

臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 AI 優息動能指數

壹、前言

臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 AI 優息動能指數 (簡稱「特選臺灣 AI 優息動能指數」)係以臺灣上市上櫃股票為母體，經流動性檢驗、AI 產業篩選、股利條件、財務指標、發行市值等指標篩選，依股利率擇優選取 50 檔股票。成分股依不同定審月份分別以股利率及股價動能指標加權後，結合營收成長率調整成分股權重，表彰 AI 產業中兼具高股息、成長動能與獲利能力之股票投資組合績效表現。

貳、計算與管理

- 一、特選臺灣 AI 優息動能指數分「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成分股定期審核。
- 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、興櫃股票及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：指數母體中上市上櫃滿 2 年且非屬創新板之股票。

二、成分股篩選標準：

1. 流動性檢驗：符合採樣母體之股票需符合下列條件。
最近 12 個月成交金額總額由大到小排序屬前 50%。
2. 指標篩選：通過流動性檢驗之股票需符合下列每一指標。
 - a. AI 產業篩選：

滿足以下任一條件即可

- i. 產業價值鏈資訊平台中屬「數位科技」下之「雲端運算」、「人工智慧」、「大數據」、「區塊鏈」、「金融科技」。
 - ii. 全曜財經資訊股份有限公司(CMoney)概念股分類屬「ChatGPT」、「機器人」、「生物辨識」、「自動駕駛」、「指紋辨識」、「人工智慧」、「智慧醫療」、「智慧電網」。
- b. 排除當年度5月定期審核時，於審核資料截止日前董事會決定不配息或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。
 - c. 最近3年平均現金股利殖利率屬前80%高。
 - d. 最近2年ROE、ROA皆為正數。
 - e. 自由流通市值達新臺幣50億元以上。

3. 排序方式：

通過指標篩選者¹，依股利率²由高至低依序選取50檔成分股。

三、權重計算：

1. 5月定審依股利率加權，11月定審依股價動能指標³加權，再依最近3個月營收年成長率調整權重。
2. 個別成分股的權重上限為10%，同時不得超過以下指標之5倍⁴：

$$\min(\text{自由流通市值占比}, \text{最近3個月成交金額占比})$$

肆、指數計算方法

一、指數計算頻率：

1. 特選臺灣AI優息動能指數自2024年7月1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。

¹ 若通過指標篩選者未達50檔，則放寬自由流通市值篩選門檻，一次放寬新臺幣10億元。

² 股利率為最近四季現金股利/審核資料截止日股價。

³ 股價動能指標：最近3個月還原股價報酬率，在採樣範圍下標準化後經過函數轉換調整為非負值。

⁴ 若無法完成權重分配時，逐步放寬倍數限制進行調整，一次放寬1倍。

2. 臺灣指數公司另編製特選臺灣 AI 優息動能報酬指數，就特選臺灣 AI 優息動能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. 特選臺灣 AI 優息動能指數為「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 2024 年 5 月 24 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. 特選臺灣 AI 優息動能報酬指數為「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、成分股定期審核調整：

1. 每年 2 次進行成分股定期審核，以 5、11 月的第 7 個交易日為審核基準日，審核資料截至前一個月最後一個交易日。每次定期審核後選取固定的成分股檔數 50 檔。
2. 成分股之檔數替換限制：每次定期審核至多替換 24 檔⁵。
3. 成分股定期審核結果，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 3 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 3 個交易日內調整。
4. 指數除數維護方式，採成分股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。
5. 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、特選臺灣 AI 優息動能指數為 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。

⁵ 替換檔數超過 24 檔時，則於通過指標篩選者中，依序自「參、二、2.e.」起放寬至「參、二、2.a.」，直至既有成分股達 26 檔後即終止放寬，再優先選取至多 26 檔既有成分股及以非既有成分股補滿 50 檔。

2. 配合成分股定期審核生效日，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。