

# 第七章 指數股票型基金

# 本章大綱

- ▶ 7.1 ETF的發行與交易實務
- ▶ 7.2 傳統ETF」
- ▶ 7.3 槓桿型及反向型ETF
- ▶ 7.4 期貨ETF及債券ETF

# ETF的發行與交易實務

- ▶ 發行與交易架構
- ▶ 發展概況
- ▶ 主要分類
- ▶ 交易實務
- ▶ 與指數型基金的比較

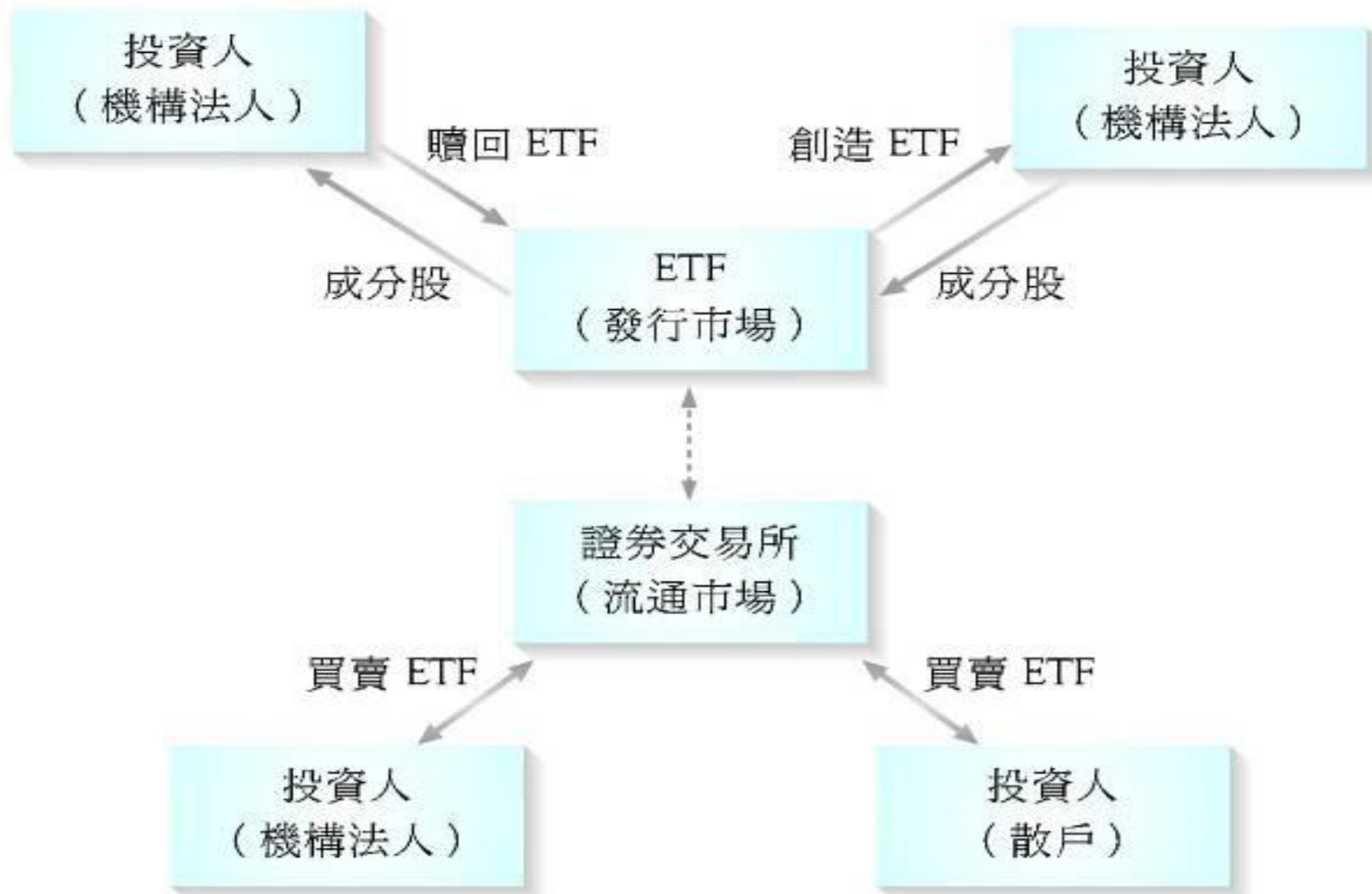
# ETF的發行與交易架構1 / 2

- ▶ ETF是利用單位投資信託(unit investment trust)或共同基金的架構所發行的有價證券。 [共同基金架構不用多談，與一般共同基金發行過程相同]
- ▶ 以單位投資信託架構為例，ETF的創始機構(發起人)會將一籃子的股票投資組合委託一受託機構託管及控制股票投資組合的所有資產，並以此為實物擔保，分割成許多單價較低的投資單位(即ETF)，讓投資人購買，並在證券交易所掛牌交易，以追蹤某一指數或股票投資組合的績效表現。
- ▶ ETF的創始機構可由證券交易所或半官方組織擔任，也可以是大型的投信公司或投資公司。
  - 例如：在美國證券交易所(AMEX)掛牌的SPDR(蜘蛛憑證)，係由AMEX成立一家100%持股的子公司(PDR服務公司)擔任發起人，委託道富銀行託管一個S&P500股價指數的股票投資組合，並以此為擔保發行若干單位的ETF。

# ETF的發行與交易架構2/2

- ▶ ETF採取開放式的交易架構，當發起人推出ETF之後，投資人除了可以在其掛牌的證券交易所(流通市場)直接買賣該ETF外(類似封閉型基金)(小額買賣，較適合散戶投資人)，也可以選擇在發行市場(初級市場)創造與贖回ETF(類似開放型基金)(創造與贖回ETF 所需金額較為龐大，只適合機構法人)
- ▶ 發起人推出一檔ETF時通常會規定若干單位為一個創造基數，如SPDR的創造基數為5萬單位，代表當投資人選擇創造SPDR時，須以5萬單位或其倍數為基準，將與標的指數(S&P500指數)結構相似的一籃子股票與等值的股利金額存入受託機構，再由該機構發行相對應數量的SPDR憑證。
  - 贖回過程則與創造相反，機構法人可將持有的5萬單位(或其倍數)的SPDR隨時轉換為標的指數的成分股。

# 圖6-1 ETF的發行與交易架構



# ETF的發展概況

- ▶ 自1990年推出以來，ETF已成為近30年全球成長最快速的金融工具
- ▶ ETF發跡於加拿大，卻在美國發揚光大[1993年1月22日成立SPDR S&P500指數ETF]
- ▶ 香港是亞洲第一個推出ETF的地區

# 表7-1 全球淨值規模前20名的ETF

Table 7-1 全球淨值規模前 20 名的 ETF (截至 2017 年 1 月 6 日止)

ETF 名稱	發行機構	淨值 (百萬美元)	月平均交易 量 (股)	追蹤指數	成立日期	總管理 費用率	交易所 (代碼)
Spirited Funds/ ETFMG 威士 忌與烈酒 ETF	Spirited Funds	2,373,178.00	2,717	Spirited Funds/ ETFMG Whiskey & Spirits Index	2016/10/12	0.75	NYSE (WSKY)
Vanguard 整體 股市 ETF	Vanguard	488,100.00	2,946,651	CRSP US Total Market Index	2001/05/24	0.04	NYSE (VTI)
Vanguard 標普 500 指數 ETF	Vanguard	271,400.00	2,728,038	S&P 500 Index	2010/09/07	0.04	NYSE (VOO)
SPDR S&P500 指數 ETF	State Street Global Ad- visors	225,409.29	87,477,371	S&P 500 Index	1993/01/22	0.06	SPY
Vanguard 總體 國際股票 ETF	Vanguard	224,400.00	952,076	FTSE Global All Cap ex US Index	2011/01/26	0.09	NASDAQ (VXUS)
Vanguard 總體 債券市場 ETF	Vanguard	171,700.00	3,217,618	Barclays U.S. Ag- gregate Float Ad- justed Index	2007/04/03	0.04	NYSE (BND)
iShares 核心標 普 500 指數 ETF	BlackRock	86,739.64	4,352,445	S&P500 Index	2000/05/15	0.07	IVV
iShares 標普 500 ETF	BlackRock	86,733.77	9,962	S&P500 Index	2007/10/10	0.07	IVV@AX
Vanguard 中型 股 ETF	Vanguard	75,600.00	502,572	CRSP US Mid Cap Index	2004/01/26	0.06	NYSE (VO)
Vanguard 小型 股 ETF	Vanguard	67,300.00	979,041	CRSP US Small Cap Index	2004/01/26	0.06	NYSE (VB)
Vanguard 總體 國際債券 ETF	Vanguard	65,500.00	804,718	Barclays Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped In- dex	2013/05/31	0.13	BNDX



# 表7-1 全球淨值規模前20名的ETF

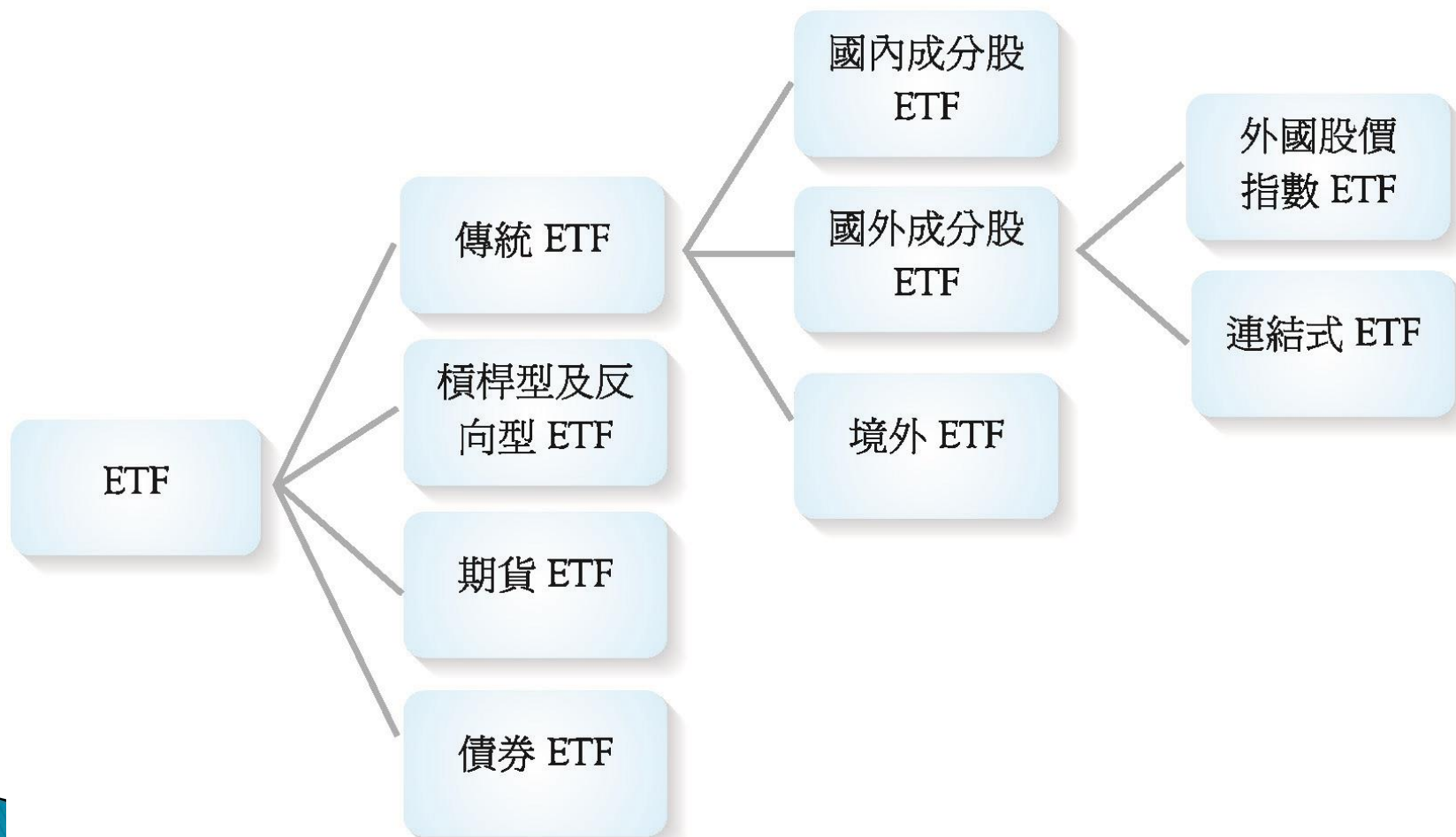
表 7-1e 全球淨值規模前 20 名的 ETF (截至 2017 年 1 月 6 日止) (續)

ETF 名稱	發行機構	淨值 (百萬美元)	月平均交易 量 (股)	追蹤指數	成立日期	總管理 費用率	交易所 (代碼)
Vanguard FTSE 成熟市場 ETF	Vanguard	63,700.00	9,893,729	FTSE Developed All Cap ex US Transition Index	2007/07/20	0.06	VEA
Vanguard FTSE 新興市場 ETF	Vanguard	61,200.00	13,976,188	FTSE Emerging Markets All Cap China A Transi- tion Index	2005/03/04	0.08	VWO
iShares MSCI 歐澳遠東 ETF	BlackRock	59,670.13	20,797,621	MSCI EAFE In- dex	2001/08/14	0.33	EFA
Vanguard 不動 產投資信託 ETF	Vanguard	58,700.00	5,066,143	MSCI US REIT Index	2004/09/23	0.09	VNQ
Vanguard 成長 股指數	Vanguard	53,000.00	787,130	CRSP US Large Cap Growth In- dex	2004/01/26	0.07	VUG
Vanguard 中小 型股延展市場 ETF	Vanguard	49,500.00	486,623	S&P Completion Index	2001/12/27	0.07	VXF
Vanguard 價值 股 ETF	Vanguard	48,700.00	1,668,793	CRSP US Large Cap Value Index	2004/01/26	0.07	VTV
Vanguard 短期 債券 ETF	Vanguard	46,200.00	1,729,999	Barclays U.S. 1-5 Year Govern- ment/Credit Flo- at Adjusted Index	2007/04/03	0.08	BSV
PowerShares 納 斯達克 100 指 數 ETF	Power- Shares	41,792.70	21,859,038	Nasdaq-100 In- dex	1999/03/10	0.06	QQQ

資料來源：基智網。

# 圖 7-2 ETF 的主要分類

Figure 7-2 台灣 ETF 的主要分類



# ETF的交易實務

- ▶ ETF的交易方式與股票相同，可委多證券經紀商下單進行買賣，不須另外開立新帳戶
- ▶ 交易單位：國內投新發興之ETF為1000單位，境外ETF遵照原交易所規定[標智上證50ETF為100單位]
- ▶ 漲跌幅限制：追蹤國內指數的ETF為10%，追蹤國外指數的ETF無漲跌幅限制
- ▶ 信用交易：掛牌首日即可進行信用交易
- ▶ 交易費用及稅負：手續費上限 $1.425\%$ ，證券交易稅 $1\%$
- ▶ 基金配息：大部分國內成分股ETF會配息[台灣50ETF每年6/30、12/31為配息評價日，累積報酬率高於台灣50指數達5%以上，配息與投資人]
- ▶ 定期定額投資：2017年1月16日開放，最低扣款金額依證券商規定[最低每月1000元]，湊足1000單位可直接在盤中出售

# ETF與指數型基金的比較

- ▶ 都是屬於被動式管理的基金
- ▶ 交易方式：由於指數型基金屬於開放型基金，其交易方式是直接向投信公司申購或贖回，而且其申購價格是以當天收盤後的基金淨值為準。因此，投資人在申購時，並無法即時得知申購的價格。ETF在證券交易所交易，投資人在每天的交易時間內，可隨時掌握ETF的價格變化，以決定是否下單買賣。
- ▶ 管理費用：ETF每年所收取的管理費用會低於指數型基金
- ▶ 追蹤標的指數績效：ETF的管理費低於指數型基金，加上ETF的創造與贖回機制，使ETF的績效表現比指數型基金更能貼近標的指數。

# 傳統ETF

- ▶ 國內成分股ETF
- ▶ 國外成分股ETF
- ▶ 境外ETF

# 表7-2 國內成分股ETF的發行概況

表 7-2e 國內成分股 ETF 的發行概況

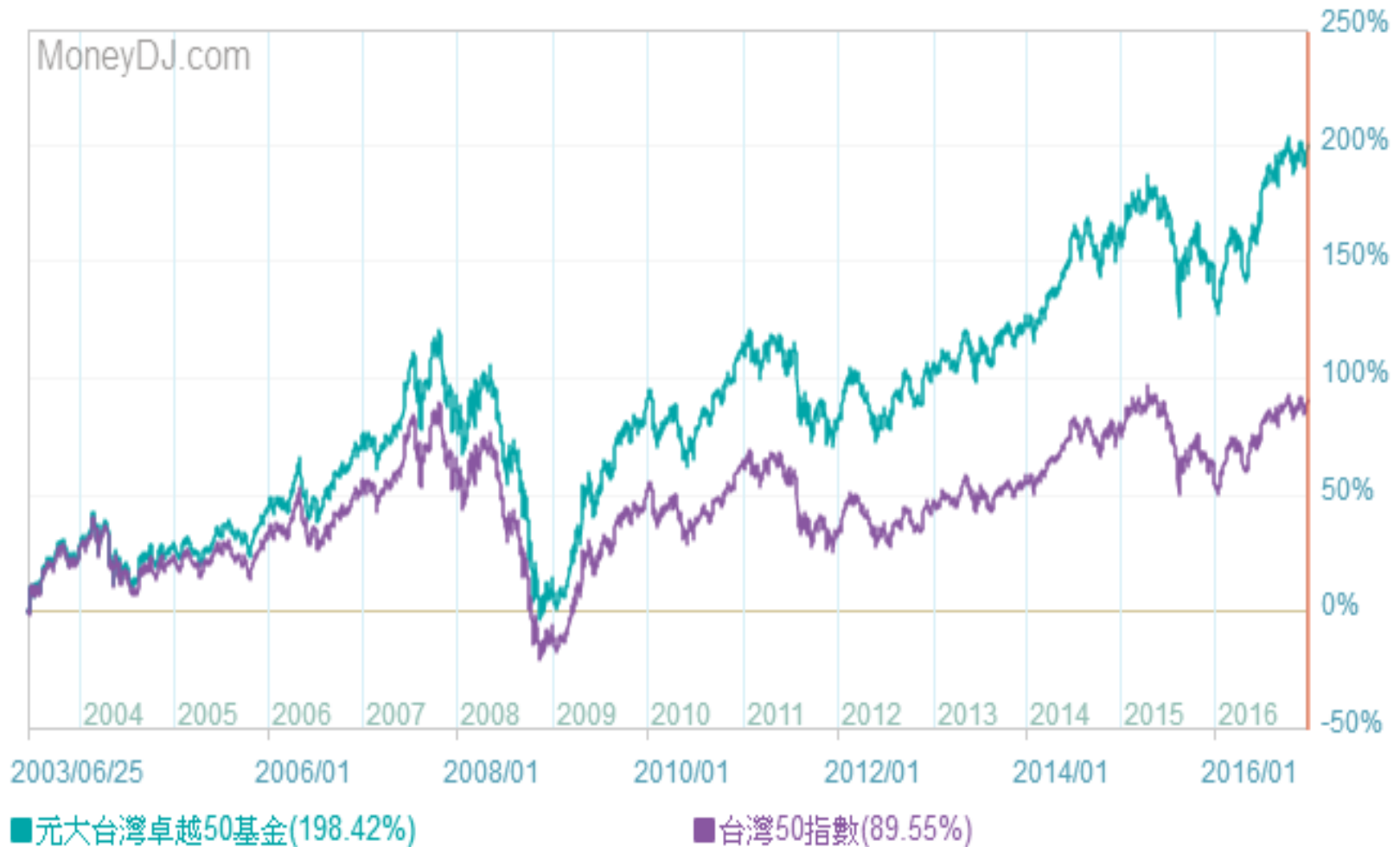
代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
元大台灣卓越 50 基金	台灣 50 指數	1000 單位	10%	0.32%	0.035%	台灣證券交易所
元大台灣中型 100 基金	台灣中型 100 指數	1000 單位	10%	0.4%	0.035%	台灣證券交易所
富邦台灣科技 ETF	台灣資訊科技指數	1000 單位	10%	0.3%~0.4%	0.035%	台灣證券交易所
元大台灣電子科技 ETF	電子類加權股價指數	1000 單位	10%	0.4%	0.04%	台灣證券交易所
元大台商收成 ETF	S&P 台商收成指數	1000 單位	10%	0.4%	0.035%	台灣證券交易所
元大台灣金融 ETF	MSCI 台灣金融指數	1000 單位	10%	0.4%	0.035%	台灣證券交易所
元大台灣高股息 ETF	台灣高股息指數	1000 單位	10%	0.4%	0.035%	台灣證券交易所
富邦台灣摩根 ETF	MSCI®台灣指數	1000 單位	10%	0.3%	0.035%	台灣證券交易所
富邦台灣發達 ETF	台灣發達指數	1000 單位	10%	0.3%~0.4%	0.035%	台灣證券交易所
富邦台灣金融 ETF	金融保險類股指數	1000 單位	10%	0.3%~0.4%	0.035%	台灣證券交易所
元大摩台基金	MSCI®台灣指數	1000 單位	10%	0.3%	0.035%	台灣證券交易所
永豐台灣加權 ETF 基金	台灣加權股價指數	1000 單位	10%	0.32%	0.035%	台灣證券交易所
富邦采吉 50 ETF	台灣 50 指數	1000 單位	10%	0.3%	0.035%	台灣證券交易所
元大富櫃 50 基金	櫃買之富櫃 50 指數	1000 單位	10%	0.4%	0.035%	櫃檯買賣中心

# 圖7-3 台灣50基金與台灣50指數的 績效表現走勢圖

Date 2017/01/09

基金績效圖

2003/06/25~2017/01/09

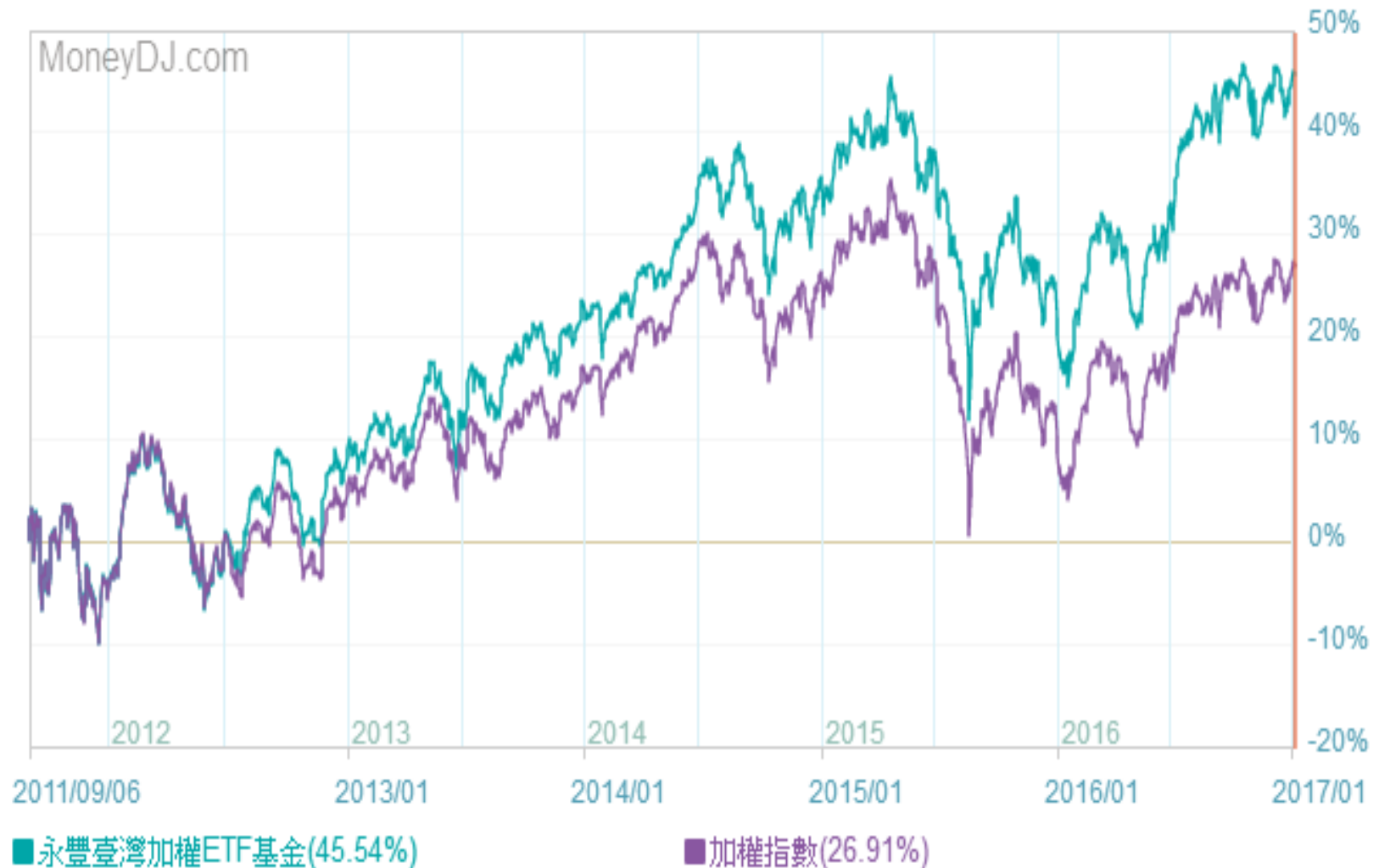


# 圖7-4 永豐台灣加權ETF基金與台灣加權股價指數的績效表現走勢圖

Date 2017/01/10

基金績效圖

2011/09/06~2017/01/10





# 國外成分股ETF

- ▶ 外國股價指數ETF是指由國內投信公司發行、以外國股價指數為追蹤標的的ETF
- ▶ 國內首檔外國股價指數ETF為富邦上証180基金，該基金除了以新台幣計價外，2016年8月8日又加掛人民幣計價的ETF在台灣證券交易所掛牌交易，投資人可視自身需求就兩種幣別隨時轉換。

# 連結式ETF

- ▶ 國內投信公司將境外的ETF重新包裝後所發行ETF
- ▶ 該ETF的大部分資金會配置於欲連結的境外ETF，讓台灣投資人可間接持有境外的ETF。
- ▶ 目前國內僅有一檔連結式ETF--元大標智滬深300ETF，連結標的為在香港交易所掛牌交易的標智滬深300中國指數基金

# 境外ETF

- ▶ 由境外基金管理機構委託國內總代理人，以直接跨境模式將已在外國交易所上市的境外ETF引進台灣交易，等於讓該境外ETF在台灣第二上市
- ▶ 投資人不須到國外開戶，也能在國內直接買到境外ETF，且交易幣別為新台幣，亦可省卻兌換外幣的麻煩與風險。
- ▶ 目前國內僅有一檔境外ETF--標智上證50中國指數基金

# 表7-3 國外成分股ETF及境外ETF

表 7-3 國外成分股 ETF 及境外 ETF 的發行概況

分類	代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
外國股價指數 ETF	富邦上証 180 基金 (新台幣+人民幣計價)	上証 180 指數	1000 單位	無	0.99%	0.10%	台灣證券交易所
	元大上證 50 基金	上證 50 指數	1000 單位	無	0.99%	0.10%	台灣證券交易所
	復華滬深 300 ETF	滬深 300 指數	1000 單位	無	0.75%	0.10%	台灣證券交易所
	國泰富時中國 A50 基金	富時中國 A50 指數	1000 單位	無	0.95%	0.10%	台灣證券交易所
	富邦深証 100 基金	深証 100 指數	1000 單位	無	0.99%	0.10%	台灣證券交易所
	富邦日本東証基金	東証指數	1000 單位	無	0.50%	0.20%	台灣證券交易所
	群益深証中小板基金 (新台幣+人民幣計價)	深証中小板指數	1000 單位	無	0.95%	0.13%	台灣證券交易所
	元大標普 500 基金	S&P 500	1000 單位	無	0.50%	0.21%	台灣證券交易所
	復華恒生基金	恒生指數	1000 單位	無	0.95%	0.18%	台灣證券交易所
	富邦印度 NIFTY 基金	NIFTY 指數	1000 單位	無	0.99%	0.26%	台灣證券交易所
	國泰日經 225 基金	日經 225 指數	1000 單位	無	0.95%	0.20%	台灣證券交易所
	元大歐洲 50 基金	歐洲 STOXX50 指數	1000 單位	無	0.50%	0.24%	台灣證券交易所
	元大日經 225 基金	日經 225 指數	1000 單位	無	0.50%	0.20%	台灣證券交易所
	富邦 NASDAQ-100 基金	Nasdaq-100 指數	1000 單位	無	0.30%	0.21%	台灣證券交易所
	元大韓國 KOSPI 200 基金	KOSPI 200 指數	1000 單位	無	0.50%	0.20%	台灣證券交易所
國泰道瓊工業平均指數基金	道瓊斯工業平均指數	1000 單位	無	0.45%	0.18%	台灣證券交易所	
連結式 ETF	元大標智滬深 300 ETF	滬深 300 指數 (連結標的為標智滬深 300 中國指數基金)	1000 單位	無	0.3%	0.1%	台灣證券交易所
境外 ETF	標智上證 50 中國指數基金	上證 50 指數	100 單位	無	0.89%~0.99%	從管理費支出	台灣證券交易所 (原始：香港交易所)

# 槓桿型ETF

- ▶ 槓桿型ETF的目標在追蹤、模擬或複製標的指數之正向倍數表現，若其正向槓桿為2倍，則代表當標的指數單日上漲1%時，ETF單日將會上漲2%；標的指數單日下跌1%時，ETF單日則會下跌2%。
- ▶ 槓桿型ETF主要以期貨等衍生性金融商品當作操作的工具
- ▶ 槓桿型ETF所追求的標的指數正向2倍報酬僅限於「單日」操作目的，由於受到計算累積報酬之複利效果影響，槓桿型ETF連續兩日以上及長期的累積報酬率會偏離同期間標的指數正向2倍的累積報酬，且偏離方向無法預估。
- ▶ 槓桿型ETF的漲跌幅限制會依槓桿倍數放寬

# 表7-4 槓桿型及反向型ETF(1 / 2)

Table 7-4 槓桿型及反向型 ETF 的發行概況

分類	代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
槓桿型 ETF	元大台灣 50 單日正向 2 倍基金	台灣 50 指數	1000 單位	20%	1%	0.04%	台灣證券交易所
	富邦上証 180 單日正向 2 倍基金	上証 180 兩倍槓桿指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	元大滬深 300 單日正向 2 倍基金	滬深 300 日報酬正向兩倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	富邦日本東証單日正向 2 倍基金	東証正向 2 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.21%	台灣證券交易所
	元大標普 500 單日正向 2 倍	標普 500 2 倍槓桿指數	1000 單位	無	0.99%	0.20%	台灣證券交易所
	復華恒生單日正向 2 倍基金	恒指槓桿指數	1000 單位	無	0.95%	0.17%	台灣證券交易所
	國泰富時中國 A50 單日正向 2 倍基金	富時中國 A50 指數	1000 單位	無	0.95%	0.21%	台灣證券交易所
	富邦印度 NIFTY 單日正向 2 倍基金	NIFTY 正向 2 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	國泰富時日本單日正向 2 倍基金	富時日本單日正向 2 倍指數	1000 單位	無	0.95%	0.21%	台灣證券交易所
	國泰台灣加權指數單日正向 2 倍基金	台灣日報酬兩倍指數	1000 單位	20%	0.75%	0.04%	台灣證券交易所
	富邦香港 H 股單日正向 2 倍基金	恆生國企槓桿指數	1000 單位	無	0.85%	0.17%	台灣證券交易所
	富邦台灣加權單日正向 2 倍基金	台指日報酬兩倍指數	1000 單位	20%	0.65%	0.04%	台灣證券交易所
反向型 ETF	元大台灣 50 單日反向 1 倍基金	台灣 50 指數	1000 單位	10%	1%	0.04%	台灣證券交易所
	富邦上証 180 單日反向 1 倍基金	上証 180 反向指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	元大滬深 300 單日反向 1 倍基金	滬深 300 日報酬反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.21%	台灣證券交易所
	富邦日本東証單日反向 1 倍基金	東証反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.18%	台灣證券交易所
	元大標普 500 單日反向 1 倍基金	標普 500 反向指數	1000 單位	無	0.99%	0.18%	台灣證券交易所
	復華恒生單日反向 1 倍基金	恒指短倉指數	1000 單位	無	0.95%	0.17%	台灣證券交易所
	國泰富時中國 A50 單日反向 1 倍基金	富時中國 A50 指數	1000 單位	無	0.95%	0.18%	台灣證券交易所
	富邦印度 NIFTY 單日反向 1 倍基金	NIFTY 反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	國泰富時日本單日反向 1 倍基金	富時日本單日反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.95%	0.18%	台灣證券交易所

# 表7-4 槓桿型及反向型ETF(2/2)

表7-4 槓桿型及反向型ETF的發行概況(續)

分類	代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
反向型ETF	元大台灣 50 單日反向 1 倍基金	台灣 50 指數	1000 單位	10%	1%	0.04%	台灣證券交易所
	富邦上証 180 單日反向 1 倍基金	上証 180 反向指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	元大滬深 300 單日反向 1 倍基金	滬深 300 日報酬反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.21%	台灣證券交易所
	富邦日本東証單日反向 1 倍基金	東証反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.18%	台灣證券交易所
	元大標普 500 單日反向 1 倍基金	標普 500 反向指數	1000 單位	無	0.99%	0.18%	台灣證券交易所
	復華恒生單日反向 1 倍基金	恒指短倉指數	1000 單位	無	0.95%	0.17%	台灣證券交易所
	國泰富時中國 A50 單日反向 1 倍基金	富時中國 A50 指數	1000 單位	無	0.95%	0.18%	台灣證券交易所
	富邦印度 NIFTY 單日反向 1 倍基金	NIFTY 反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.99%	0.23%	台灣證券交易所
	國泰富時日本單日反向 1 倍基金	富時日本單日反向 1 倍指數	1000 單位	無	0.95%	0.18%	台灣證券交易所
	國泰台灣加權指數單日反向 1 倍基金	台指反向 1 倍指數	1000 單位	10%	0.75%	0.04%	台灣證券交易所
	富邦香港 H 股單日反向 1 倍基金	恆生國企短倉指數	1000 單位	無	0.85%	0.17%	台灣證券交易所
	富邦台灣加權單日反向 1 倍基金	台指反向 1 倍指數	1000 單位	10%	0.65%	0.04%	台灣證券交易所
	國泰道瓊工業平均指數單日反向 1 倍基金	道瓊斯單日反向指數	1000 單位	無	0.85%	0.18%	台灣證券交易所

註：槓桿及反向指數乃由原追蹤標的指數編製而成，將標的指數之每日槓桿或反向倍數報酬，顯示於指數波動中。

# 表7-5 元大台灣50單日正向2倍基金的資產內容及比率（2016年底）

資產名稱	持有數量 (股/口)	市值 (新台幣千元)	占淨資產價值比率 (%)
台指期貨	559	1,035,491	100.36
台灣 50ETF 股票期貨	1,431	1,026,742	99.51
附買回債券	—	320,000	31.02
現金	—	76,613	7.43
鴻率	6	0	0.00
鴻海	20	1	0.00
合計		2,458,847	238.32



# 圖7-5 元大台灣50單日正向2倍基金與台灣50指數的績效走勢圖

Date2017/01/13

基金績效圖

2014/10/23~2017/01/13



# 反向型ETF

- ▶ 反向型ETF是每日追蹤標的指數報酬反向表現的ETF，如反向倍數為1倍，代表當標的指數單日上漲1%時，ETF單日將會「下跌」1%；標的指數單日下跌1%時，ETF單日則會「上漲」1%。
- ▶ 槓桿型ETF是「作多」的工具，反向型ETF是「作空」的工具，當投資人預期標的指數將會下跌時，即可買進反向型ETF。

# 表7-6 元大台灣50單日反向1倍基金的資產內容及比率（2016年底）

資產名稱	持有數量 (股/口)	市值 (新台幣千元)	占淨資產價值比率 (%)
台指期貨	38,354	71,046,949	94.13
附買回債券	—	60,691,800	80.41
台灣50ETF股票期貨	4,442	3,187,135	4.22
現金	—	1,400,319	1.86
電子指數期貨	480	709,440	0.94
台灣證券交易所未含 金融電子類股價指數	400	454,240	0.60
金融指數期貨	160	172,448	0.23
合計		137,662,331	182.39

# 圖7-6元大台灣50單日反向1倍基金與台灣50指數的績效走勢圖

Date 2017/01/13

基金績效圖

2014/10/23~2017/01/13



# 槓桿型及反向型ETF的交易資格

- ▶ 由於投資風險較大，投資人必須簽定風險預告書且具備以下資格條件才能交易：
  - 已開立信用交易帳戶；
  - 最近1年內委託買賣認購（售）權證成交達10筆（含）以上；
  - 最近1年內委託買賣台灣期貨交易所上市之期貨交易契約成交達10筆（含）以上。

# 表7-7 期貨ETF的發行概況

Table 7-7 期貨 ETF 的發行概況

類別	代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
商品期貨 ETF	元大標普高盛黃金 ER 期貨基金	標普高盛黃金 ER 指數	1000 單位	無	1%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普高盛黃金 ER 單日反向 1 倍期貨基金	標普高盛黃金日報酬反向一倍 ER 指數	1000 單位	無	1%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普高盛原油 ER 期貨基金	標普高盛原油 ER 指數	1000 單位	無	1%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普高盛原油 ER 單日正向 2 倍期貨基金	標普高盛原油日報酬正向兩倍 ER 指數	1000 單位	無	1%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普高盛原油 ER 單日反向 1 倍期貨基金	標普高盛原油日報酬反向一倍 ER 指數	1000 單位	無	1%	0.15%	台灣證券交易所
波動率(VIX) 期貨指數 ETF	富邦標普 500 波動率短期期貨 ER 期貨基金	標普 500 波動率短期期貨 ER 指數	1000 單位	無	0.99%	0.15%	台灣證券交易所
外匯指數期貨 ETF	元大標普美元 ER 期貨基金	標普美元 ER 指數	1000 單位	無	0.5%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普美元 ER 單日正向 2 倍期貨基金	標普美元日報酬正向兩倍 ER 指數	1000 單位	無	0.8%	0.15%	台灣證券交易所
	元大標普美元 ER 單日反向 1 倍期貨基金	標普美元日報酬反向一倍 ER 指數	1000 單位	無	0.8%	0.15%	台灣證券交易所

# 商品期貨ETF

- ▶ 商品期貨ETF是以追蹤商品期貨指數為投資目標的ETF，主要投資標的為國內或海外期貨交易所之原物料期貨

# 波動率(VIX)期貨指數ETF

- ▶ **VIX**指數愈高（低），代表投資人預期未來股價指數的波動程度愈高（低）。因**VIX**指數具有描述投資人心理變化的特性，故又稱為「投資人恐慌指標」(The Investor Fear Gauge)。
- ▶ 當股市處於上升走勢時，**VIX**指數將會下跌；當股市處於下跌走勢時，**VIX**指數則會上升。
- ▶ 若投資人預期未來股市為空頭行情，**VIX**指數將會上漲，即可買進**VIX**期貨指數**ETF**來規避股市下跌的風險。



# 外匯指數期貨ETF

- ▶ 台灣首檔外匯指數期貨ETF於2017年3月14日掛牌上市，為元大投信所發行的元大標普美元指數傘型期貨信託基金，子基金分別為元大標普美元ER期貨基金、元大標普美元ER單日正向2倍期貨基金、元大標普美元ER單日反向1倍期貨基金。
- ▶ 當投資人預期美元強勢，即可買進元大標普美元ER期貨基金，若是更積極的投資人則可買進元大標普美元ER單日正向2倍期貨基金，以獲取更高的報酬率表現。
- ▶ 若投資人看空美元時，即可買進元大標普美元ER單日反向1倍期貨基金

# 債券ETF

- ▶ 相較於股票指數化商品，債券指數化商品的起步較晚。
- ▶ 若預期股市將會下跌時，即可買進債券ETF或槓桿型債券ETF；反之，若預期股市將會上漲時，則應買進反向型債券ETF。

# 表7-8 債券ETF的發行概況

代表性基金	追蹤指數	交易單位	漲跌限制	管理費	保管費	掛牌交易所
元大美國政府 20年期(以上)債券基金	ICE 美國政府 20+年期債券指數	1000 單位	無	0.5%	0.17%	櫃檯買賣中心
元大美國政府 20年期(以上)債券單日正向2倍基金	ICE 美國政府 20+年期債券 2倍槓桿指數	1000 單位	無	0.75%	0.21%	台灣證券交易所
元大美國政府 20年期(以上)債券單日反向1倍基金	ICE 美國政府 20+年期債券 1倍反向指數	1000 單位	無	0.75%	0.16%	台灣證券交易所