

美國：Nasdaq 推出全新私募資本指數，擴展其私募資本解決方案平台 (2/10)

- 為提升私募市場透明度、代表性及穩健性，那斯達克交易所 (Nasdaq) 推出全新基準指數「Nasdaq 私募資本™指數」(Nasdaq Private Capital™ Indexes) 系列。
- 私募資本解決方案平台旨在提供透明的衡量基準、機構級數據及完整分析工具，以協助投資人因應日益複雜的私募市場環境。該平台整合 Nasdaq eVestment 基金及交易基準分析 (Fund and Deal Benchmarking)、Nasdaq eVestment 私募基金群體 (Private Fund Universe) 及 Nasdaq eVestment TopQ+分析平台，此次納入 Nasdaq 私募資本™指數系列，該平台邁入發展的第四階段。
- 該指數系列可協助機構投資人及顧問進行績效基準比較、分析投資曝險，並掌握私募資本市場動態。重點如下：
 - 以超過 14,000 檔機構級私募市場基金為基礎建構，代表全球超過 11.4 兆美元(約新臺幣 362 兆元)之資產管理規模(AUM)，數據來源為 Nasdaq eVestment 所蒐集之有限合夥人申報資料庫 (LP Reported Dataset)。
 - 該指數系列旨在為過去缺乏可靠與客觀基準之市場區隔提供規範基準 (Rules-based) 之衡量方法與一致評估標準，強化資產配置決策與績效比較分析，提升風險與報酬之衡量與揭露品質，並改善數據管理與系統整合效率。
 - 共涵蓋 7 項指數：

指數名稱	目的
Nasdaq 全球私募資本™指數 (Nasdaq Private Capital Global™ Index, NPCPC™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募市場資料庫 (Nasdaq eVestment Private Markets Dataset) 中，國內與國際私人基金表現。
Nasdaq 私募資本—全球私募股權™指數 (Nasdaq Private Capital -	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球私募股權市場表現。

Private Equity Global™ Index, NPCPE™)	
Nasdaq 私募資本—全球私募債權™指數 (Nasdaq Private Capital - Private Debt Global™ Index, NPCPD™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球私募債權市場表現。
Nasdaq 私募資本—全球不動產™指數 (Nasdaq Private Capital - Real Estate Global™ Index, NPCRE™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球不動產市場表現。
Nasdaq 私募資本—全球併購™指數 (Nasdaq Private Capital - Buyout Global™ Index, NPCBO™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球併購市場表現。
Nasdaq 私募資本—全球創投™指數 (Nasdaq Private Capital - Venture Capital Global™ Index, NPCVC™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球創投市場表現。
Nasdaq 私募資本—全球組合型基金™指數 (Nasdaq Private Capital - Fund of Funds Global™ Index, NPCFF™)	追蹤 Nasdaq eVestment 私募基金資料庫中，全球組合型基金市場在私人股權、私人債務及不動產等類別之表現。

- 其規範基準方法論採用修正迪茨 (Modified Dietz) 法^{註1} 進行季度績效衡量，並以淨值 (NAV) 加權彙總；另設有標準化的兩季資料重編 (Two-quarter Restatement) 機制^{註2}，以符合機構治理要求。
- 相關數據可透過私募市場基金研究及績效分析平台 Nasdaq eVestment TopQ+、Nasdaq Global Index Watch (GIW) 及 Nasdaq 其他數據授權通路 (Data Licensing Channels) 取得。

註1：修正迪茨法為一衡量投資組合歷史績效的方法，屬於資金加權報酬率 (Money-Weighted Rate of Return, MWRR) 的一種簡化近似計算方式。公式如下：

$$\text{報酬率} = \frac{\text{期末市價} - \text{期初市價} - \text{當期淨現金流量}}{\text{期初市價} + \text{調整後淨現金流量}} \times 100$$

註2：該機制允許基金在兩個季度內更新或修正績效資料，以符合機構投資者常見的治理與資料揭露慣例。

資料來源：[那斯達克交易所 Nasdaq](https://www.nasdaq.com)