

客製化指數發行指數股票型基金(ETF)應加強揭露資訊

兆豐台灣產業龍頭存股等權重 ETF 證券投資信託基金

(證券代號：00921、證券簡稱：兆豐龍頭等權重)

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	特選臺灣產業龍頭存股等權重指數	發行量加權股價指數
主要目標	表彰平均投資於兼具獲利能力與股息配發的產業龍頭股票之績效表現。	衡量上市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	臺灣上市股票中，非屬創新板股票者	臺灣上市股票
篩選及排序方法	<ol style="list-style-type: none"> 篩選符合流動性標準、財務指標(如下)的股票 <ul style="list-style-type: none"> ● 財務體質指標:最近 1 季經會計師查核或核閱之財務報告無虧損，或最近期雖有虧損但無累計虧損。 ● 現金股利指標:最近 1 年曾發放現金股利，且最近 3 年至少有 2 年發放現金股利；依臺灣證券交易所產業分類屬產業內發行市值前 3 大股票，放寬為最近 3 年曾發放現金股利。 依照臺灣證券交易所產業分類，計算通過流動性篩選股票之發行市值及股票檔數占比，分配各產業成分股預留檔數，本階段各產業至少預留 1 檔。 通過指標篩選股票，依照發行市值、股東權益報酬率及稅後淨利排序值，按各產業成分股預留檔數，依序選取成分股；若有產業無法選取足額成分股時，該缺額再依產業市值與產業股票檔數，由大至小依序進行遞補。 	所有上市普通股股票

加權方法	等權重加權	市值加權
檔數	33 檔	不固定檔數
定期審核	每年 6 月、12 月	無
指數類型	市值投資型指數	市值參考型
參考網站	https://taiwanindex.com.tw/indexes/IX0175	https://taiwanindex.com.tw/indexes/t00

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財務體質、現金股利表現、發行市值、股東權益報酬率及稅後淨利等指標所影響。

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。

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	22.14%	27.89%
年平均報酬率	21.70%	26.46%
年化標準差	12.49%	12.02%
年化夏普比率	173.67%	220.11%

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	27.89%	32.64%
年平均報酬率	26.50%	30.28%
年化標準差	12.43%	12.05%
年化夏普比率	213.17%	251.26%

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)