

買股票 ETF 留意六風險(蔡靜紋)

2024-01-09 04:18 報紙 經濟日報(Economic Daily News) 第 C05 版上市櫃公司·期貨

近年 ETF 在國內廣受投資人關注，熱度漸增，為使投資大眾對 ETF 有更深入的認識，臺灣證券交易所規畫系列專題報導，讓社會大眾在投資 ETF 前能充分理解商品，並留意到相關風險。

投資 ETF 前，一定要先知道何謂 ETF。ETF 為 Exchange Traded Fund 簡寫，國外譯為「交易所買賣基金」或「交易型開放式指數基金」等，台灣則稱「指數股票型基金」。

另依照其投資操作策略，可分為主動式 ETF 與被動式 ETF。被動式 ETF 以追蹤指數報酬表現為目標，主動式 ETF 則透過主動操作選擇標的，追求其表現優於基準指數（亦有無基準指數的主動式 ETF），並不追蹤指數報酬表現。國內目前已開放被動式 ETF，主動式 ETF 則持續研擬中。

有別於一般主動式基金，被動式股票 ETF 追蹤指數報酬表現，而所謂指數，是指衡量市場、產業、主題等參考標竿資訊。例如台灣歷史悠久的「發行人加權股價指數」，是以市值加權法衡量台灣上市股票整體績效表現的指標。

被動式股票 ETF 由發行人依該檔 ETF 所追蹤指數設計的比例購買成分股，雖有不同的指數追蹤方式，如最佳化複製法等，使發行人並不一定完全按照指數成分股購買並持有，但仍需遵循被動式股票 ETF 追蹤指數的原則，持有能夠追蹤、模擬或複製指數報酬表現標的。

2003 年，台灣發行第一檔 ETF，至今已超過 20 年。在 20 年的發展中，我國 ETF 商品透過主管機關、交易所、業者通力合作，不斷創新，目前台灣的股票 ETF 檔數上市櫃加總超過 130 檔。其追蹤的標的指數豐富多元，涵蓋國內及國外標的，可助投資者切入不同市場如美國、印度、日本、歐洲等，並有豐富主題如 ESG、公司治理、創新科技、房地產、AI、通訊、電動車、生技，或不同投資策略如價值型、成長型、配息型等，可滿足不同投資者的需求。

注意集中度流動性

儘管股票 ETF 提供多元選擇、投資管道便利等優勢，但投資人還是要留意投資風險，例如常見的主要股票 ETF 投資風險包含市場風險、集中度風險、流動性風險、折溢價風險、追蹤誤差風險、終止上市風險等，投資人應謹慎留意，並隨時掌握商品重大公告及市場變化。

證交所提醒，投資人在投資前應先確認自身財務目標與需求。例如若有現金流需求的投資人，可考慮挑選會配息的高股息 ETF，惟仍須注意實際是否配息以及實際配息金額仍取決於市場變化及發行人決定；若投資人希望參與市場成長，則可考慮市值型商品，市場上亦有多種產業、國家或市場別可供選擇。無論選擇何種商品，仍需檢視公開說明書，確認是否符合自身財務目標及風險承受程度。

月配商品引爆熱潮

考量到國人投資人對收益的偏好，資產管理業者設計的ETF配息頻率有愈來愈頻繁的趨勢，由早期的每年配息，到後來的半年配息、雙月配息，到2023年市場上有發行人推出每月配息的股票ETF，引發風潮。不過，證交所表示，不可將ETF視為每年必定有固定報酬率、或每年有固定配息金額的商品，因實際配息情形與報酬率仍需視市場變化而定。

鑑於不管做任何投資前，都應先熟悉商品資訊並注意相關風險。以投資股票ETF來說，目前已有各種管道可以獲得相關資訊，包含臺灣證券交易所ETF專區/櫃檯買賣中心ETF專區、臺灣證券交易所建置的「e添富」平台、公開資訊觀測站、基本市況報導網站、投信發行人網站ETF專區、投信投顧公會網站等，投資人在投資前應先熟悉商品資訊並注意相關風險，以在多變的市場中實現成功的投資。

(證交所提供)

ETF專題報導 系列十之一
近年ETF在國內廣受投資人關注，熱度漸增，為使投資大眾對ETF有更深入的了解，臺灣證券交易所規畫系列專題報導，讓社會大眾在投資ETF前能充分理解商品，並留意到相關風險。

買股票ETF 留意六風險

記者蔡靜敏 / 台北報導

投資ETF前，一定要先知道何謂ETF。ETF為Exchange Traded Fund簡寫，國外譯為「交易所買賣基金」或「交易所開放式指數基金」等，台灣則稱「指數股票型基金」。

另依照其投資操作策略，可分為主動式ETF與被動式ETF。被動式ETF以追蹤指數報酬表現為目標，主動式ETF則透過主動操作選擇標的，追求其表現優於基準指數（亦有無基準指數的主動式ETF），並不追蹤指數報酬表現。國內目前已開放被動式ETF，主動式ETF則持續研擬中。

有別於一般主動式基金，被動式股票ETF追蹤指數報酬表現，而所謂指數，是指衡量市場、產業、主題等參考標準資訊。例如台灣歷史悠久的「發行量加權股價指數」，是以市值加權法衡量台灣上市股票整體績效表現的指標。

被動式股票ETF由發行人依該標ETF所追蹤指數設計的比例購買成分股，雖有不同的指數追蹤方式，如最佳化複製法等，使發行人並不一定完全按照指數成分股購買並持有，但仍需遵循被動式股票ETF追蹤指數的原則，持有能夠追蹤、模擬或複製指數報酬表現標的。

2003年，台灣發行第一檔ETF，至今已超過20年。在20年的發展中，我國ETF商品透過主管機關、交易所、業者通力合作，不斷創新，目前台灣的股票ETF檔

數上市櫃加總超過130檔。其追蹤的標的指數豐富多元，涵蓋國內及國外標的，可助投資者切入不同市場如美國、印度、日本、歐洲等，並有豐富主題如ESG、公司治理、創新科技、房地產、AI、通訊、電動車、生技，或不同投資策略如價值型、成長型、配息型等，可滿足不同投資者的需求。

注意集中度流動性

儘管股票ETF提供多元選擇

、投資管道便利等優勢，但投資人還是要留意投資風險，例如常見的主要股票ETF投資風險包含市場風險、集中度風險、流動性風險、折溢價風險、追蹤誤差風險、終止上市風險等，投資人應謹慎留意，並隨時掌握商品重大公告及市場變化。

證交所提醒，投資人在投資前應先確認自身財務目標與需求。例如若有現金流需求的投資人，可考慮挑選會配息的高股息ETF，惟仍須注意實際是否配息以及實際配息金額仍取決於市場變化及發行人決定；若投資人希望參與市場成長，則可考慮市值型商品，市場上亦有多種

產業、國家或市場別可供選擇。無論選擇何種商品，仍需檢視公開說明書，確認是否符合自身財務目標及風險承受程度。

月配商品引爆熱潮

考量到國人投資人對收益的偏好，資產管理業者設計的ETF配息頻率有愈來愈頻繁的趨勢，由早期的每年配息，到後來的半年配息、雙月配息，到2023年市場上有發行人推出每月配息的股票ETF，引發風潮。不過，證交所表示，不可將ETF視為每年必定有固定報酬率、或每年有固定配息金額的商品，因實

際配息情形與報酬率仍需視市場變化而定。

鑑於不管做任何投資前，都應先熟悉商品資訊並注意相關風險。以投資股票ETF來說，目前已有各種管道可以獲得相關資訊，包含臺灣證券交易所ETF專區/櫃檯買賣中心ETF專區、臺灣證券交易所建置的「e添富」平台、公開資訊觀測站、基本市況報導網站、投信發行人網站ETF專區、投信投顧公會網站等，投資人在投資前應先熟悉商品資訊並注意相關風險，以在多變的市場中實現成功的投資。

(證交所提供)