<u>146,492,600</u>	<u>10,710,000</u>			<u>4.8</u>	<u>0.3</u>
觀光事業						
國賓	<u>32,784,000</u>	-	0.2	-	<u>1.1</u>	-
金融業						
兆豐金	80,348,550	-	-	-	2.6	-
合庫	37,950,000	-	-	-	1.3	-
國泰金	-	89,550,000	-	-	-	2.2
	<u>118,298,550</u>	<u>89,550,000</u>			<u>3.9</u>	<u>2.2</u>
貿易百貨業						
特力	-	38,791,341	-	0.4	-	1.0
半導體業						
日月光	69,187,500	-	-	-	2.3	-
台積電	142,071,000	-	-	-	4.6	-
景碩	37,620,000	34,325,600	0.1	0.1	1.2	0.8
矽品	-	43,350,000	-	-	-	1.1
瑞昱	-	82,687,500	-	0.2	-	2.1
致新	-	46,750,000	-	0.3	-	1.2
	<u>248,878,500</u>	<u>207,113,100</u>			<u>8.1</u>	<u>5.2</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 / 金 額 (註) 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
電腦及週邊設備業						
宏 碁	\$ 34,394,143	\$ 125,627,580	-	0.1	1.1	3.1
華 擎	43,362,000	39,375,000	0.3	0.2	1.4	1.0
廣 達	-	86,140,858	-	-	-	2.2
研 華	-	53,921,800	-	0.2	-	1.3
緯 創	-	43,470,000	-	-	-	1.1
	<u>77,756,143</u>	<u>348,535,238</u>			<u>2.5</u>	<u>8.7</u>
光 電 業						
友 達	-	112,520,000	-	-	-	2.8
晶 電	-	42,000,000	-	0.1	-	1.1
一 詮	-	11,537	-	-	-	-
群 創	-	40,332,500	-	-	-	1.0
	<u>-</u>	<u>194,864,037</u>			<u>-</u>	<u>4.9</u>
通信網路業						
宏 達	117,000,000	-	-	-	3.8	-
美 律	-	85,642,800	-	0.8	-	2.1
台 灣 大	-	176,592,000	-	0.1	-	4.4
	<u>117,000,000</u>	<u>262,234,800</u>			<u>3.8</u>	<u>6.5</u>
電子零組件業						
台 達 電	53,184,990	110,000,000	-	0.1	1.7	2.7
敬 鵬	-	115,846,233	-	1.0	-	2.9
乾 坤	-	22,638	-	-	-	-
	<u>53,184,990</u>	<u>225,868,871</u>			<u>1.7</u>	<u>5.6</u>
電子通路						
文 曄	<u>71,710,100</u>	<u>-</u>	0.6	-	<u>2.4</u>	<u>-</u>
其他電子						
鴻 準	<u>18,486,000</u>	<u>-</u>	-	-	<u>0.6</u>	<u>-</u>
其 他						
寶 成	90,536,019	83,655,840	0.1	0.1	2.9	2.1
豐 泰	100,211,070	104,071,500	0.6	0.7	3.3	2.6
中 聯 資	48,843,200	101,040,000	0.6	1.1	1.6	2.5
櫻 花	-	58,581,600	-	1.3	-	1.5
巨 大	-	6,451,200	-	-	-	0.1
茂 順	-	32,868	-	-	-	-
	<u>239,590,289</u>	<u>353,833,008</u>			<u>7.8</u>	<u>8.8</u>
上市股票合計	<u>1,761,560,422</u>	<u>2,335,373,306</u>			<u>57.5</u>	<u>58.3</u>

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 / 金 額 (註) 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
上櫃股票						
航運業						
中菲行	\$ 67,689,200	\$ 72,870,750	1.7	1.7	2.2	1.8
半導體業						
創惟	16,131,000	-	0.3	-	0.5	-
碩邦	62,098,000	-	0.2	-	2.1	-
	<u>78,229,000</u>	<u>-</u>			<u>2.6</u>	<u>-</u>
電腦及週邊設備業						
順達科	73,095,375	-	0.6	-	2.4	-
順達	-	153,276,025	-	1.1	-	3.8
廣明	-	62	-	-	-	-
	<u>73,095,375</u>	<u>153,276,087</u>			<u>2.4</u>	<u>3.8</u>
其他						
大田	-	17,720,000	-	0.3	-	0.5
明安	-	9,282,817	-	0.1	-	0.2
	<u>-</u>	<u>27,002,817</u>			<u>-</u>	<u>0.7</u>
光電業						
應華	-	70,692,000	-	0.5	-	1.8
台表科	-	73,167,000	-	0.4	-	1.8
	<u>-</u>	<u>143,859,000</u>			<u>-</u>	<u>3.6</u>
上櫃股票合計	<u>219,013,575</u>	<u>397,008,654</u>			<u>7.2</u>	<u>9.9</u>
股票合計	<u>1,980,573,997</u>	<u>2,732,381,960</u>			<u>64.7</u>	<u>68.2</u>
債 券						
公司債						
95 塑化 5	201,690,000	203,225,000	0.3	0.3	6.6	5.1
96 富邦金 1	203,370,400	203,722,600	1.2	1.8	6.6	5.1
	<u>405,060,400</u>	<u>406,947,600</u>			<u>13.2</u>	<u>10.2</u>
可轉換公司債						
東鋼五可轉債	89,281,500	86,548,000	2.0	1.5	2.9	2.1
鴻海一可轉債	106,472,400	108,610,400	0.3	0.3	3.5	2.7
鴻準一可轉債	96,137,800	131,958,450	4.5	1.1	3.1	3.3
元大金一可轉債	110,541,250	-	1.0	-	3.6	-
統一一可轉債	-	54,993,600	-	0.7	-	1.4
聯強一可轉債	-	47,797,200	-	0.7	-	1.2

(接次頁)

(承前頁)

投 資 種 類	金 額		佔 已 發 行 股 份 總 數 / 金 額 (註) 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
微星二可轉債	\$ -	\$ 135,392,400	-	4.4	-	3.4
晶電三可轉債	-	132,227,500	-	5.8	-	3.3
債券合計	<u>402,432,950</u>	<u>697,527,550</u>			<u>13.1</u>	<u>17.4</u>
	<u>807,493,350</u>	<u>1,104,475,150</u>			<u>26.3</u>	<u>27.6</u>
證券總計	2,788,067,347	3,836,857,110			91.0	95.8
短期票券	119,618,691	109,952,877			3.9	2.7
附買回債券	110,157,286	80,001,105			3.6	2.0
活期存款	28,218,265	4,856,730			0.9	0.1
其他資產減負債後之淨額	<u>16,612,945</u>	<u>(27,528,857)</u>			<u>0.6</u>	<u>(0.6)</u>
淨 資 產	<u>\$ 3,062,674,534</u>	<u>\$ 4,004,138,965</u>			<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

註：投資標的為無擔保公司債者，分母係該公司所發行無擔保公司債總額。

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

群益真善美證券投資信託基金

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：除受益權單數外，
於金額為新台幣元

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
年初淨資產	\$ 4,004,138,965	130.7	\$ 3,506,867,096	87.6
收入（附註二、五及七）				
現金股利	78,793,711	2.6	87,918,385	2.2
利息收入	8,604,699	0.3	8,334,988	0.2
已實現股票股利	10	-	-	-
其 他	3,722	-	6,765	-
收入合計	87,402,142	2.9	96,260,138	2.4
費用（附註三及七）				
經 理 費	41,156,080	1.4	46,256,458	1.2
保 管 費	4,115,606	0.1	4,625,647	0.1
其他費用	173,049	-	521,575	-
費用合計	45,444,735	1.5	51,403,680	1.3
本年度淨投資收益	41,957,407	1.4	44,856,458	1.1
發行受益權單位價款—九十九年度 22,667,047.4 單位，九十八年度 36,913,354.2 單位	349,697,675	11.4	519,832,385	13.0
買回受益權單位價款—九十九年度 82,916,873.9 單位，九十八年度 83,571,138.6 單位	(1,304,651,209)	(42.6)	(1,214,846,374)	(30.4)
已實現資本損益淨變動（附註二、五、六 及八）	157,617,002	5.2	7,234,587	0.2
未實現資本損益淨變動（附註二）	(186,085,296)	(6.1)	1,140,194,813	28.5
未實現股票股利淨變動（附註二）	(10)	-	-	-
本年度資本帳戶淨變動	(983,421,838)	(32.1)	452,415,411	11.3
年底淨資產	\$ 3,062,674,534	100.0	\$ 4,004,138,965	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
群益真善美證券投資信託基金
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

本基金係依據中華民國有關法令規定，在中華民國境內設立之開放式證券投資信託基金，於八十八年十一月十九日募集成立。本基金係投資於國內上市或上櫃公司股票、公司債（包括可轉換公司債）、政府公債、金融債券、上市之債券換股權利證書、台灣存託憑證、上市之證券投資信託基金受益憑證、承銷股票、其他經金管會核准於國內募集發行之國外金融組織債券及其他經證期會核准之投資項目。

本基金之經理公司為群益證券投資信託股份有限公司，並委託彰化商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計價；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。

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。

債 券

債券於成交日按實際成本入帳。對所投資債券之價值係以下列方式評價：

(一) 可轉換公司債

以計算日櫃買中心之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準。

(二) 金融債券及普通公司債

上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20 bps (含) 區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20 bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20 bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。

本基金年底持有之債券，依前述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。

附買回債券及短期票券

附買回債券及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；指數期貨以計算日台灣期貨交易所公布之每日結算價格評價。

證券交易損益、股利及利息收入

證券交易之已實現資本利益及損失直接列於淨資產價變動表項下。

本基金受配之現金股利，於除息日即列為現金股利，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。

惟九十六年度前盈餘轉增資配發之股票股利於除權日按面值調整增加股票成本，並列為未實現股票股利，於出售時轉列已實現股票股利作為當期收入。

利息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酬勞，係依基金每日淨資產價值分別按每年 1.2% 及 0.12% 逐日累積計算。

四、收益之分配

依投資信託契約規定，本基金之收益全部併入基金之淨資產價值，不再另行分配收益。

五、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；買賣債券時，免徵證券交易稅。股票出售時，應按其出售價款 3% 課徵證券交易稅；買或賣期貨時，應分別按其期貨契約總值之一定比率課徵期貨交易稅。

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	\$ 2,313,318,158	\$ 3,705,368,741
買入債券成本	105,945,439	268,001,765
現金增資股票成本	5,132,790	-
減資退還股款	-	(2,782,975)
增加之證券成本	<u>\$ 2,424,396,387</u>	<u>\$ 3,970,587,531</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
出售股票價款	\$ 3,046,494,071	\$ 3,752,246,694
出售債券價款	398,330,385	442,951,906
出售股票成本(附註二)	(2,921,438,089)	(3,644,432,898)
出售債券成本(附註二)	(365,662,765)	(445,067,115)
已實現證券交易利得(附註二及五)	157,723,602	105,698,587
已實現期貨交易損失(附註二及八)	(106,600)	(98,464,000)
已實現資本利得(附註二及五)	<u>\$ 157,617,002</u>	<u>\$ 7,234,587</u>

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 基 金 之 關 係</u>
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
群益期貨股份有限公司(群益期貨)	群益證券按權益法計價之轉投資公司

(二) 與關係人間之重大交易事項

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
期貨保證金利息收入—群益期貨	\$ 8,887	\$ 82,270
附買回債券利息收入—群益證券	\$ -	\$ 3,439
經理費—群益投信	\$ 41,156,080	\$ 46,256,458
委託買賣證券手續費—群益證券	\$ 2,173,849	\$ 2,702,173
期貨交易手續費—群益期貨	\$ 38,280	\$ 156,120
應收期貨交易保證金—群益期貨	\$ 12,547,993	\$ 12,291,105
應收利息—群益期貨	\$ 93	\$ 60
應付經理費—群益投信	\$ 3,129,384	\$ 4,023,382

八、金融商品資訊之揭露

(一) 衍生性金融商品交易

本基金於九十九及九十八年底無未平倉之衍生性金融商品；九十九及九十八年度從事衍生性金融商品交易所產生之損益如下：

項 目	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
已實現期貨交易損失(帳列已實現資本損益)	<u>(\$ 106,600)</u>	<u>(\$ 98,464,000)</u>

(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。本基金投資之債券、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。另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

本基金投資之債券、股票及衍生性金融商品大多具活絡市場，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。