

客製化指數發行指數股票型基金(ETF)應加強揭露資訊

兆豐台灣 ESG 永續高股息等權重 ETF 證券投資信託基金 (證券代號：00932、證券簡稱：兆豐永續高息等權)

一、本基金追蹤指數(標的指數)之編製規則與傳統市值指數之差異

規則介紹	標的指數	傳統市值指數
指數名稱	臺灣 ESG 永續高股息等權重指數	臺灣全市場指數
主要目標	表彰平均投資於具 ESG 績效與股息優之中大型股票投資績效表現。	衡量上市上櫃股票市場的整體表現，記錄國內股市行情波動的軌跡，作為臺灣市場的標竿指數。
採樣母體	臺灣上市上櫃股票	臺灣上市上櫃股票
篩選及排序方法	<p>1. 篩選符合流動性標準、ESG 指標(如下)、財務指標(如下)的股票。</p> <p>(1) ESG 指標:編製永續報告書且上傳至公開資訊觀測站者，納入台灣永續得分率前 50%者，既有成分股達前 60%者亦納入，並排除爭議性產業及黑名單公司。</p> <p>(2) 財務指標包含如下:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 現金股利指標：近 3 年皆配發現金股利者。 ● 動能指標：風險調整後報酬屬前 90%高者。 ● 財務穩定度指標：以最近 3 年營業收入、稅後純益、營業活動現金流量之變異係數代表財務穩定度，且屬穩定度前 80%佳者。 ● 市值指標：發行市值 100 億元以上或發行市值屬前 300 大者。 <p>2. 依照股利率遞減排序，選取排名前 50 名股票作為成分股。</p>	篩選合乎市值規模、自由流通量及流動性標準之上市、上櫃公司股票

加權方法	等權重加權	自由流通市值加權
檔數	50 檔	不固定檔數
定期審核	每年 4 月、10 月(重大性事件及爭議性產業審核:每年 1、7 月)	每年 3 月、6 月、9 月、12 月
指數類型	市值投資型指數	市值投資型
參考網站	https://taiwanindex.com.tw/indexes/IX0196	https://taiwanindex.com.tw/indexes/IX0142

二、本基金追蹤指數與傳統市值指數之風險差異

因標的指數編製方法使用多重指標進行篩選或加權，其績效表現會受到成分股 ESG 表現、財務指標(如現金股利表現、動能表現、財務穩定度、市值規模)及股利率等指標所影響，故較傳統市值指數更加深了投資環境、社會與治理(ESG)相關風險、經濟變動風險、產業景氣循環風險及流動性風險等投資風險。

此外，本指數特色為等權重，故本 ETF 相比市場以市值為權重配置之 ETF，每次調整後成分股回到權重均等(1/N)，相較市值型指數依個股市值大小配置權重，本指數可能有相當比例持股投資於市值較小之公司，價格波動風險亦較為敏感。

另，本基金所追蹤標的指數之投資策略涵蓋高股息投資策略，而高股息投資策略不一定產生高報酬，且每次配息並非一定相同，配息金額可能波動；若成分股中高股息成分股整體市值較小(低於等權重 $1/50=2\%$)，則等權重配置會讓市值小的個股有高於該股市值佔整體市場的權重，如此可能導致價格波動風險變高。

為綜合評估一投資組合之風險與報酬的關係，即衡量投資組合之單位風險承擔下之報酬表現，最基本需檢視該投資組合之標準差、報酬率及夏普比率(Sharpe ratio)等指標。說明如下，詳細公式可參見[臺灣指數公司官網](#)：

- (1) 報酬率:可區分下列兩種報酬率。
 - 累計報酬率:指數於特定期間的總報酬率，數值越高績效越好。
 - 年平均報酬率: 將特定時間的日平均報酬率乘以 252 所計算的年平均報酬率，數值越高代表績效越好。
- (2) 標準差:衡量日報酬率的波動程度，表彰投資組合的風險程度，數值通常越低越好。
- (3) 夏普比率(Sharpe ratio): 衡量投資組合在承擔每單位風險時，可以獲得之單位報酬；風險愈低或報酬率愈高，數值會越高。此數值亦可視為一種風險調整後報酬，數值越高代表投資組合風險調整後績效愈好。

截至 2024 年 Q1，依據標的指數及傳統市值指數之近一年績效分析：

項目	標的指數	傳統市值指數
累計報酬率	40.41%	29.70%
年平均報酬率	36.32%	27.99%
年化標準差	12.77%	12.52%
年化夏普比率	284.50%	223.50%

下表提供同期間標的指數及傳統市值指數之報酬指數之近一年績效分析；報酬指數係將指數成分股之現金股利再投資於指數投資組合中，用以反映包含現金股利之報酬：

項目	標的指數之報酬指數	傳統市值指數之報酬指數
累計報酬率	47.86%	34.55%
年平均報酬率	41.74%	31.83%
年化標準差	12.80%	12.55%
年化夏普比率	326.20%	253.63%

資料期間：2024 年 Q1，臺灣指數公司整理(每季更新資料，詳臺灣指數公司發行人專區)