

ETF投資策略

ETF投資戰情週報

2024/5/27

群益投顧
市場通路研究部



ETF市況

高股息、指數型與陸港股ETF是三大主流

- ETF交易仍以高股息ETF為主，指數型ETF與陸港股ETF也因台股指數和港陸股反彈而成為熱門交易標的。

5/20-5/22 ETF成交金額排名

證券代號	證券名稱	成交金額(A)	成交股數(B)	成交筆數	加權平均(A/B)
00929	復華台灣科技優息	12,446,581,615	611,494,834	152,389	20.35
00878	國泰永續高股息	6,246,025,605	271,444,719	131,844	23.01
00919	群益台灣精選高息	6,116,535,527	240,882,349	77,961	25.39
0050	元大台灣50	4,286,260,744	25,451,252	41,430	168.41
00940	元大台灣價值高息	3,883,165,128	397,263,558	85,678	9.77
0056	元大高股息	3,709,134,261	93,059,166	54,630	39.86
00637L	元大滬深300正2	3,174,450,547	214,344,486	22,568	14.81
00882	中信中國高股息	2,348,160,583	190,578,729	34,276	12.32
00665L	富邦恒生國企正2	2,170,989,690	280,762,306	23,282	7.73

ETF市況

政策積極降溫 ETF受益人出現微幅減少跡象

- **ETF總投資人數出現衰退**，5月中旬總投資人數減少2,760人至11,362,601人，是今年來第2度出現單周人氣下滑(前次為農曆年前當周減少2,591人)
- 美歐日台股等股市紛創新高，陸港股也出現反彈，穩健高息ETF吸引力降低
- **大者恆大效應**：152檔ETF人氣下滑，17檔單周減少逾千名投資人

排行	代碼	名稱	市價	受益人數		成立年齡
				本月 ▼	月增率 ◀	
1	00878	國泰永續高股息	23.02	1269986	1.75	3.84
2	0056	元大高股息	39.66	1055243	-0.66	16.41
3	00940	元大台灣價值高息	9.78	991006	-0.40	0.14
4	00919	群益台灣精選高息	25.34	779700	0.44	1.59
5	00929	復華台灣科技優息	20.42	719183	3.43	0.95
6	0050	元大台灣50	167.2	653310	-0.88	20.91
7	006208	富邦台50	97.65	343486	2.06	11.85
8	00939	統一台灣高息動能	14.63	334461	-3.03	0.17
9	00881	國泰台灣5G+	22.2	243610	-1.86	3.45
10	00713	元大台灣高息低波	57.2	222342	0.82	6.65

僅供群益投顧內部教育訓練使用

ETF市況

高息ETF成份股轉換：00940、00878

- 元大台灣價值高息(00940)調整成份股後，5月底前還有群益台灣精選高息(00919)、國泰永續高股息(00878)、統一台灣高息動能(00939)3檔高息ETF，合計規模5,490億元的ETF調整成份股，
- **國泰00878成份股調整**：規模2,800億元，注重企業ESG、過去三年EPS，以及精選大市值公司，已經持有優質金融股，預計對高股息換股潮影響較小
- ETF的價值就是透過成份股的更換，達誠ETF基金長期穩健投資策略。

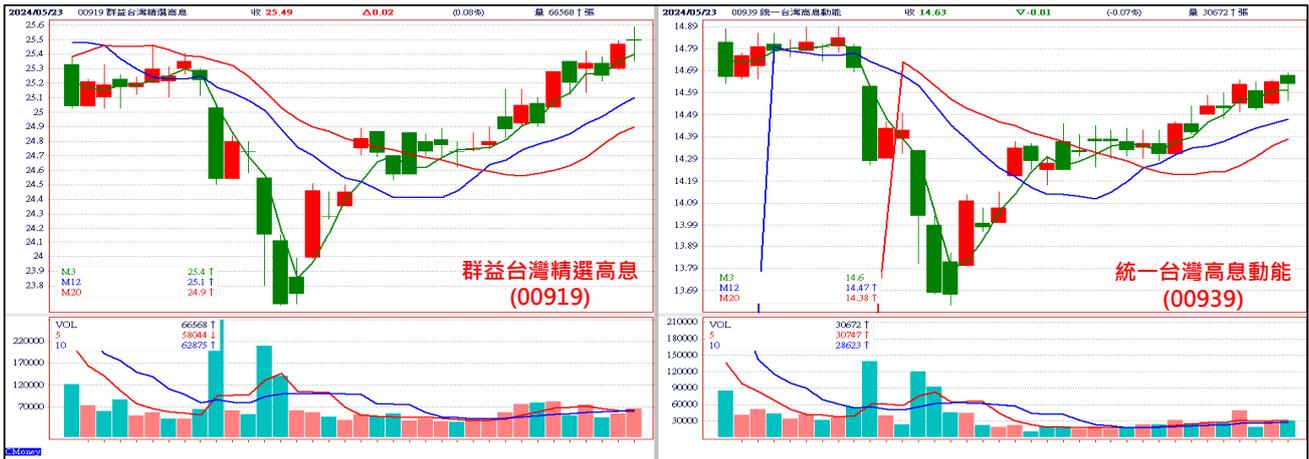


僅供群益投顧內部教育訓練使用

ETF市況

高息ETF成分股轉換：00919、00939

- **群益00919成分股更換**：00919近幾季配息穩定績效表現佳，規模超過2,000億元，成份股調整可能包括長榮航、台郡、至上、榮剛、玉山金、裕民、南寶與遠東新，但00919持股分散，成份股調整影響相對有限。
- **00939成分股轉換**：高息、價值等不同選股標準，大多數換股可能殊途同歸
- **莫忘初衷**：投資高息ETF主要目標是長期投資累積股利收入，短線卻導向成份股調整押注並不可取，新增成分股過2-3季就變成刪除成分標的白忙一場



僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

5/20 5檔ETF成分股轉換 股價激勵效果有限

- 5/17元大台灣價值高息ETF(00940)...等5檔台股ETF成分股調整結果，納入及刪除變動自5月20日起生效。
- **新增股部分半導體材料商華立(3010)獲得3檔ETF納入；華碩(2357)、台表科(6278)、旺矽(6223)獲得2檔ETF納入成為成分股。**
- **新增或刪除成分股並不是股價漲跌的保證，主因是股價並不受ETF買賣控制**

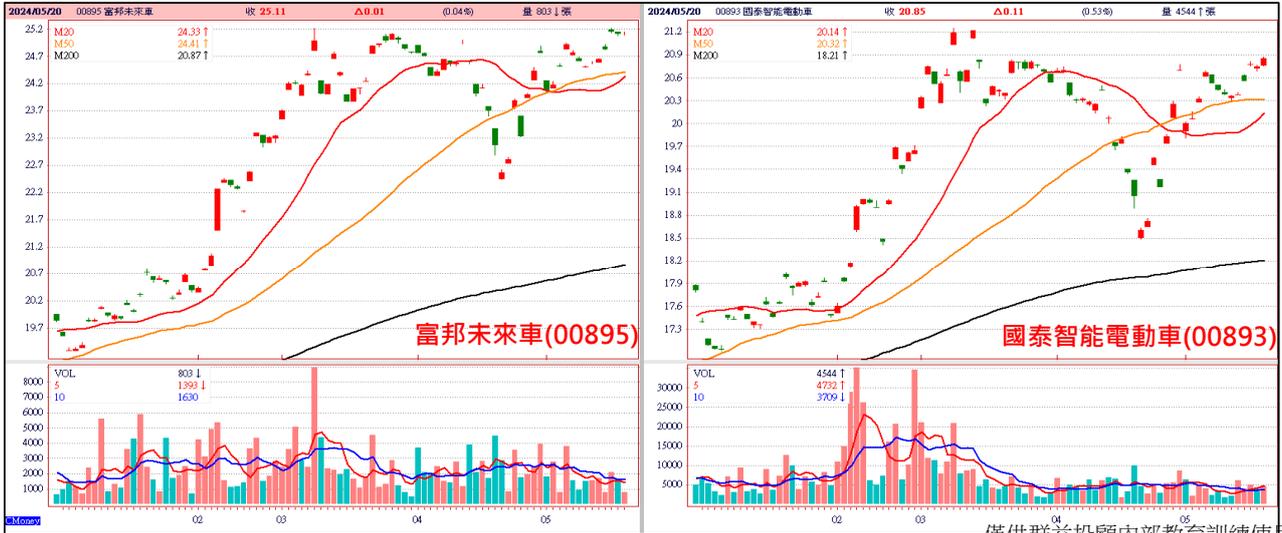


僅供群益投顧內部教育訓練使用

投資展望

利用ETF間接投資輝達 ETF價格與輝達同步

- AI晶片龍頭廠輝達(Nvidia ; NVDA)AI晶片持續領先數年，想投資輝達股票但沒開設複委託或海外券商帳戶的投資人，可挑選成分股包含輝達的ETF。
- 台股ETF有輝達的ETF包括**富邦未來車(00895)**、**國泰智能電動車(00893)**、**富邦元宇宙(00903)**、**國泰費城半導體(00830)**、**統一FANG+(00757)**，含輝量為27.9%、15.3%、14.2%、13.2%、9.1%。



投資展望

比特幣現貨ETF增溫 以太幣現貨ETF為新焦點

- 5/21比特幣價格回到7.1萬美元，現貨ETF連續2周資金淨流入13億美元，淨流入水位推升至123億美元
- 美國以太幣現貨ETF通過機率從25%提高至75%、澳洲也即將批准比特幣ETF，以及歐盟UCITS可能納入虛擬貨幣等。Coinbase表示以太幣現貨ETF不被核准理由之一可能是以太幣與比特幣差異有關，以太坊包含質押獎勵的機制。



熱門焦點

白銀創10年新高 台灣也有相關ETF操作宜慎

- 全球白銀2021~2023連續3年供不應求，牛津經濟研究院預估未來10年白銀工業需求成長46%，近日白銀期貨大漲創2013年2月以來新高。
- 5/20期元大道瓊白銀(00738U)大漲8%，期元大道瓊白銀追蹤代表紐約白銀期貨報酬變化的道瓊白銀ER指數，2018年6月1日掛牌，規模15.13億元，不配息，經理費1%、保管費0.15%。
- 銀價波動劇烈，投資前要注意風險，須嚴守操作紀律善設停利停損點。



僅供群益投顧內部教育訓練使用

熱門焦點

新ETF登場 純電子00943與純IC設計00947



- **兆豐電子高息等權ETF(00943)：**
 1. 標榜100%純電子股ETF，主打「電子股、等權重、成長高息、月配息」等投資優勢，獨有「等權重機制」，6與12月定期調節成分股鎖定AI供應鏈。
 2. 成分股前10為**鴻海2.82%**、**達興2.81%**、**瑞儀2.52%**、**崇越2.50%**、**中光電2.41%**、**漢唐2.37%**、**宏碁2.25%**、**華碩2.23%**、**威健2.22%**、**聯發科2.2%**
- **台新IC設計動能ETF基金(00947)：**三大特色是AI趨勢聚焦IC設計具區隔性產品；二是每季定審近3月股價與營收動能的個股捕捉強勢股；三是採季配息與收益平準金機制，成份股2、5、8、11月定審。

僅供群益投顧內部教育訓練使用

熱門焦點

復華日本龍頭ETF(00949)採『護城河』概念

- 復華投信推出聚焦日本產業龍頭的ETF(00949)，追蹤指數為「NYSE FactSet 日本護城河優勢龍頭企業指數」
- 00949成分股篩選採納巴菲特「護城河優勢」投資哲學，從四大熱門投資主題中精挑30檔價值好股，預計6月12日開始募集。

製造業龍頭
Made in Japan黃金招牌！
海外營收佔比高！

五大商社
原來離我們這麼近！
巴菲特欽點：買好買滿！

關鍵半導體
關鍵技術，榮光再現！
半導體材料與設備王者！

娛樂消費
別說你沒用過日貨
食衣住行育樂，通通在你身邊！

00949 10大成分股

排名	股票代號	公司名稱	指數權重	主題分類	產業地位	海外營收比重
1	7203.JP	Toyota Motor Corp.	15.0%	製造業龍頭	全球第一大車企	81.9%
2	6758.JP	Sony Group Corp.	9.9%	娛樂消費	全球遊戲業三大巨頭之一、全球第一大電影及音樂公司	76.7%
3	8035.JP	Tokyo Electron Ltd.	6.6%	先進科技與半導體	全球第三大半導體設備廠	89.1%
4	8058.JP	Mitsubishi Corp.	5.9%	五大商社	日本第一大商社	54.1%
5	6501.JP	Hitachi Ltd.	5.7%	製造業龍頭	日本第一大綜合電機製造商	62.2%
6	7974.JP	Nintendo Co Ltd.	5.4%	娛樂消費	全球遊戲業三大巨頭之一	77.2%
7	6098.JP	Recruit Holdings Co Ltd.	4.8%	娛樂消費	日本第一大人力資源公司	57.3%
8	8031.JP	Mitsui & Co Ltd.	4.8%	五大商社	日本第二大商社	47.0%
9	9983.JP	Fast Retailing Co Ltd.	3.7%	娛樂消費	亞洲第一大服裝公司	53.6%
10	4502.JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd.	3.7%	娛樂消費	日本第一大製藥公司	87.3%

資料來源：Bloomberg，ICE，復華投信整理

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。