

## 買債券 ETF 先看信用評級 依據自身財務規畫、風險承受度 布局合適標的(蔡靜紋)

2024-01-16 04:18 報紙 經濟日報(Economic Daily News) 第 C05 版上市櫃公司

台灣的債券 ETF 市場原多以法人為主要交易者，近年來自然人交易人數漸增，也開始受到投資大眾矚目，去年一年又以債券 ETF 規模成長最速。臺灣證券交易所提醒投資人，投資債券 ETF 有賺有賠，投資前應先詳閱公開說明書與商品資訊。

了解債券 ETF，就從債券是什麼開始。對台灣散戶投資人來說，相對股票，債券是較為陌生概念。債券英文稱為 **Bond**，一般是由政府或企業所發行，其發行的目的可能為進行國家建設或供企業的資本支出等所使用，並會承諾定期給付利息給投資人。在債券到期的時候，一次還清債券面額上的本金，又稱固定收益證券。上述為債券的基本類型，亦有零息債券、永續債券等不同類型的債券。

債券依照不同的分類方式，可區分成不同種類。例如按照其到期日區分，可分為短期債券、中期債券、長期債券等；依照發行主體區分，可分為國庫券、公債、地方債券、公司債券等；依照信用評等區分，可分為投資等級債券、非投資等級債券（亦有稱為垃圾債券）。

在投資債券時，投資人可能會參考債券的信用評級，而目前國際間知名的信用評級機構包含標準普爾（**S&P Global Ratings**）、穆迪（**Moody's Investors Service**）、惠譽（**Fitch Ratings**）等。信用評級機構會評估受評者的信用狀況，並給出評級。各家評級的分數代號不一，惟基本上由 **A** 至 **C**，信用評等即由高至低。一般而言，**BBB** 級以上為投資等級債，**BBB-**級以下為非投資等級債。

再來看債券 ETF，是指「以股票方式交易，獲取債券標的指數報酬的基金。」債券 ETF 追蹤債券標的指數，持有能夠追蹤、模擬或複製債券指數報酬表現之標的。簡單來說，買入一張債券 ETF，等於買入其背後代表的一籃子成分債券之報酬表現。

### 自然人投資漸增加

各投資人可以自身的財務規畫及目標，選擇適合的債券 ETF。

例如，若需要穩定現金流的投資人，可以參考信用評等為投資等級、且為已開發國家債券的標的；若是對風險承受度較高者，則可選擇信用風險較高、且預期報酬率也較高的債券 ETF 商品。

據統計，台灣債券 ETF 檔數超過 80 檔，資產規模已突破 2 兆元，加總受益人數超過 100 萬人。過往債券 ETF 多以法人投資為主，近年自然人投資漸增，開始受到一般散戶矚目，且目前可交易的債券 ETF 種類多元，標的指數種類包含不同地區，如美國債、中國債、新興市場債、歐洲銀行債等，亦有短期、中期、長期不同天期之債券，並有投資等級、非投資等級債券等。台灣債

券 ETF 市場蓬勃發展，總資產規模持續穩居亞太證券市場第一名。

### 留意利率匯率變動

投資債券 ETF 須注意其成分債券的發行人，若無法償付債券本息，可能造成投資損失的信用風險。另外，市場的利率、匯率等變動，可能也會對其價格造成影響。同時，投資風險也包括跟一般股票 ETF 一樣，都須注意其追蹤誤差風險、風險是否過度集中於某產業、流動性風險等，也須特別注意若交易非投資等級債券 ETF，應先簽具風險預告書，並謹慎評估商品及自身可承受的風險。

目前若是債券 ETF 的標的為國內外政府公債、普通公司債、金融債券、債券附條件交易、銀行存款及債券期貨交易的契約，暫停課徵證券交易稅至 2026 年 12 月 31 日。投資人若是想要查詢債券 ETF 的相關資訊，可以參考臺灣證券交易所網站的「ETF 專區」及「e 添富」平台、櫃檯買賣中心網站的「ETF 專區」以及「ETF 訊息中心」、投信公司網站或公開資訊觀測站等。

(證交所提供)



ETF 系列專題 系列十一之二

依據自身財務規畫、風險承受度 布局合適標的

# 買債券ETF 先看信用評級

記者蔡靜紋 / 台北報導

台灣的債券ETF市場原多以法人為主要交易者，近年來自然人交易人數漸增，也開始受到投資大眾矚目，去年一年又以債券ETF規模成長最速。臺灣證券交易所提醒投資人，投資債券ETF有賺有賠，投資前應先詳閱公開說明書與商品資訊。

了解債券ETF，就從債券是什麼開始。對台灣散戶投資人來說，相對股票，債券是較為陌生概念。債券英文稱為 Bond，一般是由政府或企業所發行，其發行的目的可能為進行國家建設或供企業的資本支出等所使用，並會承諾定期給付利息給投資人。在債券到期的時候，一次還清債券面額上的本金，又稱固定收益證券。上述為債券的基本類型，亦有零息債券、永續債券等不同類型的債券。

債券依照不同的分類方式，可區分成不同種類。例如按照其到期日區分，可分為短期

債券、中期債券、長期債券等；依照發行主體區分，可分為國庫券、公債、地方債券、公司債券等；依照信用評等區分，可分為投資等級債券、非投資等級債券（亦有稱為垃圾債券）。

在投資債券時，投資人可能會參考債券的信用評級，而目前國際間知名的信用評級機構包含標準普爾（S&P Global Ratings）、穆迪（Moody's Investors Service）、惠譽（Fitch Ratings）等。信用評級機構會評估受評者的信用狀況，並給出評級。各家評級的分數代號不一，基本上由A至

C，信用評等即由高至低。一般而言，BBB級以上為投資等級債，BBB-級以下為非投資等級債。

再來看債券ETF，是指「以股票方式交易，獲取債券標的指數報酬的基金。」債券ETF追蹤債券標的指數，持有能夠追蹤、模擬或複製債券指數報酬表現之標的。簡單來說，買入一張債券ETF，等於買入其背後代表的一籃子成分債券之報酬表現。

### 自然人投資漸增加

各投資人可以自身的財務規畫及目標，選擇適合的債券ETF。

例如，若需要穩定現金流的投資人，可以參考信用評等為投資等級、且為已開發國家債券的標的；若是對風險承受度較高者，則可選擇信用風險

較高、且預期報酬率也較高的債券ETF商品。

據統計，台灣債券ETF檔數超過80檔，資產規模已突破2兆元，加總受益人數超過100萬人。過往債券ETF多以法人投資為主，近年自然人投資漸增，開始受到一般散戶矚目，且目前可交易的債券ETF種類多元，標的指數種類包含不同地區，如美國債、中國債、新興市場債、歐洲銀行債等，亦有短期、中期、長期不同天期之債券，並有投資等級、非投資等級債券等。台灣債券ETF市場蓬勃發展，總資產規模持續穩居亞太證券市場第一名。

### 留意利率匯率變動

投資債券ETF須注意其成分債券的發行人，若無法償付債券本息，可能造成投資損失的信用風險。另外，市場的利率

、匯率等變動，可能也會對其價格造成影響。同時，投資風險也包括跟一般股票ETF一樣，都須注意其追蹤誤差風險、風險是否過度集中於某產業、流動性風險等，也須特別注意若交易非投資等級債券ETF，應先簽具風險預告書，並謹慎評估商品及自身可承受的風險。

目前若是債券ETF的標的為國內外政府公債、普通公司債、金融債券、債券附條件交易、銀行存款及債券期貨交易的契約，暫停課徵證券交易稅至2026年12月31日。投資人若是想要查詢債券ETF的相關資訊，可以參考臺灣證券交易所網站的「ETF專區」及「e添富」平台、櫃檯買賣中心網站的「ETF專區」以及「ETF訊息中心」、投信公司網站或公開資訊觀測站等。

(證交所提供)