

客製化指數發行指數股票型基金(ETF)應加強揭露資訊

兆豐台美動能股債平衡ETF證券投資信託基金(基金之配息來源可能為收益平準金)

(證券代號：00982T、證券簡稱：平衡兆豐台美動能)

● 指數編製規則

1. 臺灣指數公司彭博台美動能多資產平衡指數(Bloomberg TIP Taiwan and US Momentum Balanced Multi-Asset Index)，本基金追蹤之標的指數為客製化指數，係屬 Smart Beta 指數。

本指數結合股票與債券的特質，區分市場情境，設定股債比例，運用「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃動能趨勢指數」(簡稱「特選臺灣動能趨勢指數」)與「彭博 20 年期以上美國公債指數(台幣計價)」，塑造兼具分散風險與追求穩健收益的多資產投資策略，表彰結合股票與債券投資組合之績效表現。

臺灣指數公司代碼	IX0226
發布日期	2025/02/24
指數基準日	2025/02/21
指數基點	5,000 點
成分證券檔數	1.臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃動能趨勢指數 (30 檔股票) 2.彭博 20 年期以上美國公債指數 (40 檔債券)
債券發行人個數	美國公債 (40 檔債券) (1 位)
債券存續期間	20 年以上
債券到期殖利率	4.10%
債券平均信用評等	AA1
債券平均剩餘年期	27.31
指數計算及方法	臺灣指數公司彭博台美動能多資產平衡指數：臺灣指數公司於每個成分計算日計算該日台美動能多資產平衡指數收盤指數值；並在每台股交易日上午，發布該日之前所有尚未發布之收盤指數值。 股票指數：台灣時間早上 9 點至下午 1 點半期間，每 5 秒計算一次。



	債券指數：紐約時間下午 4 點，以 Bloomberg's evaluated pricing service 所公布之買價計算。
權重計算	<p>股票：</p> <p>(1)自由流通市值加權。</p> <p>(2)依自由流通市值作為計算標準，個別成分股權重不得超過 30%，且前五大成分股權重總和不得超過 65%；針對國內發行 ETF 持股比率偏高之成分股，另設置個別成分股權重上限，於資料截止日使用全曜財經資訊股份有限公司 ETF 持股明細表所估計之國內發行 ETF 總持有股數達其發行股數之 20%者，權重上限為 4.5%；若達其發行股數之 30%者，權重上限則設為 1.8%。</p> <p>債券：</p> <p>指數成分證券共篩選出 40 檔成分債，權重採市值加權計算。</p>
本基金所追蹤指數為客製化指數，係屬 Smart Beta 指數。	

資料來源：台灣指數公司、Bloomberg，2025/12/31

2. 客製化指數主要的篩選條件如下：

股票：

- 1.採納臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃動能趨勢指數由臺灣證券交易所上市與中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃普通股股票中，依臺灣證券交易所、中華民國證券櫃檯買賣中心產業分類，屬半導體類、電腦及週邊設備類、光電類、通信網路類、電子零組件類、電子通路類、資訊服務類、其他電子類、綠能環保類及數位雲端類者，且非屬創新版之股票。
- 2.選取最近 12 個月成交金額總額由大到小排序屬前 20%或最近 12 個月中，至少有 8 個月自由流通週轉率達 3%。選取發行市值達新台幣 100 億元者且本益比屬前 70%低者。
- 3.排序方式：以下列因子分數加總計算綜合分數，依綜合分數擇優選取前 30 檔股票為成分股。
 - a.動能指標：分別以最近 1 個月、最近 1 季、最近半年及最近 1 年之年化報酬計算標準化分數，再以 12：4：2：1 為比例加總計算之。
 - b.市值指標：以發行市值計算標準化分數。
- 4.成分股權重採用自由流通市值加權。
- 5.前五大成分股權重總和不得超過 65%；針對國內發行 ETF 持股比率偏高之成分股，另設置個別成分股權重上限，於資料截止日使用全曜財經資訊股份有限公司 ETF 持股明細表所估計之國內發行 ETF 總持有股數達其發行股數之 20%者，權重上限為 4.5%；若達其發行股數之 30%者，權重上限則設為 1.8%。



債券：

1. 債券發行機構為美國政府 (Country of Risk = US)；
2. 美元計價債券；
3. 固定利率債券；
4. 投資僅限於美國國債；
5. 債券距到期日需大於 20 年以上；
6. 流通在外餘額需大於 3 億美元以上；
7. 排除本息分離債券 (STRIPS)。

● 客製化指數與傳統指數之差異所導致之風險

1. 本基金追蹤之標的指數為客製化指數，係屬 Smart Beta(單因子/多因子)指數。該指數之特性及傳統指數間之差異可能會導致指數型商品在持債配置上偏重於例如特定主題、性質、大小規模等之債券，使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，並「不保證該客製化指數績效在任何時候的表現優於市場行情，指數績效亦可能落後市值加權指數或其他績效指標，且持續時間未知」。「追蹤客製化指數之基金，相較於追蹤市值加權指數之基金，可能有相當比例持股投資於市值較小之公司」。
2. 本基金標的指數為 Smart Beta 指數，警示提醒相關風險如下：
 - (1) 不保證標的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，指數績效可能落後市值加權指數或其他績效指標，且這種情況可能持續很長一段時間。
 - (2) 追蹤標的指數之 ETF，相較於追蹤市值加權指數之 ETF，可能有相當比例持股投資於市值較小之公司。
3. 本指數運用「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃動能趨勢指數」（簡稱「特選臺灣動能趨勢指數」）（客製化指數）與「彭博 20 年期以上美國公債指數（台幣計價）」（非客製化指數）兩檔指數彙編成「臺灣指數公司彭博台美動能多資產平衡指數」，結合股票與債券的特質，運用「特選臺灣動能趨勢指數」200 日移動平均表現，設計 4 種市場情境指標觸發時，便會進行股債再平衡，股債比例範圍介於 20~80% 之間，相對傳統市值型指數，因本指數納入美國公債，且參考投資組合理論，股票與債券長期呈現低度相關性，加上前述市場情境指標可動態分散單一資產的曝險，美國公債的加入降低台股的波動性，故較傳統市值型指數之風險特性為低，惟指數為跨國投資組合含有美國公債，故其相較傳統市值型指數增加了匯率風險，若美國政經環境有所變化，亦可能導致價格波動變大，而使風險變高。

本 ETF 標的指數-臺灣指數公司彭博台美動能多資產平衡指數，其與代表性指數-臺灣加權指數(TAIEX)及彭博美國政府公債指數(Bloomberg US Treasury Index)之相關風險特性差異，比較說明如下表：



與代表性指數主要差異	差異說明	可能導致之風險
成份股篩選方式差異	本指數之成份股篩選，依據個別證券流動性、市值、價值及動能指標依序篩選後，排名前 30 之股票，與代表性指數不同。	當符合篩選方式內的公司報酬與代表性指數內公司報酬出現差異時，本指數與代表性指數的報酬表現差異可能擴大。
成份股權重差異	本指數以自由流通市值加權為基礎，前五大成份股權重上限限制，與代表性指數不同。	當前五大成份股權重與代表性指數前五大成份股權重差異擴大時，本指數與代表性指數的報酬表現差異可能擴大。
債券年期差異	本指數僅納入到期年限大於 20 年以上之債券，與代表性指數不同。	當不同年期債券報酬差異擴大時，本指數與成分債指數之報酬表現差異可能擴大。

客製化指數風險數據揭露：

	臺灣指數公司彭博台美 動能多資產平衡指數	傳統市值型指數 (臺灣加權指數)	彭博美國政府公債指數
年化波動度	17.23%	18.34%	8.06%