

客製化指數發行指數股票型基金(ETF)應加強揭露資訊

兆豐特選台灣晶圓製造 ETF 證券投資信託基金 (證券代號：00913、證券簡稱：兆豐台灣晶圓製造)

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	特選臺灣晶圓製造指數	臺灣全市場指數
主要目標	表彰具臺灣晶圓製造代表性，兼顧公司治理、獲利能力之股票績效表現。	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，排除第一上市、上櫃公司後，選取符合產業價值鏈資訊平台屬「半導體業」之以下任一條件者： (1) 屬「中游」。 (2) 屬「上游」、「下游-IC 封裝測試」、「下游-生產製程及檢測設備」、「下游-基板」且於上市或上櫃公司產業類別中屬「半導體業」者。	臺灣上市及上櫃股票
篩選及排序方法	<ol style="list-style-type: none"> 1. 篩選符合流動性標準、財務指標(發行市值>30 億元、最近一年每股現金股利>0、最近三年稅後 ROE 總和>0、最近一期公司治理評鑑達前 50%)的股票。 2. 若通過指標篩選之股票檔數不足 30 檔，則依序放寬稅後 ROE 指標之計算年數，直至檔數達 30 檔。 3. 依近一個月平均自由流通市值遞減排序，選取排名前 30 名之股票。 	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	<p>1. 自由流通市值加權；</p> <p>2. 單一成分股權重上限為$\min\left\{25\%, 5\% \times \frac{\text{自由流通市值占比} + \text{近3個月平均成交量占比}}{2}\right\}$，權重下限為 0.1%，且前五大成分股權重總和不得超過 65%。</p> <p>3. 產業價值鏈資訊平台屬「半導體」下之「上游」、「中游」權重總和需達 80%。</p> <p>4. 產業價值鏈資訊平台屬「半導體」下之「中游-IC/晶圓製造」權重總和，需達 $\min(65\%, \text{「半導體」之「中游-IC/晶圓製造」個股權重上限總和})$。</p>	自由流通市值加權
檔數	30 檔	不固定檔數
定期審核	每年 5 月、11 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/IX0169	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財務指標(如市值規模、現金股利表現、稅後 ROE 指標、公司治理評鑑表現)等指標所影響，故較傳統市值指數更加深了流動性風險、產業景氣循環風險、經濟變動風險等投資風險。

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	21.69%	29.70%
年平均報酬率	21.93%	27.99%
年化標準差	16.77%	12.52%
年化夏普比率	130.81%	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	27.45%	34.55%
年平均報酬率	26.74%	31.83%
年化標準差	16.58%	12.55%
年化夏普比率	161.32%	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)