



ETF指數股票型基金簡介

1. 什麼是指數股票型基金(ETF)？

A ETF英文原文為 Exchange Traded Fund，正式名稱為「指數股票型證券投資信託基金」，簡稱「指數股票型基金」，是一種追蹤標的指數之變化且在證券交易所上市交易之基金，使投資人有如買賣股票那麼簡單地去買賣標的指數的一種基金，因而使投資人得以獲取該指數之報酬率。

2. 何謂標的指數？

A 指數是用來衡量各市場或產業走勢之指標，每檔ETF均是追蹤某一個特定指數，所追蹤之指數即為各檔ETF之標的指數。投資人如欲追求某一個市場或產業之股價報酬率，便可直接投資以該市場或產業指數為標的之ETF。例如：臺灣50指數、臺灣中型100指數、臺灣資訊科技指數、電子類加權股價指數、台商收成指數、臺灣金融指數、臺灣高股息指數、MSCI臺灣指數、臺灣發達指數、臺灣高股息指數、金融保險類加權股價指數、未含電子股50指數均為ETF之標的指數。

3. 標的指數與指數股票型基金(ETF)有何關聯？

A 為了讓ETF的淨值能反映標的指數之水平，ETF經理人基本上會依照各指數成分股在標的指數中之相對權重進行資產配置，故當標的指數上漲或下跌某一個百分比，ETF的淨值也幾乎會增加或減少某一個百分比，使投資人可以獲得貼近指數之報酬率（請一併參閱第四題）。

部分ETF經理人在商品規劃之初，會直接將每一單位淨值設計成標的指數較為容易記憶的某一個百分比，以方便投資人理解。例如：臺灣首檔ETF係以「臺灣證券交易所臺灣50指數」為標的（以下分別簡稱「臺灣50指數」及「臺灣50指數ETF」）。臺灣50指數ETF的每一單位淨值設計為臺灣50指數之百分之一。因此理論上，當臺灣50指數為5000點時，臺灣50指數ETF之每一單位淨值應為50元（實際上，ETF淨值尚受現金股利累積及管理費等影響），當臺灣50指數上升或下跌10點，臺灣50指數ETF之單位淨值應約上升或下跌0.1元。

4. 標的指數成份股與指數股票型基金(ETF)有何關聯？

A 投資人可透過買或賣ETF而達到買或賣一籃子指數成份股票之效果，單筆投資便可獲得多元化投資效果，節省大量之時間及金錢。

茲以臺灣50指數ETF為例，若每一單位臺灣50指數ETF為50元，則投資人於臺灣證券交易所買賣1個交易單位之ETF約需花費50,000元。ETF發行人為求能緊密追蹤標的指數之表現，其持股之內容會貼近指數成份股佔指數之權重。例如：臺灣50指數基本上是選取臺灣證券交易所市值最大之50家上市公司，2008年9月15日時台積電佔臺灣50指數之比重約為16%，鴻海約9%；所以若投資人花費50,000元買臺灣50指數ETF，便如同投資了50家上市公司股票，其中約略投資台積電8,000元，鴻海4,500元，以此類推。所以，買賣臺灣50指數ETF等於投資了一個報酬率涵蓋50家上市公司而風險分散之股票投資組合。

5. 何處可以買賣指數股票型基金(ETF)？

A 如同股票一樣，在一般證券經紀商處皆可買賣。

6. 如何買賣指數股票型基金(ETF)？

A ETF交易方式比照股票，在臺灣證券交易所掛牌買賣，其交易與交割方式均與股票相同。

7. 買賣指數股票型基金(ETF)需要另外開戶嗎？

A 買賣ETF的交易方式和其他上市股票一樣，在一般證券經紀商處皆可買賣，不需要另外開戶。

8. 指數股票型基金(ETF)在臺灣證券交易所之交易單位為多少？

A ETF交易單位與股票一樣，在臺灣證券交易所1000受益權單位為1個交易單位，並可適用鉅額交易相關規定。

9. 買賣指數股票型基金(ETF)可以融資融券嗎？

A ETF自上市之日起即得為融資融券，並不像封閉式基金有六個月觀察期，且ETF不受平盤以下不得放空之限制，但投資人仍需注意洽其往來證券商或證金公司，確定是否有券源時，方可融券賣出。

10. 指數股票型基金(ETF)的漲跌幅度是多少？

A 與股票相同為7%，但若ETF成分股含有在國外市場無此限制的證券時，則無漲跌幅限制。

11. 指數股票型基金(ETF)的升降單位和股票是否不同？

A 為使ETF的價格能充分反映標的指數之變化，當其價格為50元以下者，每一升降單位為1分，為50元以上者，每一升降單位為5分，與相同價格之股票相比，ETF之升降單位較小。

12. 買賣指數股票型基金(ETF)需要那些成本？交易稅如何計算？

A 買賣ETF的成本包括了一般的交易成本（手續費、證交稅），手續費與股票相同，在0.1425%的範圍內由證券商自行訂定。證券交易稅僅在賣出時課徵，交易稅率為0.1%，比股票0.3%來的便宜。

13. 指數股票型基金(ETF)之市價能否貼近淨值？會不會像封閉型基金一樣出現大幅折、溢價？

A ETF在臺灣證券交易所買賣的價格是由市場供需雙方的力量來決定，基本上其市價將非常貼近淨值。這是因為ETF較傳統封閉式基金做了產品設計上的改良，ETF有獨特之「實物申購／買回」的機制，透過這樣的機制，ETF並不會像封閉型基金經常會出現很大的折、溢價空間，當ETF市價較淨值出現折、溢價時，套利者會透過「實物申購／買回」的機制來消弭，與封閉式基金極不相同。

14. 指數股票型基金(ETF)與股票有什麼不同？

A 在交易方式上，ETF與股票完全相同，投資人只要有證券帳戶，就可以在盤中隨時買賣ETF，交易價格依市價即時變動，相當方便且具流動性。

ETF比投資股票多一些好處在於：

1. 交易稅率為0.1%，比股票之0.3%便宜。
2. 以指數為標的之ETF，其價格走勢應與指數走勢大致相同，買進一檔ETF，等於買進其所追蹤