

金光乍現 · 配置關鍵



009832

兆豐美國黃金礦業ETF

▲ 了解更多



兆豐投信 Mega Funds

兆豐金控 Mega Holdings

金從礦來・機會而來

跟上法人思維 專業機構打算這樣做

全球央行及主權基金 最新觀點

機構法人這樣看黃金

受訪者認為「黃金已成為準備管理戰略的核心」
是 **全球央行最青睞** 的資產類別

機構法人這樣看美元

根據倫敦智庫^(註)的調查，全球央行與主權基金長
線配置出現結構性改變，預計在未來十年
減少美元比重的機構數量首次高於增加者。



高達 **82%**
央行持有實體黃金
明顯高於上一年的71%



淨 **30%**
受訪者打算在未來1~2年內
加碼黃金配置

淨 **43%**
受訪者將未來10年
增加黃金配置



多數央行
樂觀看待

避險需求與去美元化戰略
預期未來一年內金價將升至
每盎司5,000至6,000美元*

資料來源：(註)倫敦智庫「官方貨幣與金融機構論壇」(OMFIF GPI) 2026 survey；兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。*根據該調查結果顯示，61%受訪者預期金價將在2027年6月前達到每盎司5,000至6,000美元，僅28%的經理人表示目前價位會阻礙進一步購買。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

當國家信用受挑戰，誰接棒？ 黃金擁有「超越主權」的信任基礎

根據2026年中央銀行黃金儲備調查顯示，高達 **84%** 的受訪央行預計，
未來五年黃金佔全球總儲備的比例將適度或顯著上升，較去年的76%明顯增長。



避險資產首選

當戰亂或金融危機時表現
黃金比貨幣更穩健



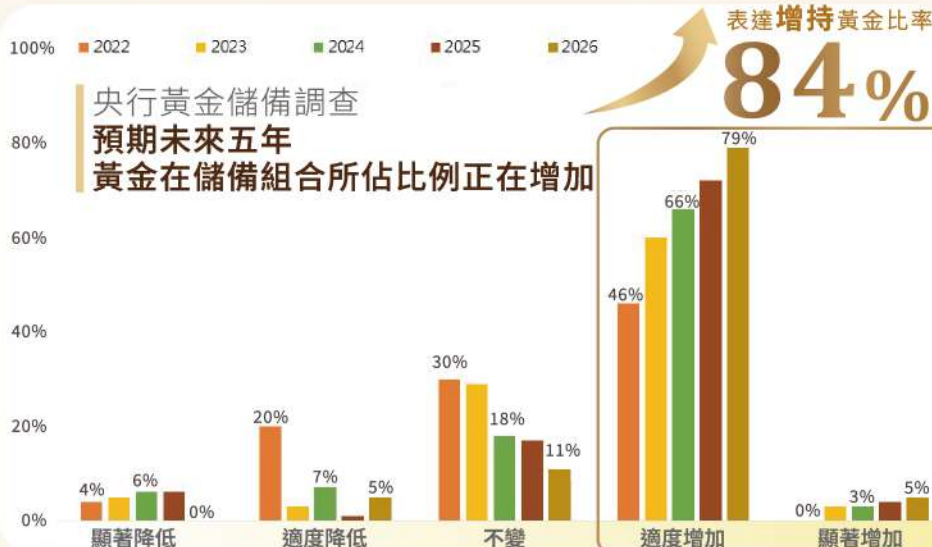
長期儲存價值

實體黃金無法被
政府憑空印刷



無主權違約風險

不屬於特定國家或中央銀行
因此不帶有主權信用風險



資料來源：YouGov、世界黃金協會(2026年6月16日)；兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。其調查範圍包括所有中央銀行(共73家)，其中含17家已開發經濟體央行，以及56家新興市場和發展中經濟體之央行；*總儲備包含外匯(如美元、歐元、日圓等)和黃金。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

解鎖投資地圖，點亮黃金座標 影響黃金價格的潛在因素

經濟動向與全球貨幣政策 防範性升息預期

美國經濟具有韌性，市場預期聯準會2026年可能採取「預防性升息」，但此預期已大幅反映在現行金價中

美國財政惡化 關稅退款加劇擔憂

美國最高法院判關稅違憲須退款，加劇市場對美國債務惡化的擔憂，實質支撐金價

全球地緣政治局勢 避險配置需求仍存

儘管美伊簽署停戰協議，全球地緣政治風險仍高於歷史均值，國際局勢不確定性支撐黃金避險需求

全球央行強力購金 去美元化的避險潮

各國央行持續購金，尤其新興市場積極提高黃金儲備加速「去美元化」，是支撐長期金價的關鍵力道



兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

接近利空尾聲？ 當實質利率迎拐點，可望重啟上攻動能

實質利率是決定黃金機會成本的核心指標。
當利率走高壓抑金價，利率遇壓力或轉跌，則有利於後續表現。

(美元/盎司)	黃金市場預估 (中位數)	白銀市場預估 (中位數)
2026 Q3	4,700	75.5
2026 Q4	4,800	76.61
2027 Q1	4,900	74.5
2027	4,869	69.5

資料來源：Bloomberg，資料更新至2026年6月26日。

美國實質利率與金價走勢

— 金價走勢 — 美國實質利率(%;右軸)



觀察上檔是否有壓力

資料來源：Bloomberg，資料期間2003年1月~2026年7月，本處採用美國聯準會所發布、存續期間為10年期的美債「實質」殖利率，是金融市場用來評估無風險實質借貸成本的評估指標，兆豐投信整理，資料整理日期：2026/8。
。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

為何黃金礦業更具吸引力？ 市場越震盪，黃金礦業越發光！

Multiplier 價格乘數效應

- 黃金礦業指數與實體金價並非一比一線性連動。
- 在市場環境變化下，美國黃金礦業指數展現出更高的價格彈性。

地緣政治風險
逐年升溫趨勢

	地緣政治 風險指數平均值	黃金價格 表現(%)	NYSE TIP美國黃金 礦業指數表現(%)	驅動因素
2019 - 2025年 平均表現	113.6	20.6%	35.5%	
2019年	90.1	18.3%	50.4%	聯準會預防性降息
2020年	78.5	25.1%	29.7%	全球疫情+貨幣政策寬鬆
2021年	79.9	-3.6%	-8.7%	經濟復甦、通膨初現
2022年	152.6	-0.3%	-8.8%	俄烏戰爭、激進升息
2023年	118.9	13.1%	9.1%	歐美銀行危機
2024年	132.4	27.2%	13.3%	去美元力道擴大 央行強力購買黃金
2025年	142.9	64.6%	163.5%	全球降息循環、 美國發起關稅戰
至2026年5月	211.3	-0.1%	7.4%	基本面重新定價

資料來源：Bloomberg，資料期間為2019年1月~2026年5月底，其中2019~2025年為完整年度資料，兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。注意：年度報酬率公式為「(計算終值-計算起始值)/計算起始值*100」。以上僅為追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表本基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證。本基金因採被動式管理方式，以追蹤標的指數報酬為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定。當其追蹤之指數價格波動劇烈時，基金之淨資產價值將有波動之風險。此外本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然因需負擔交易費用或其他相關費用(如經理費、保管費、上市費)；或承受期貨及股票對市場信息反應不一所產生的價格波動等，可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估。

黃金看價格 金礦看營運，ETF看整體產業機會

Allocation 配置不可缺少

- 兼具金價題材與企業獲利彈性
- 提高便利性、分散單一風險

黃金礦業 ETF 具備避險屬性
同時兼顧高度的交易便利性！

	黃金礦業ETF*	單一金礦股	黃金存摺	實物金條
上行爆發力	較高 (當金價上漲，企業利潤漲幅更大)	最高 (單一企業槓桿彈性更高)	低 (隨金價1:1連動)	
(非)系統風險 抵禦力	高 (全球分散數十個金礦區)	較低 (政策、罷工、坍方等風險事件)	中 (須留意銀行信用對手風險)	高 (具備實物安全特性)
交易 便利性	最便利 (掛牌後即可在 台灣次級市場交易)	容易 (於美股市場交易)	容易 (可於網路銀行即時買賣； 但須負擔買賣時的 牌價價差成本)	困難 (須負擔保管費)
股息收入	有 (依投資組合中成分 股之股利政策而定)	不一定 (按個別公司 之股利政策)	無 (取決於價差，不發放利息)	

資料來源：兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。*本處所指之黃金礦業ETF係指「兆豐美國黃金礦業ETF」，本ETF掛牌後之交易機制與流程，悉依臺灣證券交易所之規定為準。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

一次網羅淘金國家隊 大礦商「儲量護城河」價值提升

Potential 營運靈活彈性

- 潛力較高：
成分股包括全球前三大黃金礦業生產商！
- 風險降低：
企業分散、生產區分散、儲量豐富

黃金生產商
全球Top3



紐蒙特
(Newmont)

全球黃金礦業龍頭
2025年黃金產量達589萬盎司、金礦儲量為1.18億盎司
豐富的儲量壽命
核心礦區儲量壽命超過10年
擁有全球布局
黃金儲量遍布北美洲(30%)、澳洲(25%)、南美洲(20%)、巴布亞紐幾內亞(18%)、迦納(7%)

阿格尼科鷹礦業
(Agnico Eagle Mines)

全球第二大金礦商
產量規模為345萬盎司，僅次於Newmont
聚焦「低政治風險」區
核心資產集中在加拿大、澳洲、芬蘭

巴里克礦業
(Barrick Mining)

全球第三大金礦商
2025年黃金產量達326萬盎司
「金+銅」雙業務引擎
具有強大基本金屬(銅)生產能力

資料來源：紐蒙特黃金、阿格尼科鷹礦業、巴里克礦業等各家公司官網，兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。內容涉及個股(或投資標的或產業)，僅為參考舉例，不代表個股(或投資標的或產業)之推薦，且不代表本基金未來投組之必要持股或投資標的，投資人須衡量自身之投資風險。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

白銀不只是貴金屬！ 更是推動第四次工業革命的「戰略物資」

攸關國安的關鍵物資

【地緣政治供應風險】

中國控制全球約60~70%的精煉白銀供應，且2026年初對稀土等戰略礦物實施更嚴格的出口管制。

白銀供不應求

全球白銀產量已連續5年供不應求，綠能與高科技產業是主要推手。

白銀雙重特點

地緣政治+高科技戰略物資

白銀

正式被美國地質調查局列為
戰略保護物資

首次將白銀列入「關鍵礦物清單」

電子業的導電神經

【不可替代的科技需求】

所有金屬中，白銀擁有最好的導電性與導熱性。

- 綠色能源：超過90%的太陽能電池都需要銀漿導電
- AI數據中心：AI晶片封裝、高規格伺服器需要更好導電效果
- 國防與航太：衛星、高精度雷達、先進武器系統的抗干擾電路板

美國高度仰賴進口

美國本土的白銀年產量僅約1,100噸，高達77%白銀消耗量依賴國外進口(註)。

資料來源：美國地質調查局白銀礦產摘要報告(2026年2月)、兆豐投信整理，資料整理日期：2026/7。美國地質調查局於2025年11月公布更新版的關鍵礦產清單，是白銀首次被納入該戰略清單中。(註)美國白銀年產量、進口依賴等數值為美國地質調查局對2025年之預估值。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

一次擁有「黃金白銀菁英」

指數篩選流程 不是挑一座礦，而是納入黃金產業鏈。

1 嚴選母體

- 美國掛牌：鎖定美國交易所上市企業(註1)
- 較高純度：聚焦「黃金」或是「白銀」產業(註2)
- 市值門檻：市值須達7.5億美元(新納入標準)、4.5億美元(繼續保留標準)

2 權重計算

採用流通市值加權
反映市場認同度

大型股(註3)合計上限：45%
單一個股上限：20%

3 投資比重

黃金比重至少80%
白銀上限為20%

最新產業比重 黃金：89.9%；白銀：10.1%

4 定期汰弱留強

採季度調整
(3、6、9、12月)

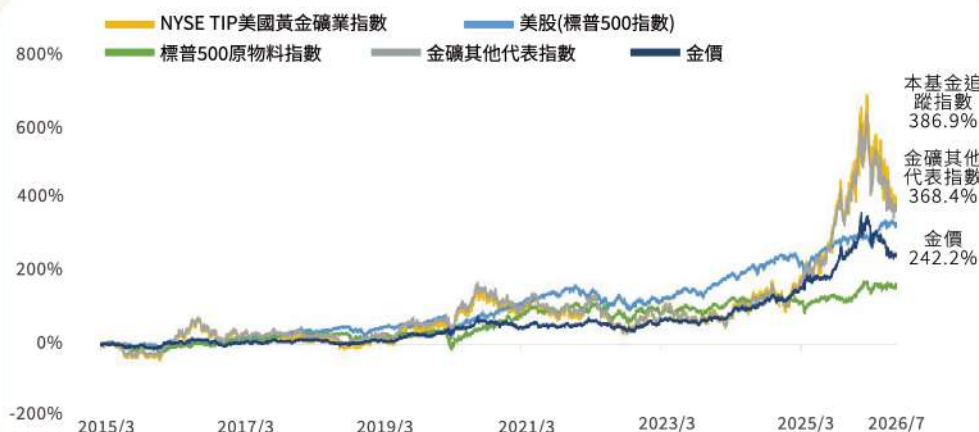
成分股檔數 合計55檔；黃金45檔

資料來源：ICE指數公司、臺灣指數公司、兆豐投信整理，產業及成分股資訊截至2026年7月，資料整理日期：2026/8。(註1)鎖定美國交易所上市企業係指NASDAQ、NYSE American、NYSE Arca與Cboe BZX交易所上市的公司。普通股、美國存託憑證(ADR)或全球存託憑證(GDR)。(註2)係根據ICE產業分類方案其子產業分類為「黃金」或「白銀」，黃金與白銀礦業公司同屬於貴金屬價值鏈的一部分，涵蓋勘探、開採與精煉等環節。(註3)此處大型股定義為初始權重大於4.5%，反之則為小型股。其流動性篩選以過去三個月的日均成交額(ADTV)須達100萬美元以上且自由流通比例需達5%以上。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

NYSE TIP美國黃金礦業指數 追蹤指數表現

各指數累計含息報酬率

	累計報酬率 (自2015/3/20起)	年化 報酬率	相關係數 (與本基金的追蹤指數)
NYSE TIP美國黃金礦業指數	386.9%	14.9%	-
美股 (標普500指數)	332.4%	13.7%	0.15
標普500 原物料指數	155.1%	8.6%	0.24
金礦其他 代表指數	368.4%	14.5%	0.75
金價	242.2%	11.4%	0.58



資料來源：Bloomberg、指數公司，資料期間為追蹤指數起始日~2026年7月，本基金追蹤之NYSE TIP美國黃金礦業指數起始日為2015年3月20日，而金礦其他代表指數為MarketVector Global Gold Miners Index，兆豐投信整理，資料整理日期：2026/8。注意：本指數績效公式為「(計算終值/計算起始值)/計算起始值*100」，本指數年化報酬率= [(計算終值/計算起始值)^(1/投資年限)]-1。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證。本基金因採被動式管理方式，以追蹤標的指數報酬為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定。當其追蹤之指數價格波動劇烈時，基金之淨資產價值將有波動之風險。此外本基金難以追蹤標的指數為操作目標，然因需負擔交易費用或其他相關費用(如經理費、保管費、上市費)；或承受期貨及股票對市場信息反應不一所產生的價格波動等，可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估。

防禦搭成長，一檔雙滿足

黃金股 (乘數效應)

- ✓ 金價變動直接傳導至上游金礦商
- ✓ 經營槓桿效應：開採成本相對固定，企業利潤增幅具放大效果。

黃金 (防禦核心)

全球央行加速
「去美元化」趨勢
大舉增持黃金
作為核心儲備資產

白銀股 (科技剛需)

- ✓ 白銀為導電之王
- ✓ 受惠AI數據中心與綠能轉型，科技剛性需求強勁。

分散配置

	NYSE TIP美國黃金礦業指數	費城金銀指數
成分檔數	55	30
單一個股 權重上限	20% 目前最高個股權重9.31%	無設定 目前最高個股權重14.9%
成分股 權重合計	前五大 31.0% 前十大 53.0%	56.1% 79.6%

資料來源：Bloomberg、兆豐投信整理，成分股統計資訊截至2026年7月，資料整理日期：2026/8。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

指數前十大成分股

公司名稱	產業類別	投資比重	產業地位
紐蒙特	黃金	9.31%	全球最大黃金生產商(註1)
阿格尼科鷹礦業	黃金	6.78%	全球第二大黃金生產商
巴里克礦業	黃金	5.70%	全球第三大黃金生產商
弗蘭克-內華達	黃金	4.64%	全球前三大貴金屬權利金與金屬流公司(註2)之一
惠頓貴金屬	黃金	4.61%	全球前三大貴金屬權利金與金屬流公司之一
皇家黃金	黃金	4.59%	全球前三大貴金屬權利金與金屬流公司之一
盎格魯黃金阿散蒂	黃金	4.49%	全球第五大黃金生產商
科爾礦業	黃金	4.34%	從純銀礦成功轉型為涵蓋黃金與白銀的多元化企業
泛美銀礦	白銀	4.32%	全球最大初級白銀生產商之一
金田有限公司	黃金	4.22%	南非第二大金礦商

資料來源：兆豐投信整理，成分股資訊截至2026年7月。(註1)全球黃金生產商排名是以2025年度黃金生產規模為依據。(註2)貴金屬權利金與金屬流公司是不直接經營礦場，而是透過預先提供資金給其他礦商，藉此取得未來生產的黃金、白銀等貴金屬的購買權。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。

基金及追蹤指數小檔案

追蹤指數：NYSE TIP美國黃金礦業指數			
追蹤方式	完全複製法為主	IPO發行價格	新臺幣 10元
計價幣別	新臺幣	風險報酬等級	RR5*
經理費	0.68%	收益分配	半年配(基金成立日起滿90日(含)後，經理公司得決定是否分配收益)
保管費	0.15%	評價月份	每年3、9月底
保管銀行	土地銀行	擬定基金經理人	吳朋鴻
指數資訊			
彭博代碼	NYTPGDM	基期日期	2015.3.20
基點	100	成分股計價幣別	美元
成分股檔數	55(成分證券檔數非固定)	指數調整頻率	每季
指數調整日	3、6、9、12月的第三個星期五		

資料來源：兆豐投信，資料整理日期：2026/7。*風險報酬等級為本公司依投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：投資標的產業風險及流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據。投資人仍應注意所投資基金個別之風險。請投資人注意申購基金前詳閱基金公開說明書，充分評估基金投資特性與風險。有關本基金運用限制及投資風險之揭露，請詳見基金公開說明書。本基金成立日起滿九十日(含)後，經理公司應於收益評價日之本基金淨資產價值及收入情況進行收益分配之評價，據以裁量決定是否分配收益。經理公司得依本基金可分配收益之情況，自行決定當次分配之金額或不分配，故每次分配之金額並非一定相同，基金收益分配請詳閱基金公開說明書。

【兆豐投信獨立經營管理】投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱基金公開說明書。

本公司系列基金雖經金融監督管理委員會或其指定機構核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關本基金之運用限制及投資風險，請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具／證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳見基金公開說明書。本基金自成立之日起至上市日前一個營業日止，經理公司或所委任之基金銷售機構不得接受本基金受益憑證單位之申請或買回。本基金應依臺灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱「臺灣證交所」)有關規定辦理。本基金自成立之日起，即依據所追蹤之指數進行投資佈局，基金投資組合成分價格波動將會影響基金淨值表現。投資人於基金成立日前(不含當日)參與申購所買入的基金每受益憑證單位之發行價格，不等同於基金掛牌上市之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止期間之基金淨資產價值波動所產生折/溢價之風險，本基金上市後之次級市場成交價格亦可能不同於基金每營業日結算所得之淨值，而有折/溢價之交易風險。基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，基金受益憑證上市後之買賣成交價格應依臺灣證交所所有規定。本基金以追蹤指數的指數報酬為操作目標，而指數之成分證券價格波動將會影響指數的走勢，當指數的成分證券價格波動劇烈或變化時，本基金的淨資產價值亦會承受大幅波動的風險。本基金雖以追蹤指數的指數為操作目標，然下列因素仍可能使基金報酬與指數報酬的指數報酬，且偏離方向無法預估：1. 本基金可能因申購或維持所追蹤指數之成分證券價格波動而產生折/溢價，故基金淨資產價值將受到折/溢價之影響。2. 本基金主要係以指數的成分證券價格為基礎，而指數的成分證券價格亦會受到市場價格波動之影響。3. 本基金與指數的指數報酬性將受到基金持股份內之成分證券價格與指數的指數報酬性之相關性等因素影響。此外，本基金所持有的證券相關商品部位，因期貨的價格發現功能使其對市場資訊、多空走勢之價格反應可能不同於股票，因此當市場出現特定資訊時，本基金的淨資產價值將同時承受期貨及股票對市場資訊反應不一所產生的價格波動影響，可能使基金報酬與指數報酬產生偏離。本基金的淨資產價值受到所投資有價證券或交易證券相關商品之成交價格、交易費、經理費、保管費、上市費、指數授權費等必要費用支出等因素，可能使基金報酬與指數報酬的指數報酬產生偏離。本基金以新臺幣計價，而基金所投資的標的指數成分證券或證券相關商品為美元計價，因此匯率波動風險可能使基金報酬與指數報酬的指數報酬產生偏離，當美元相對新臺幣走強時，基金報酬率會增加，將使基金表現優於指數的指數；反之，美元相對新臺幣走弱時，基金報酬率會減少，將使基金表現弱於指數的指數。投資人應留意美元相對新臺幣之強弱將影響基金跟蹤指數的指數之效果。本基金的投資風險包括但不限於上述內容，投資人交易前，應詳閱基金公開說明書並確定已充分瞭解本基金的風險及特性。有關本基金運用限制及投資風險之詳見基金公開說明書。

本基金使用之指數為「NYSE TIP美國黃金礦業指數(NYSE® TIP U.S. Gold Miners Index)」，該指數為客製化指數，與傳統指數間之差異可能會導致指數型商品在持股配置上偏重於例如特定主題、性質、大小規模等之個股，使該指數型商品績效表現未必適宜與傳統指數之表現比較等相關風險。經理公司不保證該指數績效在任何時候的表現均優於市場行情，在某些市場環境下，指數績效亦可能落後於市場行情或其他績效指標，且持續時間未知。本基金為追蹤指數表現之基金，相較於追蹤市價加權指數之基金，可能有相當比例投資於市價較小之公司，客製化指數與傳統指數之差異及差異導致之風險，請詳見本基金公開說明書。基金收益不代表基金實際報酬，且過去收益不代表未來收益；基金淨值可能因市場因素而上下波動，於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。

本基金於上市日後將依臺灣證交所規定於臺灣證券交易所提供投資人參考。計算盤中估計淨值所使用的盤中即時匯率，因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算或有差異，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組合或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差之風險。經理公司對於臺灣證券交易所提供之盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以經理公司最終公告之每日淨值為準。最大可能損失：基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益。投資風險可能影響基金淨值之表現，任何基金單位之價格及其收益於任一時點均可能漲或跌，故基金投資人不一定能取回全部或任一部份之投資金額。本基金不受存款保障、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人需自負風險。故投資本基金可能發生部份或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。

指數編製公司免責聲明：經許可使用來源ICE Data Indices, LLC(以下稱「ICE Data」)之NYSE TIP美國黃金礦業指數(NYSE® TIP U.S. Gold Miners Index)(以下稱「系列指數」)係ICE Data 或其關係企業之服務／營業標章，且已與系列指數一併授權以供兆豐投信針對兆豐美國黃金礦業 ETF 證券投資信託基金以下稱「基金」使用之。兆豐投信及基金均非由ICE Data Indices, LLC之關係企業或第三人供應商(「ICE Data 及其供應者」)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data 及其供應者對於其產品內之證券投資明智性、信託或指數追蹤一般市場績效之能力，不做任何相關聲明或保證。ICE Data 對兆豐國際投資之唯一關係，僅止於授權特定商標和商號以及指數或指數成分。指數係由ICE Data 決定、組成和計算，與兆豐投信或產品持有人無關。ICE Data 無義務於決定、組成或計算指數時，將兆豐投信或產品持有人之需求納入考量。ICE Data 不負責亦未參與決定應發行產品之時機、價格或數量，或產品訂價、銷售、認購或贖回依據之決定或方式。除特定慣例指數結算服務外，ICE Data 提供之所有資料均為一般性質資料，非為兆豐投信或其他任何人、實體或法人團體量身訂作之資料。ICE Data 無義務且也不負責管理、行銷或交易產品。ICE Data 不負責顧問-ICE Data 不推薦以納入指數範圍內證券之方式購買、銷售或持有該證券。納入指數範圍內證券亦不得被視為投資建議。ICE Data 及其供應者不提供任何保證、陳述及所有的明示和暗示，包括對適銷性或適用於特定用途或使用的包括指數、指數數據以及包含相關衍生之任何信息(「Index Data」)的任何保證。ICE Data 及其供應者不對指數和Index Data的充分性、準確性、適時性或完整性承擔任何損害或責任，均按「原樣」提供，使用者取得相關資料的風險自行承擔。

金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不同意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本內容絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改、再製或散發引用，若再編製者，應以本公司所公開資訊為準，不得為誇大不實之報導。

查詢基金公開說明書之網址：1. 公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw> 2. 兆豐投信：<https://www.megafunds.com.tw>

兆豐國際證券投資信託股份有限公司 | 110年金管投信字第099號 | 公司電話：02-2175-8388 | 客服專線：02-2175-8368 | 客服傳真：02-2171-0990 | 地址：台北市松山區復興北路167號17樓。