

00991A

主動復華未來50

(基金之配息來源可能為收益平準金)



主動未來50 新台灣



復華

證券投資信託

前瞻產業趨勢 挖掘台股未來50新霸主

本基金為什麼要設計成

「未來的台灣50」？

AI時代將造成全球經濟結構迅速大幅變動

個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議



AI時代創造受惠新股票，使未來台股市值前50大公司大幅變動。

本地隱形冠軍透過AI供應鏈將會成為全球冠軍；如台積電設備供應。



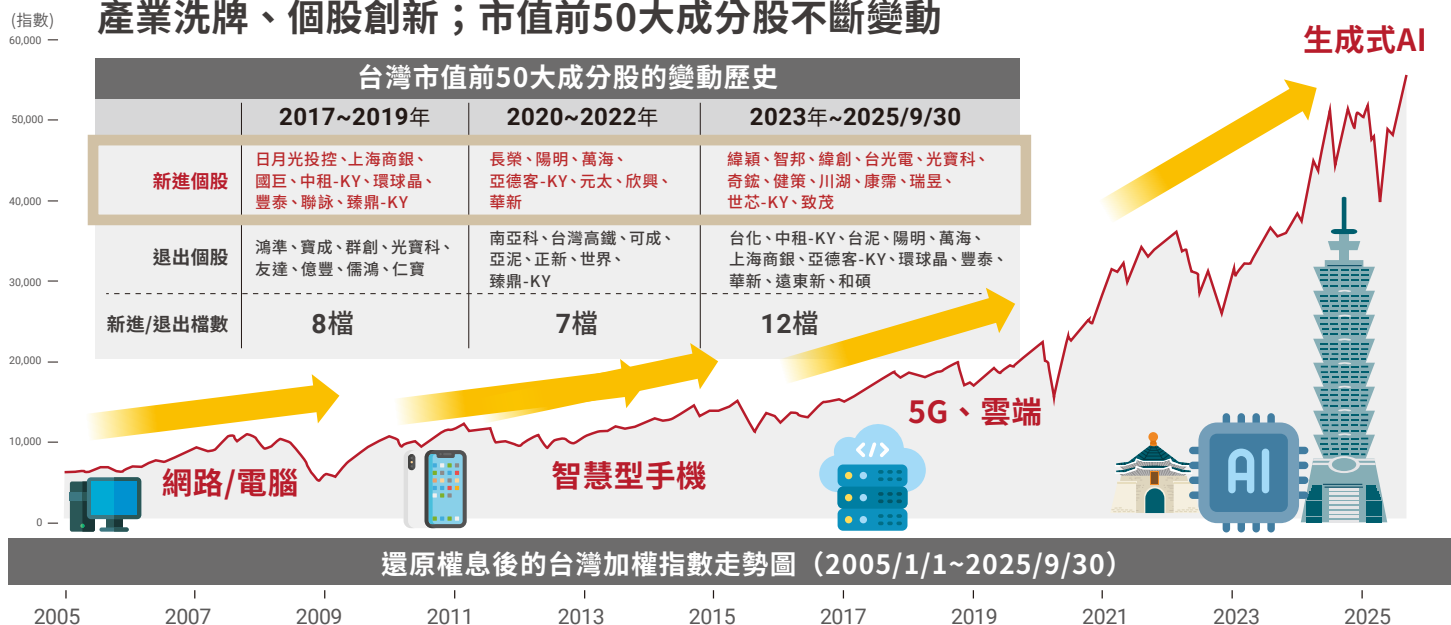
許多產業進行整合成為寡頭行業，將會創造市值大躍進；如金融業與電信業。

原本市值前50大企業有可能會老化、弱化，退出前50大。



參與各科技趨勢 AI時代台股越來越強

產業洗牌、個股創新；市值前50大成分股不斷變動



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。以2019年底和2017年初市值前50大的上市及上櫃股票進行比較，以此類推每三年之變化。資料來源：CMoney、復華投信整理

汰弱留強勝率佳 從市值前150大選股

兼具較大市值、報酬潛力、流動性之個股並有機會進入前50大

2011年以來，每三年各市值股票還原權息後累積報酬率(%)

台股各區間 市值平均值	前50大	前51~150大	151~300大
2011~2013年	3.5	10.6 ✓	5.7
2014~2016年	18.0	-4.3	4.9
2017~2019年	41.4	47.9 ✓	43.4
2020~2022年	23.0	53.4 ✓	36.5
2023年~ 2025/9/30	50.9	75.6 ✓	47.7

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。依各期間起始日之上市及上櫃股票市值排名。計算各期間之個別股票報酬率，將市值前50大股票之報酬率加總後，除以50計算平均值；以此類推。右表將市值前50大股票之報酬率加總後，除以50計算平均值；右下表將市值前51~150大股票之報酬率加總後，除以100計算平均值。資料來源：CMoney、復華投信整理



從市值前50大汰弱留強、51-150大尋找未來潛力股

以近3年每年市值前50大、前51-150大股票還原權息報酬表現為例

台灣前50大個股 每年的股價表現差異大

市值前50大(%)	2023年	2024年	2025年 (至2025/9/30)
累積報酬率之平均	25.2	8.4	10.2
最高之個股報酬率	(廣達) 232.9	(台積電) 84.4	(台積電) 101.9
最低之個股報酬率	(萬海) -25.0	(南亞科) -62.5	(力旺) -39.4
最高與最低報酬率之差距	257.9	146.9	141.3

前51~150大產業趨勢及競爭力佳的企業 將順勢崛起

市值前51~150大	2023年	2024年	2025年 (至2025/9/30)
累積報酬率之平均	47.8	7.5	13.6
最高之個股報酬率	(世芯-KY) 317.8	(鈞象) 175.6	(康寧) 201.6
最低之個股報酬率	(藥華藥) -27.5	(裕日車) -59.2	(旭集) -48.4
最高與最低報酬率之差距	345.3	234.8	250.0

前瞻產業趨勢 挖掘台股未來50新霸主

台股3大優勢



前進未來AI時代 孕育台股未來進擊的王者



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。
資料來源：復華投信整理

以市值前51~150大公司為例

公司舉例	市值排名 2025/9/30	受惠題材或公司優勢
貿聯-KY	60	資料中心互聯，驅動高速線材需求成長，該公司大幅受惠
京元電子	61	GPU升級後需要更多後段測試，該公司技術獲國際大廠肯定
旺矽	77	AI晶片需求大增，該公司為高階晶片測試解決方案提供者
AES-KY	110	新一代伺服器帶動BBU用量大增，該公司為主要供應商之一
台耀	116	PCB所需的銅箔基板需求大增，該公司有機會切入北美資料中心客戶
勤誠	137	AI伺服器機櫃設計須考量散熱、體積、噪音，該公司具客製化能力
光聖	148	AI刺激高速傳輸需求，該公司在光模組上有獨到技術

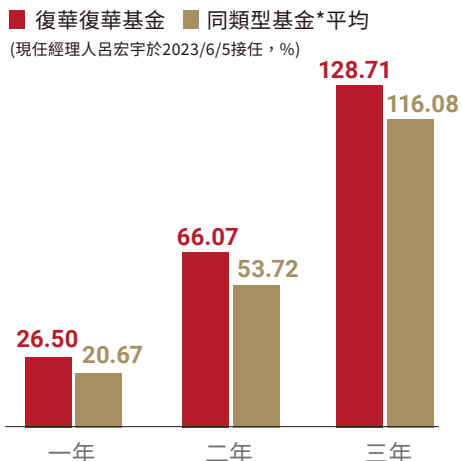
以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。市值排名包含上市及上櫃股票。資料來源：復華投信整理，2025年9月

在躍居市值前50大前已展現成長力

復華主動布局並納入主要持股



主動式操作的復華復華基金過去三年累積報酬率



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。投資人應留意基金淨值將隨市場環境或其他因素等波動。依當時臺灣證券交易所臺灣50指數(本文稱之為台灣50指數)之成分股調整，及基金公布之月底前十十大之投資資訊揭露。*同類型基金為投信投顧公會委託台大教授績效評估分類屬股票型-國內投資基金(含各類ETF)之基金。基金績效資料來源：投信投顧公會，統計至2025/9/30。其他資料來源：CMoney、臺灣指數公司、復華投信整理

主被動投研團隊 歷年榮獲191座獎肯定

團隊大獎 ➤ 28座

本土投信首例！ ➤ 2021年理柏台灣基金獎-
整體團隊大獎

得獎數居冠！ ➤ 10座Smart智富台灣基金獎-
團隊研究獎

海內外研究團隊** ➤ 94位

完整涵蓋全球總體經濟、股市及債市，從全球
產業分工發掘產業趨勢

本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益。

資料來源：各基金獎主辦單位、復華投信整理。完整得獎紀錄詳見復華投信網站；以上所示為得獎之年度。註：*包含國內投資股票型及平衡型基金。 **復華投信研究團隊人數統計截至2025/9/30。

台股相關基金* ➤ 95座

➤ 復華人生目標基金28座

➤ 復華數位經濟基金22座

➤ 復華傳家二號基金19座

➤ 復華中小精選基金17座

➤ 復華高成長基金4座

➤ 復華傳家基金3座

➤ 復華神盾基金2座

選股方法 4大方向創造超額報酬機會

- ▶ 預計以市值前150大之上市上櫃股票為主要選股池。
- ▶ 以主動研究方式，挑出未來可能成為市值前50大的公司，追求長期打敗台灣加權指數*。

01

從產業景氣循環
挖谷底向上股票

如2021年海運、
2023年航空

02

從產業經濟學變
動，尋找價值成
長股**、轉機股

如過去產業虧損，但受
惠AI基建爆發，帶動銅
箔基板、玻纖布需求

03

從創新商業模式
找出潛力贏家

如勤誠；從大量少樣的
商業模式，轉成少量多
樣的AI Server機種

04

從全球供應鏈分
工找出受益者

AI時代興起，如台
積電、晶圓測試的
旺矽、京元電子

基金名稱	復華台灣未來50主動式ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金)
每單位發行價格	新臺幣10元
IPO最低申購金額	新臺幣1萬元或其整倍數
基金經理人	呂宏宇
收益分配	半年配(自本基金成立日起180天後，預計於每年6月底及12月底評價)，配息來源包含股息、資本利得及收益平準金等
風險報酬等級	RR4
績效參考指標	臺灣證券交易所發行量加權股價報酬指數
績效指標授權費	每年基金日平均淨資產價值之0.01%
經理費(年率)	基金淨資產價值為新臺幣200億元(含)以下時：1.00% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元(不含)之部分：0.80%
保管費(年率)	基金淨資產價值為新臺幣200億元(含)以下時：0.040% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元(不含)之部分：0.035%
保管機構	第一商業銀行

註：*本文所稱之台灣加權指數，指臺灣證券交易所發行量加權股價報酬指數。 **本文提及之價值成長股，指企業獲利及股價都有成長潛力，同時評價仍處於相對低檔或被市場低估的股票。 本基金預計以市值前150大之上市上櫃股票為主要選股池；基金資產配置將視當時投資環境調整；基金投資方針與特色詳見公開說明書。 個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。 本基金持股之股息配發時間及金額，視個別公司而定； 本基金將累積之股息等收入於每半年度收益分配決定； 為了改善因申購造成的稀釋問題，配息來源可能為收益平準金； 如已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及應負擔之成本費用後為正數，亦得評估分配。 經理公司得依基金收益情形，自行決定應分配之金額或不分配，故每次分配之金額並非一定相同。 詳細資訊請參閱基金公開說明書。 綜合評估本基金投資組合及風險、以計算過去5年之淨值波動度為原則，參考「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準」並與同類型基金淨值波動度比較，訂定本基金之風險報酬等級。 風險報酬等級由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。 該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級；此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，及斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。 更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。 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。 本基金上市日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。 原則上，本基金自掛牌日起，投資於國內上市及上櫃股票市值前一百五十名之股票總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)。 本基金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。 本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。 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，不等同於基金掛牌後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至掛牌日止期間之基金淨值波動所產生的風險。 本基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格應依臺灣證券交易所所有規定辦理。 本基金的基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。 本基金配息可能由基金的收益或收益平準金中支付。 任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。 有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，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、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。 本基金投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資；本基金的績效指標係為基金績效評量之參考，本基金無追蹤、模擬或複製績效指標之表現。 免責聲明：「復華台灣未來50主動式ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金)」並非由臺灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱證交所)贊助、認可、銷售或推廣；且證交所不就不使用「臺灣證券交易所發行量加權股價報酬指數」及/或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣證券交易所發行量加權股價報酬指數」係由證交所編製及計算；惟證交所不就不「臺灣證券交易所發行量加權股價報酬指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。