

## ETF投資策略

# ETF投資戰情週報

2024/3/11

群益投顧  
市場通路研究部



## ETF市況

## 台股ETF成交金額排行榜(前10)

- 兩檔高股息ETF 00919、00929分居成交金額排行前兩名、00878位居第四，而0050元大台灣50的排行則跌落到第三名。
- 主因之一是投資人近期熱衷於活用高股息ETF進行當沖交易，即使套牢下檔風險也低於單一個股，加上00919、00929、00878股價不到30元(50元以下通稱為銅板價)，故成為ETF當沖操作的首選。

股票代號	股票名稱	收盤價	今年來報酬率	上週成交金額(億元)	規模(億元)
00919	群益台灣精選高息	25.95	16.58%	323.24	1655.29
00929	復華台灣科技優息	20.52	9.97%	197.81	1622.66
0050	元大台灣50	154.45	16.69%	183.45	3126.62
00878	國泰永續高股息	22.31	4.20%	114.01	2680.94
00937B	群益ESG投等債20+	15.92	-0.06%	102.22	818.51
00687B	國泰20年美債	31.56	-0.79%	100.76	1259.70
00679B	元大美債20年	30.06	-1.54%	98.29	1795.37
00918	大華優利高填息30	23.02	4.21%	83.33	170.47
0056	元大高股息	38.45	4.83%	69.32	2741.58
00915	凱基優選高股息30	24.74	10.05%	51.84	120.18

資料來源：Cmoney(~2/16)

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## ETF市況

## 高股息、債券最獲新資金青睞

- 規模增加最多前十名，高股息台股ETF佔了四檔，其中00919今年來規模增加最多(等抬轎效應)，已晉升為台股ETF第四大，顯示投資人依舊偏愛配息導致受益人數大幅成長，加上台股牛氣沖天，也進一步帶動報酬並推升規模。
- 高息與等待降息將帶來報酬的果實，債券ETF為受益人數增加的另一大板塊；
- 美股AI旋風下，00757統一FANG+表現最佳，自然成為投資美股的首選。

股票代號	股票名稱	收盤價	今年來報酬率	規模(億元)	今年來規模增加(億元)	受益人數	今年來受益人數增加
00919	群益台灣精選高息	25.95	16.58%	1655.29	703.16	548,160	113,703
00937B	群益ESG投等債20+	15.92	-0.06%	818.51	548.51	199,850	92,166
00687B	國泰20年美債	31.56	-0.79%	1259.70	456.01	175,089	49,019
00929	復華台灣科技優息	20.52	9.97%	1622.66	455.65	622,226	115,103
00679B	元大美債20年	30.06	-1.54%	1795.37	253.29	277,767	38,331
00933B	國泰10Y+金融債	16.69	1.52%	443.27	225.43	110,875	50,405
0056	元大高股息	38.45	4.83%	2741.58	212.94	1,025,287	46,809
00878	國泰永續高股息	22.31	4.20%	2680.94	187.36	1,234,890	66,287
00757	統一FANG+	75.6	15.68%	233.41	112.23	33,619	6,448
006208	富邦台50	90.10	16.79%	792.25	107.33	296,052	4,638

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 含台積電、聯發科這10檔ETF最多

- 加權指數上周8日衝上2萬點關卡，台積電(2330)盤中796元、聯發科(2454)1,275元，同創歷史新天價。
- 大小摩接連調升台積電目標價至850元，下周輝達GTC大會，且過不久將來下個月4/18台積電舉行法說，台股ETF投資人有必要了解，那些ETF含「台積電、聯發科」的比重高。

名稱	代號	市價	今年來報酬%	台積電持股%	聯發科持股%	發、積量%
富邦科技	0052	156.7	21.10	59.84	5.98	65.82
元大台灣50	0050	154.45	16.69	52.34	5.21	57.55
富邦台50	006208	90.1	16.79	52.20	5.23	57.43
元大電子	0053	83.7	16.82	46.66	5.36	52.02
富邦摩台	0057	114.85	14.85	47.13	4.70	51.83
元大MSCI台灣	006203	74	15.00	47.09	4.74	51.83
第一金工業30	00728	30.41	12.84	29.57	20.82	50.39
新光臺灣半導體30	00904	17.31	15.63	32.71	17.09	49.80
野村臺灣新科技50	00935	20.04	16.58	32.34	15.93	48.27
富邦公司治理	00692	36.97	13.61	43.85	4.38	48.23

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

六檔高股息ETF配息

- 隨著台股漲勢凌厲攻兩萬大關，近期募集的新ETF也頻報佳音，有數百億等級規模，資金活水將有機會為3月18日將除息的高股息ETF抬轎，故3月高股息ETF的除息行情大有可為。

股票代號	股票名稱	市價	今年來報酬%	配息金額(元)	除息交易日	股利發放日	配息頻率	年化配息率%
00918	大華優利高填息30	23.02	4.21	0.70	3月18日	4月15日	季配	12.16
00919	群益台灣精選高息	25.95	16.58	0.61	3月18日	4月15日	季配	9.40
00915	凱基優選高股息30	24.74	10.05	0.72	3月18日	4月15日	季配	11.64
00713	元大台灣高息低波	52.65	4.46	0.88	3月18日	4月15日	季配	6.69
00929	復華台灣科技優息	20.52	9.97	0.13	3月18日	4月16日	月配	7.60
00930	永豐ESG低碳高息	20.03	10.79	0.246	3月21日	4月19日	雙月配	7.37

資料來源：Cmoney、Yahoo奇摩股市

僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

6檔長天期美債ETF除息秀將登場

- Fed主席鮑爾在國會聽證會表示，「今年某個時候開始降息是適當的」，布局長天期美債ETF，不僅收息，更有機會享受到降息帶來的債市反彈行情，達成息利雙收的投資目標。
- 國內有6檔20年期以上的美債ETF即將於3月除息，若以評價日3/8收盤價計算，其中年化配息率以00857B達5.34%為最高，次高為00687B的4.31%。

股票代號	股票名稱	20240308 收盤價	配息金額(元)	除息交易日	股利發放日	配息頻率	年化配息率%
00687B	國泰20年美債	31.56	0.34	3月18日	4月15日	季配	4.31
00764B	群益25年美債	31.44	0.210	3月18日	4月15日	季配	2.67
00778B	凱基金融債20+	36.65	0.41	3月18日	4月15日	季配	4.47
00779B	凱基美債25+	31.66	0.25	3月18日	4月15日	季配	3.16
00937B	群益ESG投等債20+	15.92	0.08	3月18日	4月15日	季配	2.01
00857B	永豐20年美公債	26.23	0.35	3月21日	4月19日	季配	5.34

資料來源：Cmoney、Yahoo奇摩股市

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## 金管會研議開放主動式，傾向不追蹤指數

- 金管會主委黃天牧日前表示，台灣ETF規模快速成長，但複製指數的被動式投資，**會造成部分類股被冷落**，因此將開放主動式ETF，進一步活絡台股。
- 台灣將ETF名稱訂為「指數股票型基金」，即投資部位都要追蹤交易所同意的指數，但外商認為ETF只是公開掛牌的基金，並不一定要追蹤指數。
- 國內基金業者對定義沒有異見，可接受不追蹤指數的主動式操盤，**但在持股「資訊揭露」上意見較分歧**。

	主動型ETF	被動型ETF
投資目標	經理人主動調整持倉，致力於超越市場平均報酬的表現。	追蹤市場指數表現，以持續實現長期成長為目標。
投資優勢	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 投資策略多樣化：具有靈活性，採取多種投資策略。</li> <li>■ 適應市場變化：可以快速響應市場變化，以符合市場趨勢。</li> <li>■ 超額報酬潛力：有可能實現相對於大盤超額報酬的機會。</li> <li>■ 下行緩衝：當危機發生，可以立即採取行動，避免有疑慮的投資。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 追蹤市場表現：可避免較多的人為因素干擾，過往績效顯示，被動型可在較長時間產生報酬。</li> <li>■ 費用低：無需為頻繁換股支付費用和佣金。</li> <li>■ 透明度高：持倉與追蹤的指數保持一致，容易了解具體投資的內容。</li> <li>■ 多樣化：可有效降低個別公司所帶來的風險，也可以降低投資組合的波動性。</li> </ul>

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 三檔新募集ETF吸金能力大爆棚

- 中信上游半導體(00941)、統一台灣高息動能(00939)、元大臺灣價值高息(00940)三檔新ETF接連募集，都爆出搶購潮。
- 其中，中信上游半導體(00941)擬定3月15日掛牌上市，是一檔不配息的基金，首檔鎖定全球半導體上游設備及材料廠ETF，最後的總募集金額還達到175億元的數字，打破國內募集海外股票型基金的紀錄，表示半導體產業長期趨勢頗受矚目。

ICE FactSet Selected Upstream Semiconductor Index (USD TR)



資料來源：wallstreet-online

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00939、00940千億資金往哪去？

- 00939統一台灣高息動能刷新紀錄吸金518億元；00940元大臺灣價值高息募集時間為11日至15日，傳出元大已上調內部原訂的600億元目標。
- 00939成分股40檔、00940選取50檔股票；但受限於完整資料無法取得，僅分析已公開資訊的前10大持股。從前五名來看，在未知大聯大是否列入00940，未知瑞儀、新普是否列入00939的情況下，配置/週成交量比率就已經超過了長榮，實際的買盤有可能更大。

股票代號	股票名稱	00939 前十持股權重%	00940 前十持股權重%	配置金額(億元)：00939募得518億、假設00940募得600億	配置張數(3/8收盤價換算)	上週成交量(張)	配置/週成交量(%)
2385	群光	5.06	2.8	43.01	19,287	54,023	35.70
3702	大聯大	5.33		27.61	28,376	87,283	32.51
6176	瑞儀		2.7	16.20	9,529	37,305	25.54
6121	新普		2.5	15.00	3,027	12,102	25.01
2603	長榮	3.66	9.2	74.16	41,314	219,433	18.83
2404	漢唐		3	18.00	4,621	25,144	18.38
3037	欣興	3.93		20.36	11,733	67,007	17.51
5483	中美晶		3.2	19.20	9,187	54,577	16.83
3005	神基		3.1	18.60	15,500	127,027	12.20
3293	鈞象		2.5	15.00	1,376	12,169	11.31
3034	聯詠	5.07		26.26	4,436	40,261	11.02
3711	日月光投控	5.07		26.26	16,466	163,406	10.08
2379	瑞昱	3.75		19.43	3,309	33,433	9.90
6669	緯穎	4.84		25.07	1,025	13,504	7.59
2303	聯電		3.3	19.80	38,150	550,214	6.93
3231	緯創	5.85		30.30	26,123	411,299	6.35
2454	聯發科	6.21	2.6	47.77	3,884	63,921	6.08
前十大持股權重		48.77	34.9				

資料來源：Cmoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 那些高息ETF坐等被抬轎？

- 00939、00940千億以上資金活水，引發許多投資人討論將有機會幫舊有高股息ETF抬轎；其中，群益台灣精選高息(00919)持股重疊性最高。
- ETF選股都有考慮到流動性，在假設大家都很理性的情況下，新ETF買盤對於個股的推升力道有限；但現實情況是千億資金活水已經影響到心理層面，加上3/18高股息ETF除息行情推波助瀾，這種羊群效應成功吸引到更多買盤。

股票代號	股票名稱	00919群益台灣精選高息重疊持股權重%	00929復華台灣科技優息重疊持股權重%	00918大華優利高填息30重疊持股權重%	00915凱基優選高息30重疊持股權重%
2385	群光	3.06	5.75		3.34
3702	大聯大		5.38		
6176	瑞儀	2.54	2.68	4.63	7.59
6121	新普	2.74	3.11		8.37
2603	長榮	12.44		10.16	
2404	漢唐	4.22	2.52		2.53
3037	欣興				
5483	中美晶	4.73	3.17	5.20	2.05
3005	神基	1.1		1.11	
3293	鈞象	4.33			6.39
3034	聯詠	7.22	4.22	6.63	
3711	日月光投控	1.98	3.65		6.96
2379	瑞昱	10.1	4.03		
6669	緯穎				
2303	聯電	8.4	2.82	6.99	7.49
3231	緯創	1.56			
2454	聯發科	6.02	6.61		
與00939、00940重疊持股權重合計		70.44	43.93	34.72	44.72

資料來源：各家投信網站

僅供群益投顧內部教育訓練使用



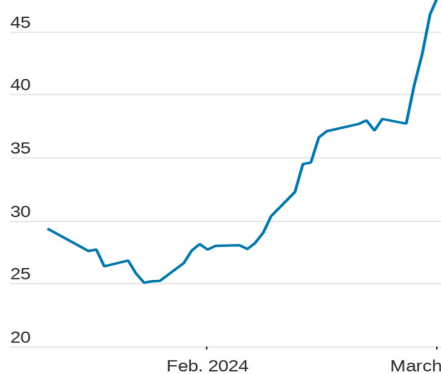
熱門焦點

投資虛擬幣需求熱，金管會擬對策

- 比特幣ETF大受追捧，助推一波投資熱潮，推動比特幣價格升向歷史新高。市場上10檔美國現貨比特幣ETF的總資產激增至近500億美元。
- 證期局副局長高晶萍回應，針對開放複委託交易國外虛擬資產ETF部分，已請券商公會研議並研擬配套，預計4月底前將提出方案；針對引進海外基金部分或已有的虛擬資產現貨ETF部分，也已由投信投顧公會朝向風控面研議方案。

10只美国现货比特币ETF总资产

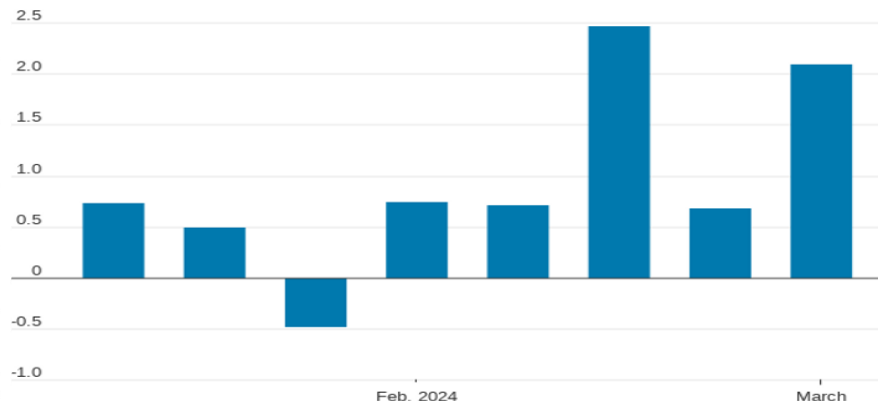
50 十亿美元



数据来源：FactSet

自推出以来，比特币ETF每周净流量

3.0 十亿美元



注：数据截至3月1日当周。  
数据来源：FactSet

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 免責聲明



本研究報告僅提供予特定人之客戶作為參考資料「非經同意不得轉載」。我們並不確保此資訊的完整性與正確性，投資人應了解，報告中有關未來預測之陳述可能不會實現，因而不應被依賴。而且此報告並非根據特定投資目的或依預定對象之財務狀況所撰寫出來的，因此，此研究報告的目的，既非對投資人於買賣證券、選擇權、期貨或其他證券相關之衍生性商品提供詢價服務，亦非作為進行交易的要約。投資人應注意到相關證券之價值及收益，可能會有無預警地上升或下降，產生投資回報金額可能比原始投資來得少的情形。