

## ETF投資策略

# ETF投資戰情週報

2024/4/8

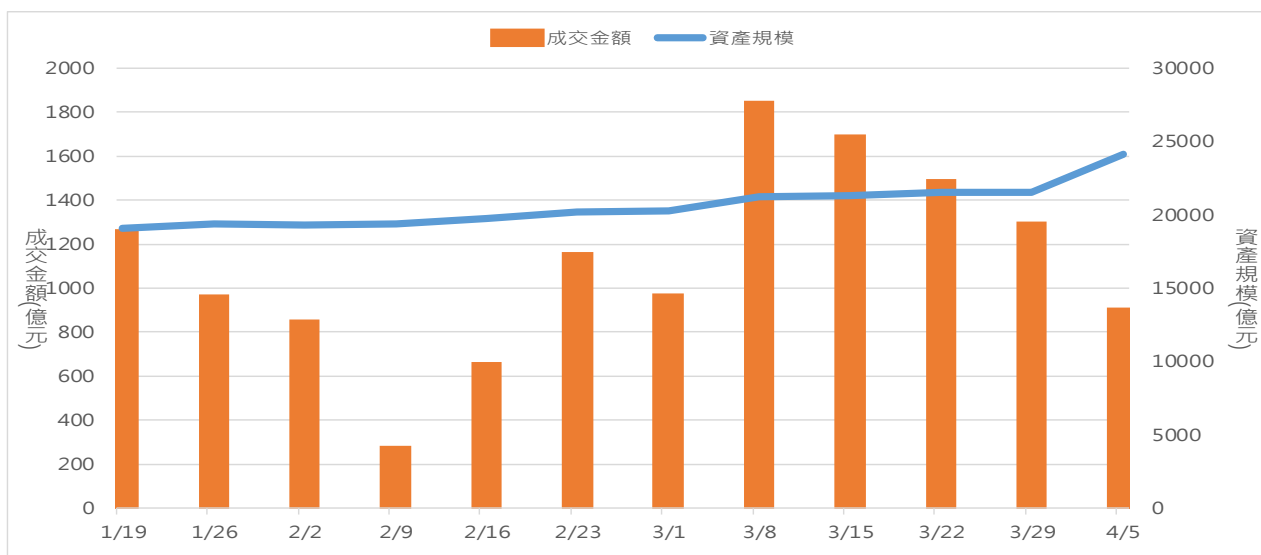
群益投顧  
市場通路研究部



## EFT市況

## 上市成交金額與資產規模週變化

- 上週受到清明連假交易天數僅三天影響，整體上市ETF成交金額降至855.96億元，創二月底以來單週新低，但仍比農曆年長假前後兩週要高；而上週整體市場規模單週暴增2553.9億元至24103.23億元歷史新高，除與整體市況改寫新猶有關外，單是00940一檔掛牌就貢獻超過1700億元。



資料來源：證交所

僅供群益投顧內部教育訓練使用

EFT市況

上週成交金額前10名

- 募集規模破紀錄的00940上週正式掛牌，儘管股價持續低於發行價，但交易狀況高度熱絡，一上市就立即躍居週成交金額排行首位，而排行榜常客00929則退居第二位。另，近期美債殖利率再度攀高，但逢低換手交易還是相當積極，週成交金額前十名中，債券型ETF就佔了六檔。

代號	名稱	上週收盤價	週漲跌(%)	週成交金額(千元)	週成交股數	均價
00940	元大台灣價值高息	9.79	0.00	19,628,049	1,999,061,614	9.81
00929	復華台灣科技優息	21.03	0.62	11,451,924	544,164,084	20.99
00724B	群益投資級金融債	34.77	-1.25	6,542,250	187,084,097	34.89
00937B	群益ESG投等債20+	15.89	-0.94	6,536,387	409,482,001	15.97
00919	群益台灣精選高息	25.19	-0.28	6,430,994	255,652,778	25.17
00687B	國泰20年美債	30.56	-1.96	6,151,496	199,764,661	30.83
00679B	元大美債20年	29.43	-1.90	5,913,203	199,614,951	29.70
00720B	元大投資級公司債	35.41	-1.56	4,244,310	118,965,927	35.66
00746B	富邦A級公司債	36.90	-1.34	3,780,219	101,430,343	37.11
00941	中信上游半導體	15.36	-2.29	3,436,708	221,998,542	15.49

資料來源：CMoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

EFT市況

上週資產規模增加前10名

- 上週資產規模增加排行第一名為00941，主要是因為4/1~4/3進行第一次追加募集，挹注單週規模增加逾40億元，00929單週規模增加21.55億元居次，00646、00733單週規模也都增加超過10億元。

代號	名稱	上週收盤價	週漲跌(%)	淨值	週增減(%)	折溢價(%)	資產規模(千元)	週規模增減(千元)
00941	中信上游半導體	15.36	-2.29	15.39	-0.58	0.71	24,144,860	4,023,272
00929	復華台灣科技優息	21.03	0.62	20.96	-0.97	0.33	159,617,643	2,155,345
00646	元大S&P500	51.90	-1.24	51.91	-0.69	0.65	21,852,115	1,885,955
00733	富邦臺灣中小	65.00	1.48	64.78	0.56	0.34	5,083,177	1,220,417
0050	元大台灣50	158.55	0.41	158.66	-0.08	-0.07	302,334,010	874,412
00927	群益半導體收益	19.55	-0.51	19.50	-1.00	0.26	8,225,097	848,387
00882	中信中國高股息	10.30	0.88	10.32	1.67	-0.19	43,084,802	826,768
00903	富邦元宇宙	13.13	-0.08	13.23	-0.22	-0.08	3,489,084	423,975
00631L	元大台灣50正2	196.55	0.95	196.05	0.73	0.26	12,465,783	377,894
00752	中信中國50	16.69	1.27	16.89	2.30	-0.30	9,581,777	309,142

資料來源：CMoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## EFT市況

## 上週受益人增加人數前10名

- 延續募集期間爆買00940的熱情，上週僅掛牌三天，受益人數持續大增逾16.8萬人，居單週受益人數增加第一名，並為台股總受益人數第三多的ETF，僅次於00878、0056，另今年剛掛牌的00941、00939也都增加逾8千人，高配息型的00919、00929持續增加5千人以上。

代號	名稱	上週人數	上週增加人數	上月增減人數	今年增減人數
00940	元大台灣價值高息	876,731	168,363	-	-
00941	中信上游半導體	125,111	8,456	-	-
00939	統一台灣高息動能	336,120	8,044	-	-
00919	群益台灣精選高息	743,985	5,650	161,205	430,049
00929	復華台灣科技優息	629,523	5,016	45,068	522,237
00687B	國泰20年美債	201,621	2,968	32,504	127,935
00679B	元大美債20年	302,365	2,686	20,018	197,047
00937B	群益ESG投等債20+	233,848	2,345	91,269	110,287
00733	富邦臺灣中小	25,134	1,369	1,079	2,464
00909	國泰數位支付服務	5,218	1,318	-48	-1,366

資料來源：CMoney

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## ETF初估4月配息金額陸續出爐

- 4月除息的ETF陸續公佈配息金額，首開月配高息的00929預估配0.2元，創成立以來九次配息新高，預估年化殖利率逾11%。高股息ETF元老0056預計配0.73元，也優於第1季的0.7元，預估年化殖利率逾7%。
- 投資半導體結合收益的00927預估配0.4元，亦創下單季最佳配息紀錄，預估年化殖利率約8%。00733不僅近一年報酬逾8成，今年上半年預計配5.153元，預估年化殖利率更超過15%。

代號	名稱	配息方式	收盤價	近一年報酬(%)	預計配息(元)	除息交易日	股息發放日	預估年化殖利率(%)
0052	富邦科技	年配	160.75	52.40	6.43	4/18	5/15	4.00
0056	元大高股息	季配	39.75	51.51	0.73	4/18	5/15	7.35
00714	群益道瓊美國地產	季配	19.48	9.20	0.123	4/18	5/15	2.53
00717	富邦美國特別股	季配	16.04	15.71	0.166	4/18	5/15	4.14
00733	富邦臺灣中小	半年配	65.00	80.79	5.153	4/18	5/15	15.86
00888	永豐台灣ESG	季配	15.53	19.54	0.188	4/22	5/20	4.84
00904	新光臺灣半導體30	季配	16.99	41.24	0.05	4/22	5/20	1.18
00905	FT臺灣Smart	季配	12.62	43.00	0.21	4/18	5/16	6.66
00907	永豐優息存股	雙月配	14.90	9.93	0.141	4/22	5/20	5.68
00908	富邦入息REITs+	季配	12.08	4.00	0.144	4/18	5/15	4.77
00909	國泰數位支付服務	年配	28.43	66.74	1.81	4/18	5/15	6.37
00912	中信臺灣智慧50	季配	17.29	22.28	0.23	4/18	5/15	5.32
00927	群益半導體收益	季配	19.55	掛牌未滿一年	0.4	4/18	5/15	8.18
00929	復華台灣科技優息	月配	21.03	掛牌未滿一年	0.2	4/23	5/20	11.41
00936	台新永續高息中小	月配	18.04	掛牌未滿一年	0.11	4/17	5/8	7.32

資料來源：各投信官網

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 投資展望

## ETF募集熱潮未退，多檔新兵預備上陣

- 歷經投資人先後暴買00939、00940，頻頻改寫台灣市場奇蹟之後，ETF的募集熱潮似乎並沒有消退，根據投信投顧公會及各家投信網站公告，緊接著還有多檔ETF將陸續開幕，其中有兩檔為債券型ETF，00942B、00945B分別自3月底、4月中開幕，另外還有3檔為高息ETF，00946、00944從4/22~4/24同期間進行募資，00943則自4月底起開始募集。

## 近期國內ETF掛牌、核准與申請進度

代號	名稱	類別	進度
00939	統一台灣高息動能ETF	台股高股息	募得518億元，3/20已掛牌上市
00940	元大臺灣價值高息ETF	台股高股息	募得1752億元，4/1已掛牌上市
00942B	台新美國20年期以上A級公司債券ETF	美國公司債	3/27起，15元募集，4/18掛牌
00945B	凱基美國非投等債ETF	美國公司債	4/12~4/18，15元募集
00946	群益科技高息成長ETF	台股高股息	4/22~4/24，10元募集
00944	野村臺灣趨勢動能高股息ETF	台股高股息	4/22~4/24，15元募集
00943	兆豐台灣電子成長高息等權重ETF	台股高股息	4/29~5/3募集
	凱基台灣優選30ETF	台股	已核准，未募集
	新光台灣高息優質成長ETF	台股高股息	審查中
	台新臺灣IC設計動能ETF	台股	審查中
	富蘭克林華美臺灣ESG永續高息ETF	台股ESG高股息	審查中

資料來源：各投信官網、投信投顧公會

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00945B將於4/12~4/18募集

- 凱基美國非投等債ETF(00945B)為首檔月配息、具平準金機制的美國非投資等級債ETF，聚焦殖利率相對肥美的BB&B級債券，號稱粹選債券「鮭魚肚」部位，其追蹤的彭博美國企業非投資等級1~5年債券指數，平均票息率6.2%，相較美國投資等級債平均票息率4.1%、美國公債2.6%、全球綜合債2.3%，指數票息表現相對出色。將於4/12~4/18以15元進行募集。

## 指數篩選原則

## 採樣範圍

美國企業 流動性佳

## 篩選持債

排除CCC 1-5年到期

排除次順位 票息&gt;4%

## 計算權重

市值加權 單一上限2%

## 投資組合

## 美國企業發行以美元計價付息的公司債券

流通在外餘額(Outstanding Amount)須大於7.5億美元

## 成份債納入條件

- 債券信用評級參考穆迪、惠譽及標準普爾評定為投資等級，若三家信評機構皆給予評級，依評級排序，位於中間之信用評級須達BB-B等級；若只有兩家信評機構給予者，則使用最低須達BB-B等級；若只有一家信評機構，則該機構給予的評級須符合BB-B等級
- 債券距到期日須介於1-5年
- 需是固定票息利率之債券，且票息大於等於4%
- 排除次順位債券

## 1. 市值加權

## 2. 設定單一發行人權重

以市值作為計算權重基礎 單一發行人占整體權重上限2%

每個月最後一個交易日檢視成份債券是否符合篩選規則，並於次月第一個營業日生效。

成份債券檔數	殖利率	票息率	存續息間	平均信用評等
204檔	7.21%	6.24%	2.25年	B+

資料來源：Bloomberg、凱基投信。資料日期：2024/3/1。

僅供群益投顧內部教育訓練使用



## 熱門焦點

## 00946將於4/22~4/24募集

- 群益科技高息成長ETF(00946)被稱為科技版00919，特色在於結合科技成長與股息收益等兩大要素，是第1檔在指數成分股篩選上，將外資認同度納入篩選條件的台股ETF，且每年將進行兩次（5月、11月）調整，其中5月依上市櫃公司最新股利鎖定科技高息股，11月審核時需額外滿足當年累計EPS與至少2季EPS為正數等2條件。該ETF具收益平準金機制、採月配息，預計8月首次領息，將於4/22~4/24以10元進行募集。

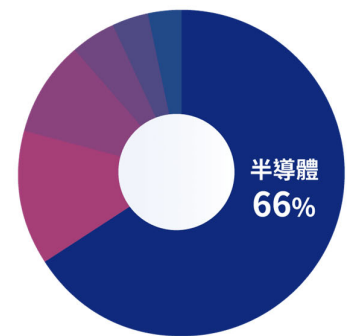
## 前十大持股(追蹤指數預擬)

股票代號	股票名稱	指數權重
2454	聯發科	10.00%
2379	瑞昱	10.00%
3034	聯詠	9.95%
3711	日光投控	9.11%
2303	聯電	8.14%
2317	鴻海	7.71%
5347	世界	3.24%
6239	力成	3.18%
2404	漢唐	2.70%
6176	瑞儀	2.67%

## 產業配置(追蹤指數預擬)

## 產業分類

其他電子	13.5%
電子零組件	9.3%
光電	4.6%
電子通路	3.5%
電腦及週邊設備	3.2%



## AI主題



資料來源：臺灣指數公司、群益投信整理；資料日期：2024/2/29。

僅供群益投顧內部教育訓練使用

## 熱門焦點

## 00944將於4/22~4/24募集

- 野村臺灣趨勢動能高股息ETF(00944) 鎖定上市櫃前300大，持股50檔，具收益平準金機制、採月配息，預計5/9掛牌後，7月首度配息、8月初領息。特色為成分股比重分散，1年2次（5月、11月）調整成分股，目前第1大占比不到3%，前10大合計不到30%，不擔心被單1檔個股影響績效，且與當前熱門高息ETF的重疊度相對較低。預計4/22~4/24以15元進行募集。

## 前十大持股

追蹤指數持股權重均勻，更有機會分散風險

股票代碼	股票名稱	產業類別	指數權重
2385	群光	電子零組件	2.88%
6239	力成	半導體	2.81%
2454	聯發科	半導體	2.77%
3034	聯詠	半導體	2.75%
2211	長榮鋼	鋼鐵工業	2.72%
3293	鈐象	文化創意	2.70%
2404	漢唐	其他電子	2.70%
3005	神基	電腦及週邊設備	2.69%
6139	亞翔	其他電子	2.65%
6121	新普	電腦及週邊設備	2.53%

資料來源：臺灣指數公司、野村投信整理；資料日期：2024/2/29。

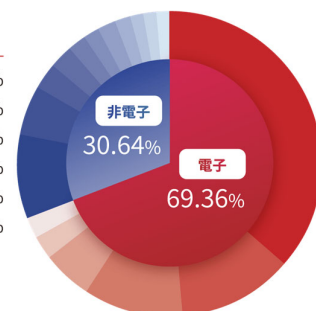
## 產業配置

## 電子類

半導體	36.45%
電子零組件	12.36%
其他電子	10.51%
電腦及週邊設備	5.21%
光電	2.46%
電子通路	2.36%

## 非電子類

金融保險	8.94%	化學工業	2.02%	航運業	1.46%
鋼鐵工業	5.16%	水泥工業	1.83%	運動休閒	1.44%
文化創意	2.70%	橡膠工業	1.82%	生技醫療	1.14%
其他	2.46%	紡織纖維	1.67%		



僅供群益投顧內部教育訓練使用

- 兆豐台灣電子成長高息等權重ETF(00943)為月配高息、具平準金機制ETF，瞄準台股8大電子產業的護國群山類股，精選50檔有配息力及填息力的電子股，搭配等權重篩選機制，有助同步提升股息、報酬。追蹤指數為臺灣電子高息等權重指數，2018年以來含息報酬率高達299.1%，大幅超越0050、0056追蹤的台灣50指數、台灣高股息指數。預計4/29~5/3募集，目前價格未定。

## 00943ETF50檔成分股

股票代碼	股票名稱	股票代碼	股票名稱	股票代碼	股票名稱	股票代碼	股票名稱	股票代碼	股票名稱
2317	鴻海	2458	義隆	3090	日電貿	5371	中光電	6278	台表科
2324	仁寶	2474	可成	3209	全科	5434	崇越	6438	迅得
2353	宏碁	2480	敦陽科	3526	凡甲	5536	聖暉*	6732	昇佳電子
2357	華碩	2493	揚博	3545	敦泰	6121	新普	8016	矽創
2377	微星	3014	聯陽	3592	瑞鼎	6147	碩邦	8081	致新
2387	精元	3029	零壹	3702	大聯大	6176	瑞儀	8112	至上
2392	正崴	3033	威健	4906	正文	6202	盛群	8150	南茂
2404	漢唐	3034	聯詠	4938	和碩	6213	聯茂	8163	達方
2441	超豐	3042	晶技	4977	眾達-KY	6214	精誠	8271	宇瞻
2454	聯發科	3045	台灣大	5234	達興材料	6257	矽格	8358	金居

資料來源：兆豐投信

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。