

## 獨立審計師致MUZINICH FUNDS單位持有人之報告

### 有關財務報表審計之報告

#### 對 Muzinich Funds (該基金) 財務報表之意見

按我們的意見，該基金之財務報表：

- 就該基金於2024年11月30日之資產、負債及財務狀況以及於該日截止之財政年度之業績提供真實而公允之描述；及
- 已按相關之財務報告框架、適用之條例、及信託契約妥為編製。

我們審計的財務報表包括：

- 投資組合報表
- 綜合收入報表；
- 歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產變動報表；
- 財務狀況報表；
- 現金流報表；以及
- 相關附註1至23，包括附註1所列重要會計政策簡介。

在編製財務報表時，該基金所使用之相關財務報告框架為已發行的國際會計準則理事會 (IASB) 和歐盟所採納之國際財務報告標準 (“IFRS”) (“相關財務報告框架”)。

在編製財務報表時，該基金所使用之適用條例為 1990 年單位信託法案及 2011年歐洲共同體 (提供可轉讓證券集體投資服務) 條例，及 2013 年中央銀行 (監管及執行) 法案 (第 48(1) 部份) 2019年 (提供可轉讓證券集體投資服務) 條例 (“適用條例”)。

#### 意見之基礎

我們遵從國際審計標準 (愛爾蘭) (ISAs (Ireland)) 及適用法律進行審計。我們在此等標準下的責任在本報告以下 “審計師在審計財務報表時的責任” 一欄描述。

根據與我們在愛爾蘭審計財務報表相關之道德要求，包括愛爾蘭審計與會計監管局發佈的道德標準，我們獨立於該基金，我們亦已按此等要求履行我們之其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是足夠和適合作為我們提供意見的基礎。

#### 有關持續經營的結論

在審計財務報表時，我們認為經理人在編製財務報表時使用持續經營會計基礎是合適的。

基於我們所做的工作，我們並未發現任何重大單一或集體不確定事件或狀態，可能令人嚴重質疑本基金在財務報表被允許發佈後最少十二個月持續經營的能力。

有關持續經營方面我們的責任與經理人的責任在本報告相關章節描述。

## 獨立審計師致MUZINICH FUNDS單位持有人之報告

### 其他資料

其他資料由本年度報告及經審計財務報表內非財務報表及非我們審計報告之內容組成。經理人負責編製本年度報告及經審計財務報表內之其他資料。我們對財務報表的意見不包括其他資料，我們亦不對此發表任何形式的保障，除非在我們的報告內明確指出。

我們的責任是閱讀其他資料並在閱讀時考量此等資料是否與財務報表或我們在審計時所知悉事項出現重大分歧，又或在其他方面可能嚴重失實。如果我們發現此等重大分歧或嚴重失實，我們須按要求判斷究竟是財務報表抑或其他資料出現重大失實。若基於我們所做的工作我們判斷其他資料出現重大失實，我們必須如實報告。

我們在這方面沒有事項需要報告。

### 經理人對財務報表的責任

經理人負責按相關財務報告框架編製及公允地呈現財務報表，亦負責制定所需內控程序以確保財務報表不含重大失實，無論因欺詐或錯誤所致。

在編製財務報表時，經理人有責任評估本基金持續經營的能力，並披露與持續經營或使用持續經營會計準則相關事項，除非經理人打算結束本基金或停止經營，或別無選擇只能結束或停止。

### 審計師對財務報表的審計責任

我們的目標是對財務報表整體不含重大失實（無論因欺詐或錯誤所致）獲取合理保障，並發表一份包含我們意見的審計師報告。合理保障是一項高度保障，但並非保證按 ISAs (Ireland) 進行的審計必定可以在存有重大失實時得以發現。失實可因欺詐或錯誤導致。若該等失實（單獨或一起）可被合理地預期足以改變財務報表使用者之經濟決定，是為重大失實。

有關我們對財務報表審計責任的更多描述見於 IAASA 網站：<https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>。此描述為我們審計師報告之一部份。

### 其他法律及監管要求之報告

### 有關適用條例規定事項的意見

僅基於我們在審計時所做的工作，我們報告如下：

- 我們獲得所有我們認為對審計必需的資料和解釋。
- 我們認為本基金的會計紀錄足以讓審計師容易恰當地審計財務報表。
- 財務報表與會計紀錄吻合。

## 獨立審計師致MUZINICH FUNDS單位持有人之報告

### 使用我們的報告

本報告按適用法律及信託契約專為本基金單位持有人作為一個體而編製。我們所做的審計是為使我們可向本基金的單位持有人按要求在審計報告說明相關事項且不作其他用途。在法律允許的最大範圍內，除本基金及其單位持有人作為一個體外，我們不向任何其他人士就我們的審計工作，本報告，或我們所持意見接受或承擔任何責任。



Darren Griffin

為並代表德勤愛爾蘭有限責任合夥人

特許會計師及法定審計公司 Deloitte &  
Touche House, 29 Earlsfort Terrace,  
Dublin 2

2025年3月27日

## 於2024年11月30日之財務狀況報表

Muzinich美國收益基金  
金避險美元

<b>資產</b>	
金融資產經損益之公允價值	
-投資公允價值	568,571,572
-遠期外幣兌換合約未實現收益	930,008
銀行存款	9,337,197
存於經紀數額	4,619
債權	9,571,986
<b>總資產</b>	<b>588,415,382</b>
<b>負債</b>	
作交易用途之金融資產：	
-遠期外幣兌換合約未實現虧損	(14,605,258)
債務	(7,958,198)
<b>總負債(未計歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產)</b>	<b>(22,563,456)</b>
<b>歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產</b>	<b>565,851,926</b>

## 2024年11月30日截止財政年度綜合收益報表

	Muzinich美國收益 基金避險美元
金融資產及負債經損益之公允價值淨虧損	3,982,055
利息收入	43,155,440
	47,137,495
開銷	(6,841,185)
<b>財政年度淨收益</b>	<b>40,296,310</b>
<b>財務成本</b>	
分配及均衡/ 資本回撥	(22,800,762)
<b>未計預扣稅前本財政年度收益</b>	<b>17,495,548</b>
減: 預扣稅	(197,847)
<b>經營活動導致歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產淨變動</b>	<b>17,297,701</b>

## 2024年11月30日截止之財政年度歸屬於可 兌換參與單位持有人之淨資產變動報表

Muzinich美國收益  
基金避險美元

財政上半年開始時歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產	716,619,762
<b>單位出售及回購產生之變動</b>	
出售單位收入	169,659,046
減:可贖回單位之贖回	(337,724,583)
<b>單位買賣導致的淨減少</b>	<b>(168,065,537)</b>
經營活動導致歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產淨變動	17,297,701
<b>財政年度結束時歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產</b>	<b>565,851,926</b>

## 2024年11月30日截止之財政年度現金流報表

Muzinich美國收益基金  
避險美元

<b>經營活動現金流</b>	
歸屬於可兌換參與單位持有人之淨資產分配前淨變動	40,098,463
<b>調整</b>	
金融資產經損益之公允價值變動	134,160,884
衍生資產及負債未實現變動	24,870,916
<b>營運資金變動前之經營活動現金流</b>	<b>199,130,263</b>
應收賬款變動	2,370,636
應付賬款變動	(251,191)
<b>經營活動現金流入/(流出)</b>	<b>2,119,445</b>
<b>經營活動提供之淨現金</b>	<b>201,249,708</b>
<b>融資活動</b>	
認購收入	170,117,728
贖回支出	(356,242,352)
單位持有人分配	(22,800,762)
<b>融資活動使用之淨現金</b>	<b>(208,925,386)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加/(減少)</b>	<b>(7,675,678)</b>
財政年度開始時現金及現金等價物	17,012,875
<b>財政年度結束時現金及現金等價物</b>	<b>9,337,197</b>
<b>補充資料</b>	
利息收入	45,899,676
利息支出	(30)
稅項支出	(197,847)