

臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃精選高息指數

壹、前言

臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃精選高息指數(簡稱「臺灣精選高息指數」)係以臺灣上市上櫃股票為母體，經流動性以及指標篩選後，依照股利率由高至低排序並篩選出 40 檔股票。成分股依照股利率加權，輔以流動量指標調整權重，以表彰兼具高股息、獲利能力以及流動性之股票投資組合績效表現。

貳、計算與管理

- 一、臺灣精選高息指數分「價格指數」(Price Index)、「報酬指數」(Total Return Index)，由臺灣指數公司負責編製，委請臺灣證券交易所計算及即時資訊傳輸。
- 二、臺灣指數公司依指數編製規則進行定期審核。
- 三、臺灣指數公司將保存所有成分股的收盤市值紀錄。
- 四、指數編製、維護及管理原則，參閱「[臺灣指數公司有價證券指數通則](#)」。

參、成分股的選股原則

一、採樣母體：

1. 指數母體：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；非屬管理股票、興櫃股票經公告為變更交易方法或停止買賣股票者；但因減資或轉換為控股公司、新設公司或變更面額等原因換發新股票而停止買賣者仍可列入母體。
2. 採樣範圍：指數母體中，發行市值前 300 大股票。

二、成分股篩選標準：

1. 流動性檢驗：

日平均成交金額指標¹高於 8,000 萬元，既有成分股日平均成交金額指標高於 6,000 萬元；若檔數不足 150 檔，依日平均成交金額指標由大到小補齊。

2. 指標篩選：

¹近 1 個月與近 6 個月之日平均成交金額取孰低。

- a. 近四季稅後 ROE 為正數。
- b. 五月定審排除審核資料截止日前董事會未決定發放現金股利金額，或生效日前已除息之年配息股票。

3. 排序方式：

五月定審：

通過參、二、1 及 2 之股票依照股利率²大小排序，選取前 40 檔為成分股。

十二月定審：

通過參、二、1 及 2 之股票依照預估股利率³大小排序，選取前 40 檔為成分股。

三、權重計算：

1. 股利率加權，再依流動量指標⁴調整權重。
2. 依股利率加權再依流動量指標調整後權重作為計算標準，同時滿足以下條件⁵：
 - a. 個別成分股權重不得超過 15%，前五大成分股權重總和不得超過 65%，且權重下限 0.5%。
 - b. 設定「預擬資產管理規模」為所有追蹤臺灣精選高息指數之資產⁶的 1.2 倍、並無條件進位至新台幣 250 億元之倍數。使用「預擬資產管理規模」計算個別成分股投資金額，投資金額占發行市值不得超過 6%、且投資金額占自由流通市值不得超過 15%。

肆、指數計算方法

一、指數計算頻率：

1. 臺灣精選高息指數自 2022 年 7 月 4 日起，於臺灣證券交易所與中華民國證券櫃檯買賣中心交易時間內，每隔五秒以成分股最新成交

² 股利率為近四季現金股利/審核資料截止日股價。

³ 預估股利率 = 股利率*(1+累積前三季同期每股稅後盈餘成長率)。

⁴ 流動量指標為近 6 個月日成交金額之中位數。

⁵ 若權重分配時，無法滿足 b 所列條件，則改以可滿足 b 之「預擬資產管理規模」的最大值計算之。

⁶ 採用審核資料截止日之收盤資料。

價格計算及公布即時指數一次，並於每日收盤後計算一次收盤指數。

2. 臺灣指數公司另編製臺灣精選高息報酬指數，就臺灣精選高息指數考量現金股利因素後加以調整，用以反映包含現金股利之報酬，該指數於每日收盤後計算並公布一次。

二、 計算公式：

1. 臺灣精選高息指數為「價格指數」：

$$\text{指數} = \frac{\text{指數市值}}{\text{指數除數}} \times \text{基準指數}$$

$$Index_t = \frac{\sum_{i=1}^n cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}}{Divisor_t} \times 5000$$

$cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}$ = 成分股 i 在 t 日的指數成分股市值

n = 指數成分股檔數

$p_{i,t}$ = 成分股 i 在 t 日的價格

$s_{i,t}$ = 成分股 i 在 t 日的發行股數

$cp_{i,t}$ = 成分股 i 在 t 日的係數乘積；使用之係數依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數所定

$Divisor$ = 「價格指數」之指數除數；收盤後成分股依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數調整指數除數以維持指數連續性，調整方式如下：

指數除數 = 前 1 日指數除數

$$\times \left(\frac{\text{前 1 日收盤之指數市值} \pm \text{異動指數市值}}{\text{前 1 日收盤之指數市值}} \right)$$

註 1：基期設定為 2022 年 5 月 5 日，基準指數設定為 5000 點。

註 2：在基期之指數除數即為當時指數市值

$$\sum_{i=1}^n cp_{i,launch} \times s_{i,launch} \times p_{i,launch}, launch = \text{基期}。$$

2. 臺灣精選高息報酬指數為「報酬指數」：

$$\text{指數} = \frac{\text{指數市值}}{\text{指數除數}} \times \text{基準指數}$$

$$Index_t = \frac{\sum_{i=1}^n cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}}{DivisorTR_t} \times 5000$$

DivisorTR = 「報酬指數」之指數除數；收盤後成分股依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數調整指數除數以維持指數連續性，調整方式如下：

指數除數 = 前 1 日指數除數

$$\times \left(\frac{\text{前 1 日收盤之指數市值} \pm \text{異動指數市值}}{\text{前 1 日收盤之指數市值}} \right)$$

伍、指數成分股調整及指數維護作業

一、定期審核調整：

1. 每年 2 次進行成分股定期審核，以 5 月第 17 個交易日、12 月的第 7 個交易日為審核基準日，審核資料截至 5 月的第 10 個交易日、11 月最後一個交易日。每次定期審核後選取固定的成分股檔數 40 檔。
2. 成分股調整之緩衝區及檔數替換限制：排名在第 20 名以內之股票即納入成為指數成分股，既有成分股若排名在第 61 名之後則從指數成分股中刪除；處理後，將排名第 21 至 60 名視為候選成分股，以既有成分股優先，按排名挑選成分股。惟需同時滿足至少有 7 檔成分股屬指數母體中發行市值前 50 大，且至少有 20 檔成分股屬指數母體中發行市值前 150 大之限制；12 月定審時另需同時滿足至多替換 8 檔之限制⁷。
3. 每年 2 次進行權重定期審核，2 月及 8 月最後一個交易日為審核資料截止日；若於審核資料截止日，任一成分股權重不符合參、三、2 所定之權重上限，超過部分將依成分股權重比例重新分配，直至符合參、三、2 所定之權重上限，並以其後之第 7 個交易日為審核基準日。若無上述逾權重上限之情事，則不處理。
4. 定期審核結果，於審核基準日之後，間隔 5 個交易日後生效。於指數定期審核生效日(含)起設有 8 個交易日的指數調整過渡期，將定期審核異動之權重分配在 8 個交易日內調整。

⁷ 當經緩衝區調整後，替換檔數仍超過 8 檔時，則於通過指標篩選者中，分別依預估股利率遞減排序，優先選取至多 32 檔既有成分股及以非既有成分股補滿 40 檔；若屬指數母體中發行市值前 50/150 大之成分股檔數未滿 7/20 檔，則以維持前置步驟後之替換檔數為前提，自通過指標篩選且發行市值屬採樣母體前 50/150 大者中進行成分股替換，直至發行市值屬指數母體前 50/150 大之成分股檔數達 7/20 檔、或無可替換之股票。

5. 指數除數維護方式，採定期審核之指數調整過渡期各前一交易日收盤資料，計算新成分股組合與原成分股組合之指數市值差異作為異動指數市值。
6. 控股公司或新設公司定期審核使用之成分股篩選資料期間不足者，如轉換股份之代表公司符合採樣母體資格，得合併採用該代表公司或股票之資料。

二、臺灣精選高息指數為 SmartBeta 投資型指數，成分股不定期調整、係數乘積、發行股數、指數除數等維護，依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」辦理；成分股若因此刪除，則不予遞補。

三、自由流通量係數處理原則：

1. 自由流通量係數若低於 10%，則不納入成分股採樣。
2. 配合定期審核生效日，更新自由流通量係數。
3. 自由流通量係數依據臺灣指數公司「[自由流通量係數編製規則](#)」產製之最近期數據更新。