

公務人員個人專戶之投資入門～金融商品介紹

轉載自銓敘部臉書：113.1.30

壹：什麼是 ETF

ETF 是英文 Exchange Traded Fund 的縮寫，意思是可以在交易所交易的基金，如以臺灣證券交易所提出正式的名稱，應更能理解 ETF 的真正意涵和這個商品的特色。臺灣證券交易所對 ETF 正式的名稱是「指數股票型基金」，將這個名稱拆成三部分正好可以說明 ETF 意涵，是一種兼具股票、開放型共同基金及封閉型共同基金特色的金融商品。

一、首先是「指數」：

ETF 被設計成被動追蹤某一指數的表現，是一項指數化投資的商品；ETF 基金淨值表現緊貼指數的走勢，而指數的成分股就是 ETF 基金的投資組合。由於 ETF 操作的重點不是在打敗指數，而是在追蹤指數，而其施行的方法則是將 ETF 投資組合內的股票調整到與指數成分股一致（包括標的、家數、權重均一致），因此，ETF 表現即能與連動指數走勢一模一樣，也唯有兩者之間沒有大幅的折溢價情況，才是一檔成功的 ETF。

二、其次是「股票型」：

ETF 透過獨特交易架構的設計，使它可以像一般股票在集中市場掛牌交易；買賣方式與一般上市上櫃股票一樣，可做融資買進與融券放空策略，不管多頭或空頭都可投資。

三、最後是「基金」：

ETF 在國內是採取類似共同基金的模式，由投信公司管理，並發行受益憑證做為資產持有的表徵。簡單來說，ETF 就是一種在證券交易所買賣，提供投資人參與指數表現的基金，ETF 以持有與指數相同之股票為主，分割成眾多單價較低之投資單位，發行受益憑證，例如投資人買進臺灣 50 指數 ETF，就等於擁有了臺灣市值最大的 50 家上市公司投資組合。

