

存股  
新顯學

# 強勢高息股

# 00944



## 野村臺灣趨勢動能高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)

★ 4/22 強勢募集 ★

野村證券投資信託股份有限公司 | 110615 台北市信義路五段7號30樓(台北101大樓) | 客服專線: (02) 8758-1568 | 野村投資理財網: www.nomurafunds.com.tw

本 ETF 經主管核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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。基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。如因基金交易所生紛爭，台端得先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。有關本基金之特性、相關投資風險及應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站 (<https://www.nomurafunds.com.tw>) 中查詢。本基金之特性、相關投資風險及投資人應負擔之成本費用等資訊，請詳閱基金公開說明書。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組成分價格波動會影響基金淨值表現。基金自上市日或上櫃日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入之每受益權單位之發行價格，不同於基金掛牌上市或上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日或上櫃日止期間之基金淨值波動所產生的風險。本基金自成立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接受本基金受益權單位數之申購或買回。本基金受益憑證上市或上櫃後之買賣成交價格應依臺灣證券交易所或財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有關規定辦理，且無升降幅度限制。本基金受益憑證之上市買賣，應依證券交易所市場有關規定辦理。本基金於上市日後將依臺灣證交所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。計算盤中估計淨值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，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，經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。本基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，於攤配時須一併注意基金淨值之變動。投資人可至經理公司網站 ([www.nomurafunds.com.tw](http://www.nomurafunds.com.tw)) 或致電客服中心查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。【野村投信獨立經營管理】指數免責聲明：「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 FactSet 臺灣趨勢動能高股息指數」係由臺灣指數股份有限公司(臺灣指數公司)及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(櫃檯買賣中心)(以上機構合稱「合作單位」)共同開發，並由臺灣指數公司單獨授權野村證券投資信託股份有限公司使用發行「基金」。「合作單位」並未以任何方式贊助、背書、出售或促銷「基金」，且「合作單位」亦未明示或默示對使用指數之結果及/或指數於任一特定日期之任一特定時間或其他時間之數據提供任何保證或聲明。指數係由臺灣指數公司所計算。然「合作單位」就指數之任何錯誤、不正確、遺漏或指數資料之傳輸中斷對任何人均不負任何責任，且無任何義務將該等錯誤、不正確或遺漏通知任何人。AMK01-240200100

**NOMURA**  
Nomura Asset Management Taiwan

A JOINT VENTURE WITH  
**ALLSHORES**

# 存股新顯學：強勢高息股

什麼是趨勢動能投資？  
就是找強勢股

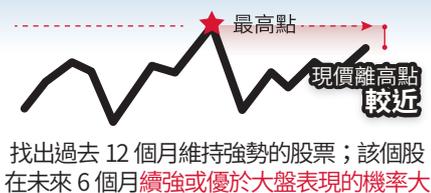
- 強** 股市中往往強者恆強、弱者恆弱，趨勢一旦形成不易改變
- 強** 趨勢動能投資是大量被避險基金採用的操作策略
- 強** 「強勢高息股」即近期表現強勢的高息股，往往能持續強勢向上的動能



資料來源：Bloomberg，2000/12/31-2023/12/31，強勢高息股係採 50%MSCI 全球動能 + 50%MSCI 全球高股息指數；高息股係採 MSCI 全球高股息指數。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

## 野村強勢高息股投資術 強勢股 X 高股息全年都可兼得

### 動能指標 找強勢股



### 股利指標 瞄準高息



**只選趨勢動能成形的強勢高息股，每半年換股維持動能、鎖定高息！**

5月：抓確定股利率的強勢股，11月：瞄準明年有機會配發高股息的強勢股

資料來源：野村投信整理，動能指標係指依據目前還原收盤價相對近 52 週相對高低點 %；5 月定審之確定股利率係指最近 12 季每股現金股利總和 / 審核資料截止日收盤價 X 3；11 月定審之預估股利率係指預估 EPS X 近 3 年平均現金股利發放率 / 審核資料截止日收盤價。

## 動能指標 X 股利指標綜合評分 找出「強勢高息股」

追蹤指數獨特採用「動能指標」：找出過去 12 個月維持強勢的股票；該個股在未來 6 個月續強或優於大盤表現的機率大

### 範例 1—鈦象 (3293)

- ✓ 動能指標：85.49% (過去 52 週表現維持強勢)
- ✓ 2022 年股利率：7.67%

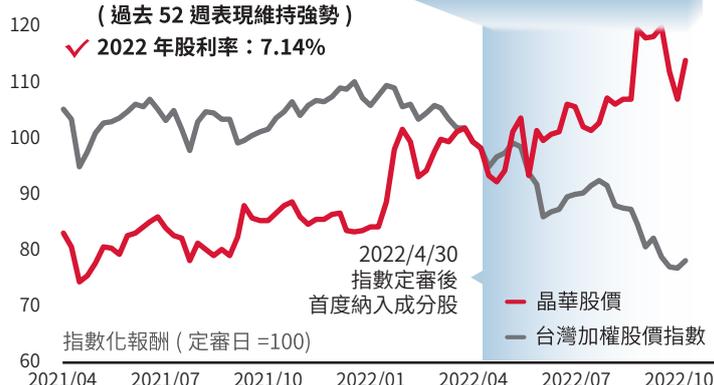
納入成分股後 6 個月  
鈦象 +50.00%  
大盤 +19.95%



### 範例 2—晶華 (2707)

- ✓ 動能指標：90.74% (過去 52 週表現維持強勢)
- ✓ 2022 年股利率：7.14%

納入成分股後 6 個月  
晶華 +14.83%  
大盤 -21.49%



資料來源：Bloomberg，2021/10/25-2023/4/30；大盤採台灣加權指數；股利率計算採該年股利總和 / 除息前價格。上述成分股係以標的指數選股標準回溯歷史資料計算結果。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。



## 強勢股

追蹤指數年化報酬率  
21.90%，優於大盤\*\*



## 高股息

追蹤指數平均殖利率 7.34%  
高於台灣主要指數\*\*\*



## 低重疊

持股與市場熱賣之  
高股息 ETF 重複度低



## 全天候

追成長不必分淡旺季  
動能指標 X 股利指標綜合評分

# 強勢

- ✓ 動能指標加持，有望大幅提升報酬潛力
- ✓ 2013 年學術研究 \* 驗證，價值投資（如高息股）與動能投資（如強勢股）是最佳拍檔。「強勢高息股策略」可望提升報酬、降低波動

\* 學術研究係指 2013 年知名學術論文 "Value and Momentum Everywhere" 資料來源：The Journal of Finance, by CLIFFORD S. ASNESS, TOBIAS J. MOSKOWITZ, and LASSE HEJE PEDERSEN

# 高息

- ✓ 近 5 年平均殖利率 7.34%，勝台灣主要指數
- ✓ 月配息機制 + 收益平準金，平滑股息現金流

# 低重疊

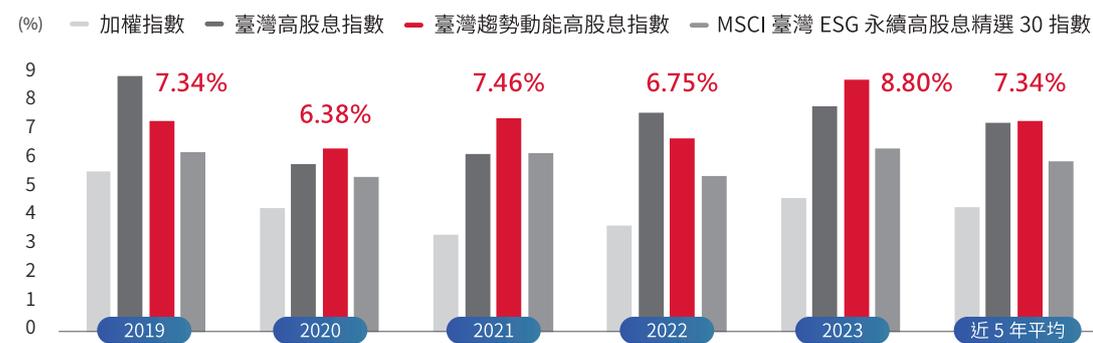
- ✓ 追蹤指數邏輯獨創，持股與市場熱賣高股息 ETF 追蹤指數之持股重複度低



	臺灣趨勢動能高股息指數	台灣加權指數	臺灣高股息指數	MSCI 臺灣 ESG 永續高股息精選 30 指數
累積報酬	416.53%	206.91%	203.19%	217.90%
年化報酬	21.90%	14.48%	14.32%	14.97%
年化波動度	13.70%	15.33%	14.42%	13.36%
報酬/波動	1.60	0.94	0.99	1.12

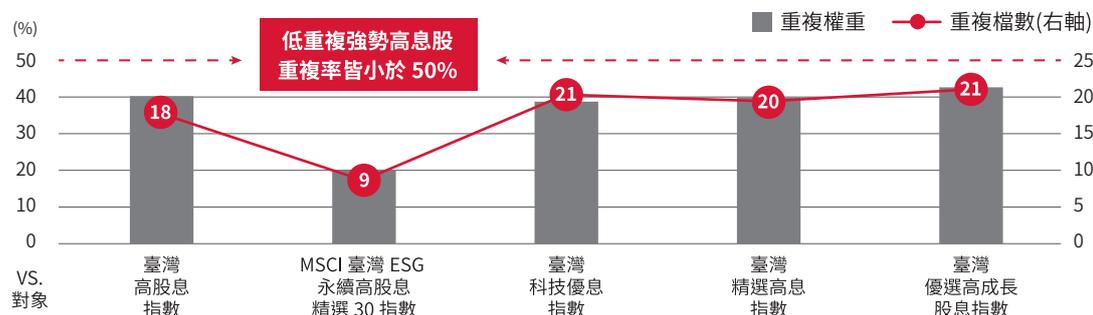
\*\* 資料來源：臺灣指數公司，Bloomberg，回測期間為 2015/11/17-2024/2/29。本基金主要係採用完全複製法追蹤標的指數之績效表現為目標，然因基金必要費用、為因應申贖及指數調整等之相關交易、為維持曝險比例而從事證券相關商品交易及視特殊情形需要採最佳化複製法等因素，仍可能使本基金偏離標的指數之表現。以上僅為標的指數成分股歷史資料回測結果，不代表本基金之未來績效保證。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

### 臺灣趨勢動能高股息指數 vs 台灣主要指數近 5 年殖利率



\*\*\* 資料來源：臺灣指數公司，Bloomberg，2018/12/31~2023/12/31。本基金主要係採用完全複製法追蹤標的指數之績效表現為目標，然因基金必要費用、為因應申贖及指數調整等之相關交易、為維持曝險比例而從事證券相關商品交易及視特殊情形需要採最佳化複製法等因素，仍可能使本基金偏離標的指數之表現。以上僅為標的指數成分股歷史資料回測結果，不代表本基金之未來績效保證。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

### 臺灣趨勢動能高股息指數 vs. 市場熱賣之高股息 ETF 追蹤指數持股比較



資料來源：臺灣指數公司，各家投信月報，2024/2/29

# 🌟 這樣存股最高效：全天候存「強勢高息股」

**全天候追強勢** (強勢高息股不分淡旺季、每半年換股維持強勢)

**月配息機制 + 收益平準金** (預計首次除息月份：7月)

2月~4月  
台股股利宣告旺季

5月

6月~10月底  
台股除權息旺季

11月

率先卡位\* 確定股利率高的強勢股

提前卡位 預估股利率高的強勢股

\* 追蹤指數一年兩次調整成分股 (5月、11月的第7個營業日)

## 🌟 00944 野村臺灣趨勢動能高股息 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)

追蹤指數	臺灣趨勢動能高股息指數
基金經理人	林怡君
保管銀行	台北富邦銀行
發行價格	新台幣15元
風險報酬等級	RR4*
經理費 / 保管費	0.4% / 0.035%
收益平準金	是
收益分配	月配息

📌 本基金訂定首次收益評價日為2024年6月30日

資料來源：臺灣指數公司、野村投信。\* 此為投信投顧公會針對基金之淨值波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編製，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，此風險級數僅供參考，不宜作為投資唯一依據。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。

## 🌟 前十大持股

股票代碼	股票名稱	產業類別	指數權重
2385	群光	電子零組件	2.88%
6239	力成	半導體	2.81%
2454	聯發科	半導體	2.77%
3034	聯詠	半導體	2.75%
2211	長榮鋼	鋼鐵工業	2.72%
3293	鈦象	文化創意	2.70%
2404	漢唐	其他電子	2.70%
3005	神基	電腦及週邊設備	2.69%
6139	亞翔	其他電子	2.65%
6121	新普	電腦及週邊設備	2.53%

資料來源：臺灣指數公司、野村投信整理；資料日期：2024/2/29。成分股可能因指數成分調整而變動。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。

## 🌟 臺灣趨勢動能高股息指數

### 選股原則

- 採樣母體：上市櫃發行市值及自由流通市值前 300 大股票
- 流動性篩選
- 指標篩選
  - 財務指標：近 4 季營業利益總和為正數者
  - 現金股利指標：近 3 年皆有配發現金股利者
  - 資訊揭露指標：有編制年度永續報告書
- 結合「動能指標」與「股利指標」計算「綜合分數」，擇優取前 50 檔股票
  - 動能指標：  
審核資料截止日還原收盤價占最近 52 週還原收盤價最高點之比例
  - 股利指標：
    - 5 月成分股定期審核：  
股利率 = 最近 12 季每股現金股利總和 / 3 × 審核資料截止日收盤價
    - 11 月成分股定期審核：  
股利率 = 預估每股盈餘 × 最近 3 年度平均現金股利發放率 / 審核資料截止日收盤價

權重計算 「綜合分數」加權。個別成分股權重上限為 10%

調整頻率 5 月、11 月進行成分股定審

## 🌟 產業配置

### 電子類

半導體	36.45%
電子零組件	12.36%
其他電子	10.51%
電腦及週邊設備	5.21%
光電	2.46%
電子通路	2.36%

### 非電子類

金融保險	8.94%	化學工業	2.02%	航運業	1.46%
鋼鐵工業	5.16%	水泥工業	1.83%	運動休閒	1.44%
文化創意	2.70%	橡膠工業	1.82%	生技醫療	1.14%
其他	2.46%	紡織纖維	1.67%		

