



凱基證券

2025年第一季

ETF 季報





1. 全球ETF市場概況
2. 美國ETF市場概況
3. 臺灣ETF市場概況
4. ETF專題 – 比特幣ETF介紹
5. ETF含息報酬排行
6. 第四季臺灣上市ETF相關資訊





凱基證券

1. 全球ETF 市場概況



1 全球ETF市場概況

全球ETF市場規模與檔數持續擴張

2024年ETF市場規模增幅達27.0%，美國市場規模最大，佔比超過7成，亞太區增速最快

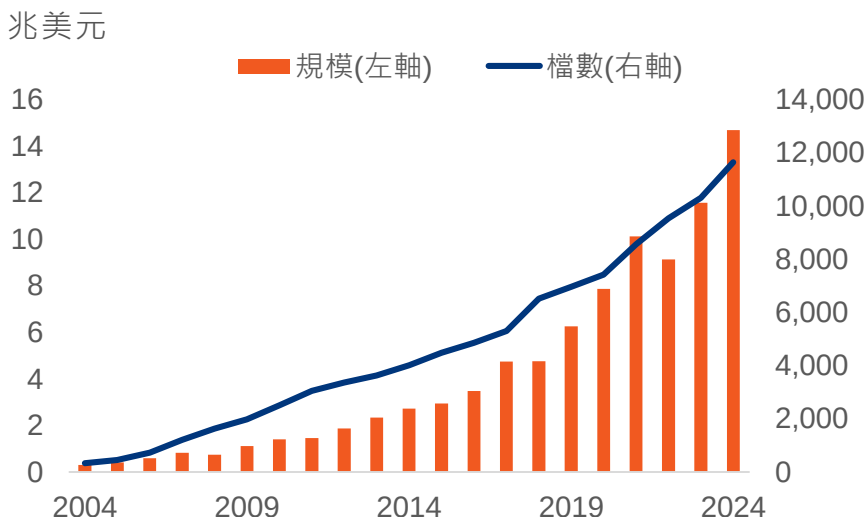
■ 根據研究機構ETFGI公布最新資料，截至2024年12月底，全球ETF整體市場規模達到近14.70兆美元，與去年底相比增加27.0%，檔數則為11,645檔，與2023年底相比淨增加1,325檔標的。

■ 目前美國為ETF規模最大的市場，截至2024年12月底，佔整體市場規模超過7成比重，其次則是歐洲及亞太市場。與2023年底相比，美國、加拿大及亞太及中東非洲市場的ETF規模佔比有所上升，而歐洲、日本、拉丁美洲市場ETF規模佔比則出現滑落之情形。

■ 比較各區域年初至今成長增速，亞太是2024年ETF規模成長速度最快的區域，2024年規模增幅來到將近5成的水準，其次則是美國及加拿大，增幅在3成左右。隨著經濟軟著陸擔憂降溫，短期投資人投資氣氛轉佳，預期2025年ETF規模仍將持續成長。

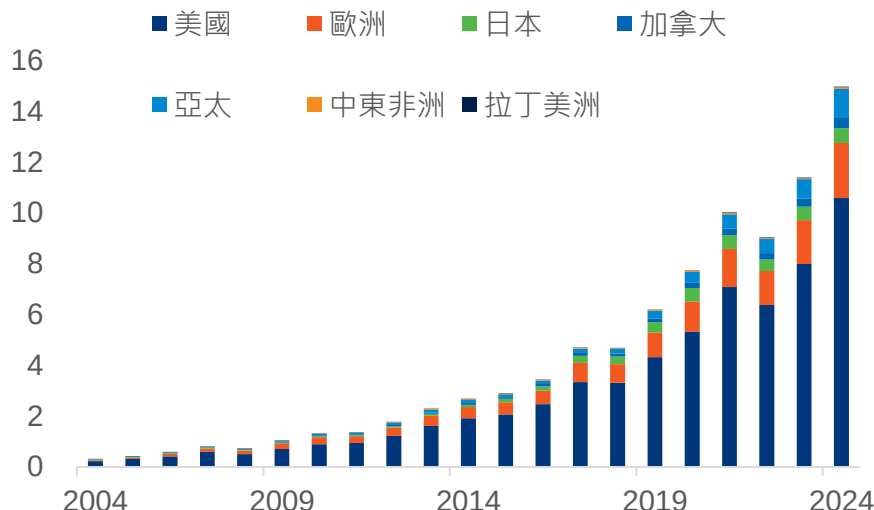
截至12月底，全球ETF市場規模達14.70兆美元

全球市場ETF規模及檔數



截至12月底，美國ETF市場規模佔比超過7成

各區域市場ETF規模



資料來源：ETFGI，截至2024年12月31日，凱基證券整理

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 4

1 全球ETF市場概況

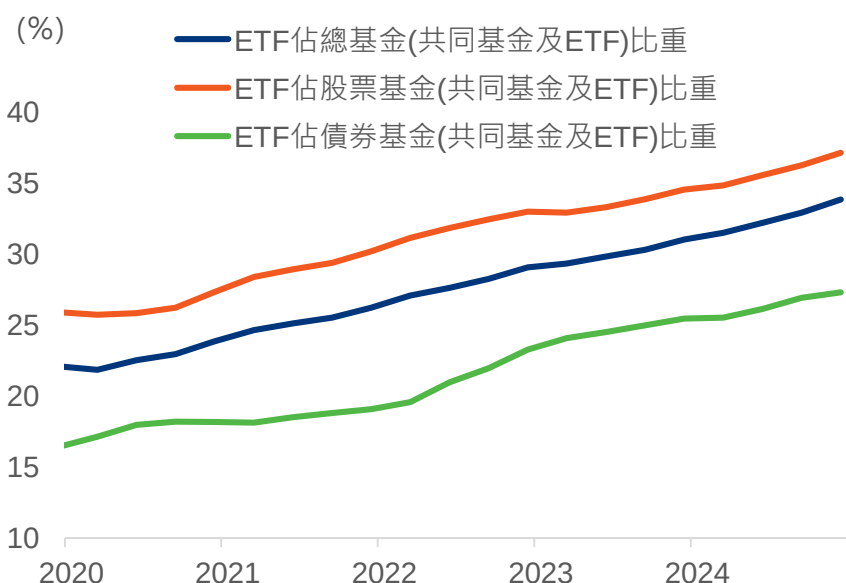
ETF投資為主流，佔總基金規模不斷創高

主動ETF淨流入持續成長，但被動ETF受惠加密貨幣現貨ETF上市，淨流入量激增。主動對被動資金淨流入比從2024年第二季最高45%大幅減少至第四季的26%

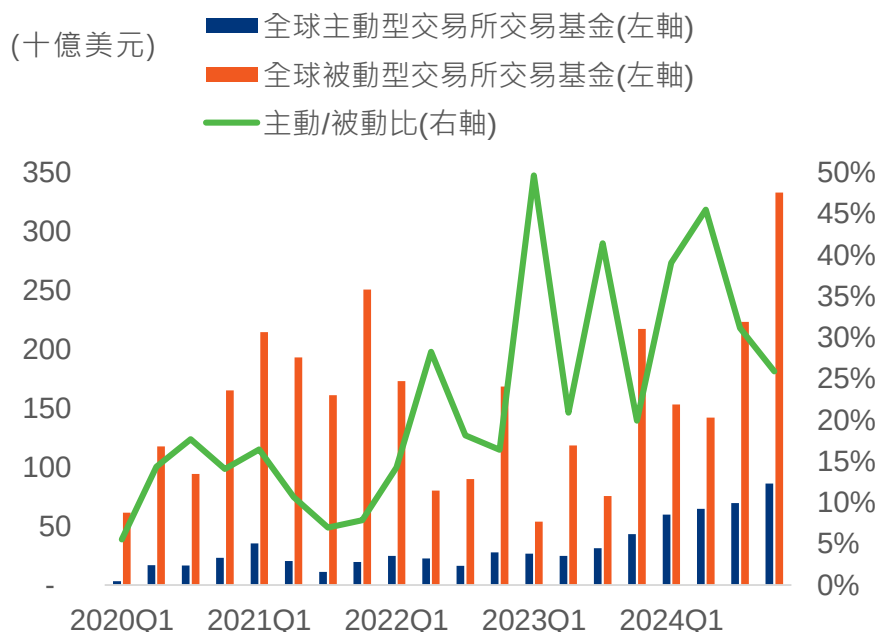
■ ETF持續成為最受歡迎的投資產品之一，自2019年底ETF規模佔總基金(共同基金及ETF)的比例22%，到2024年底近34%。其中，2024年底債券ETF佔債券基金的比重較低僅27%，但股票型ETF佔股票基金比重已達37%，顯示股票型商品透過被動化投資取得大盤報酬已讓市場接受。

■ 全球主被動ETF流量皆呈現淨流入，且每季成長趨勢為正斜率上升。主動型ETF淨流入自2023年逐季成長，2024年第三季流入金額700億美元，第四季860億美元，季成長22%。但被動型ETF成長更為驚人，受惠於比特幣現貨ETF於2024年正式上市，帶動被動型ETF淨流入快速攀升，尤其在川普當選更為明顯，2024年第三季流入金額2,230億美元至第四季超過3,330億美元，季成長42%，也使得主動與被動ETF資金流入比從2024年第二季的45%大幅減少至2024年底的26%。

ETF佔總資產管理比重不斷提高，2024年第四季近34%



主動型ETF穩定流入，被動型ETF第四季季流入大增42%



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 5

1 全球ETF市場概況

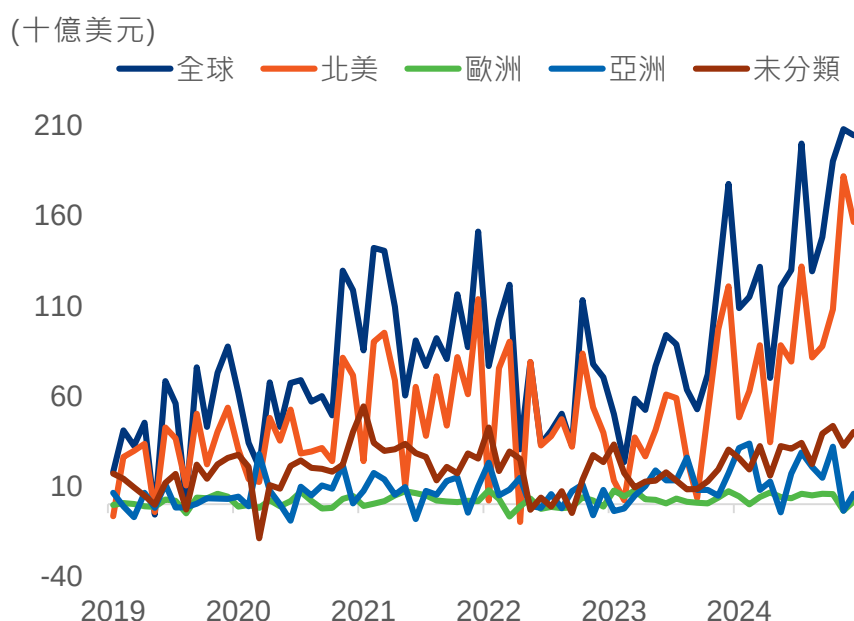
第四季全球ETF累積流量趨勢續升

流入ETF資金以北美淨流入最多，北美季增幅度最大；依資產類別分，全球股市榮景帶動熱錢湧入，股票型ETF表現最強；另類資產則受惠川普上台、放寬加密貨幣限制，表現次之

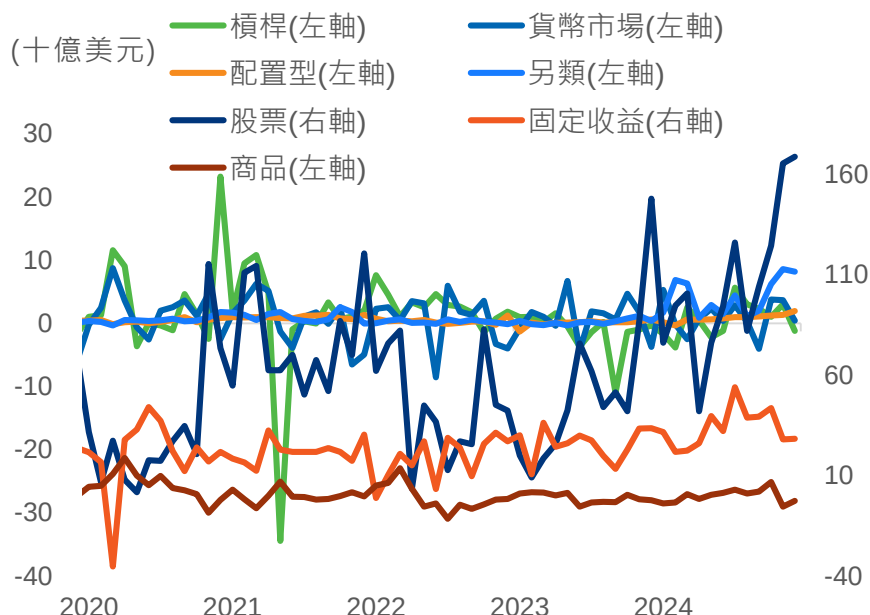
■ 截至12月底全球ETF市場累積淨流入2,050億美元，儘管受到北美12月有獲利了結流出，但12月底北美淨流入累積為1,570億美元仍為區域最多，且為推動全球ETF市場流量上升主要動力。亞洲第四季ETF流量變動大，川普當選美國總統後，投資人明顯擔憂未來對中國的不利制裁，資金從10月份全年累積淨流入高點大幅轉為流出，全年僅小幅流入60億美元。主要區域中，歐洲仍不受市場偏愛累積淨流入僅20億美元。

■ 若以ETF類型進行劃分，第四季資金流量分化明顯，川普當選市場波動度增加，市場去槓桿使槓桿型ETF持續流出，但其美國第一政策對股市有利，股票型ETF累積淨流入大增，截至12月底達1,690億美元。固定收益型ETF受到美國聯準會調降降息預期的影響下有資金流出，截至12月底累積淨流入下降，小幅流入280億美元。

全球ETF市場流量累積變化(依照區域別分)



全球ETF市場流量累積變化(依照目標資產別分)



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 6

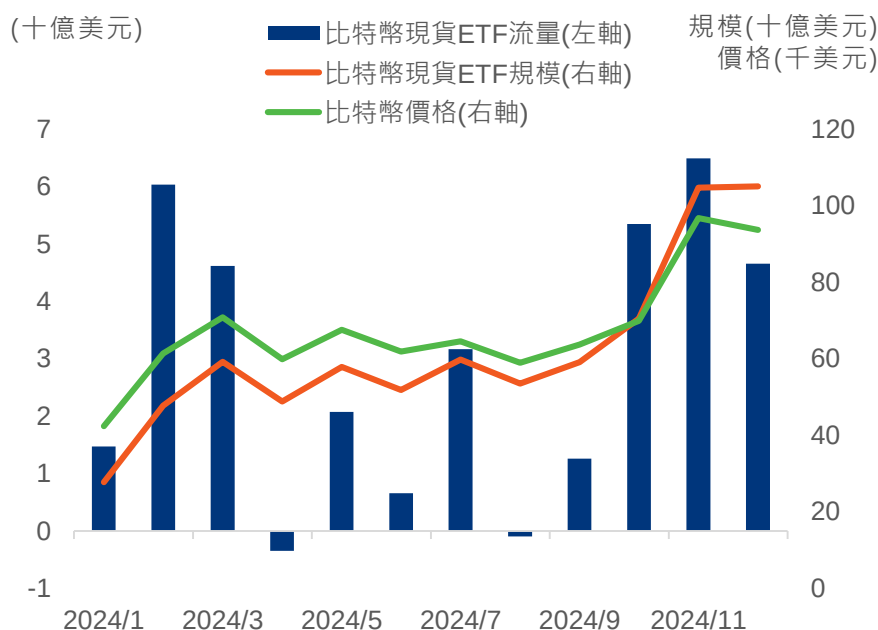
虛擬資產現貨ETF第四季流入大增

比特幣現貨ETF第四季大幅流入，擴散至其他虛擬資產，以太坊現貨ETF自11月資金也快速湧入

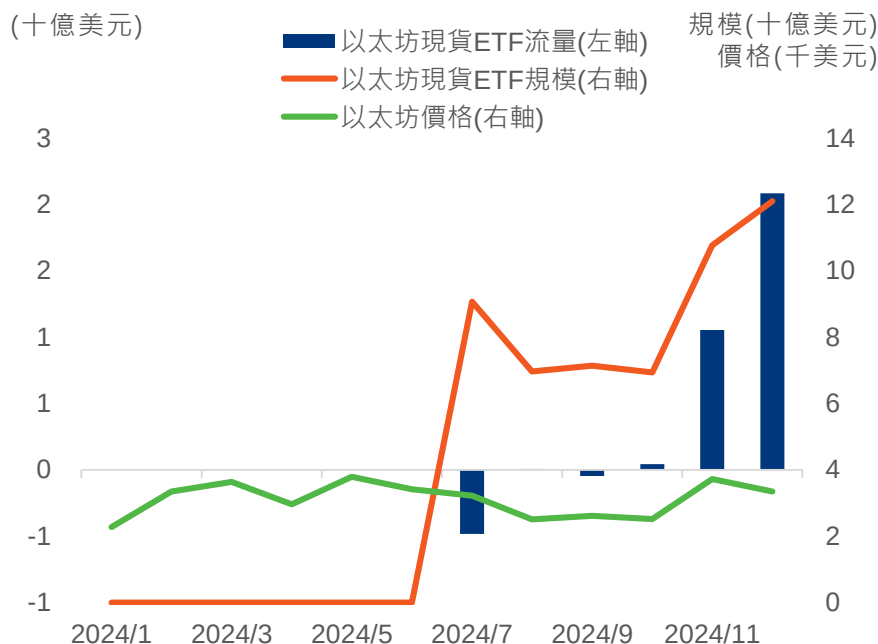
■ 川普當選美國總統對加密貨幣友善，市場從10月起開始預期，第四季比特幣單月淨流入大增。比特幣價格也在川普正式當選後，開啟一波行情，比特幣價格突破10萬美元新高，雖然在12月交投清淡與獲利了結氣氛影響，比特幣價格有所回落，但相較年初美國證券交易委員會(SEC)於2024年1月批准比特幣現貨ETF上市時約4.4萬美元，漲幅超過2倍。隨著比特幣價格水漲船高，與美國官方對加密或幣資產支持的態度，也讓更多投資者想要將其納入資產配置的一環，比特幣現貨ETF規模，自上市以來一路成長，截至2024年12月底達1,050億美元。

■ 以太坊價格今年以來持續盤整年中虛擬資產以太坊現貨ETF核准上市後，仍陸續流出直到第四季，開始反應11月川普當選的市場樂觀氣氛，第四季淨流入呈現月增。儘管以太坊價格第四季走升，但價格仍未明顯突破全年區間。

比特幣價格年底回檔，現貨ETF持續流入規模穩定成長



以太坊價格持續盤整，但現貨ETF規模與流量第四季大增



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 7

1 全球ETF市場概況

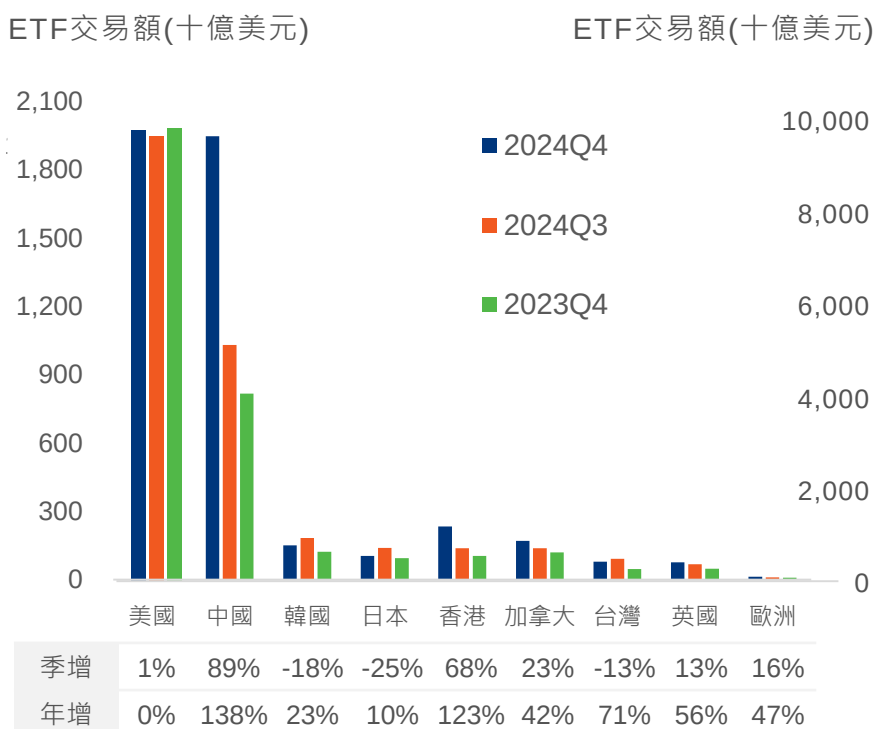
全球第四季ETF市場活絡，交易總額提升

主要國家第四季交易額較上季與去年同期，韓國、日本、台灣季減；第四季交易額佔比仍以美國為大，但中國、香港交易額季度與年度增速大

■ 美國第四季交易額為全球最大，交易總額超過10.3兆美元，佔比67.2%，相較上季與去年同期，季增率1%、年增率0%。第二大ETF交易額為中國，交易額超過1.9兆美元，相較上季與去年同期，季增率89%、年增率138%，為全球最交易額增速最大市場。中國市場在十一長假前出台刺激措施讓買盤湧入使陸港大漲，但隨後無進一步政策實施，且市場資金擔心川普當選後，中國將受到制裁而遭到拋售。第四季波動劇烈導致陸港股交易額激增。資金可能從亞洲鄰近國家重分配，並產生排擠效應，日、韓、台第四季交易額皆呈現萎縮。

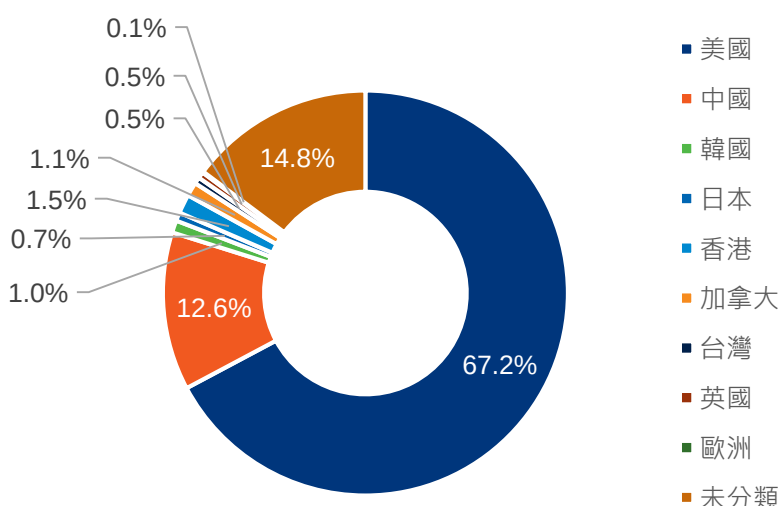
■ 可以看到受到中國政策與美國大選雙重影響下，中國交易總額占比大增，目前約占全市場12.6%，港股1.5%。美國從第三季的超過7成，到第四季下滑到67.2，其他主要國家ETF總佔比較低，交易額佔比約1%或不到。

第四季ETF交易額(Turnover)中國季增89%



註：美國數據為右軸，其他國家為左軸

第四季ETF市場交易總額佔比：美國最大



1 全球ETF市場概況

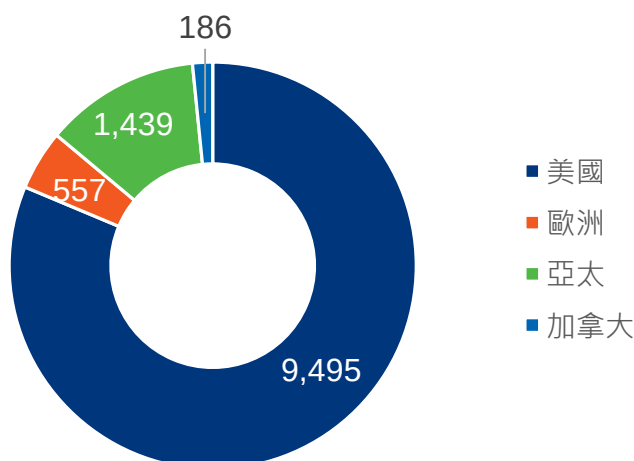
投資於美國地區的ETF規模達9兆美元

ETF資金投資於美國地區的市場規模最大，其次為亞太與歐洲；美國境內ETF投資於股票型ETF的規模最大，第四季突破8兆美元

- 全球ETF市場仍以投資地區為美國的ETF規模最大，截至彭博2024年第四季底的統計，投資地區為美國的ETF規模達10兆美元，第二大為投資於亞太的ETF規模達1.4兆美元，歐洲地區(歐洲含英國)規模第三為5,570億美元。
- 在美國境內的ETF中，第四季股票型規模達8.1兆美元最大，相較第三季僅7.9兆美元，成長約3%。絕對數字增加超過2,500億美元的規模，反應美國股市的強勁表現。第四季固定收益ETF規模約1.8兆美元，聯準會降低點陣圖降息碼數，債券價格下跌，但第四季資產規模仍呈現微幅成長。成長最快速的為另類資產ETF，2024年第三季資產規模620億美元，第四季1,040億美元，成長約68%，主要受到加密貨幣現貨ETF導入市場，投資人積極持有導致。槓桿(反)向型、混合配置與商品類ETF資產規模變動不大。

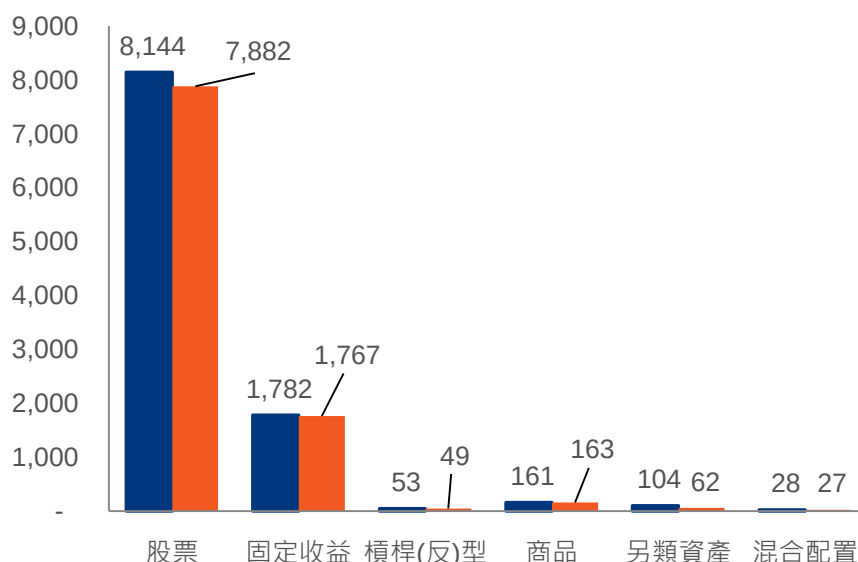
全球ETF投資美國地區規模仍為市場最大

ETF資產規模(十億美元)



美國上市ETF市場投資股市資產規模突破8兆美元

ETF資產規模(十億美元)



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 9

1 全球ETF市場概況

歐洲地區ETF大致持平；亞太區規模減少

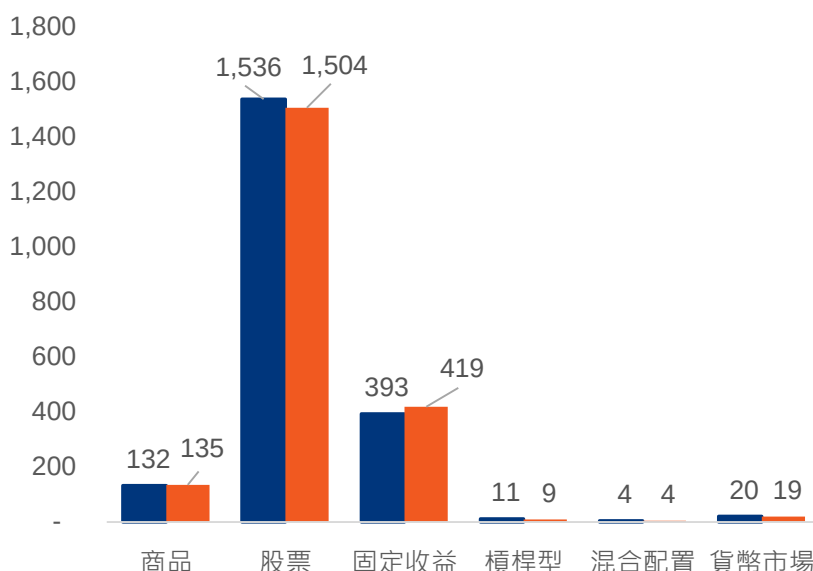
歐洲地區主要投資股票型，固定收益規模縮小，亞太區日本、中國、資產規模較大，但第四季下滑顯著

■ 歐洲ETF涵蓋歐元區與英國，資產規模中分布最大為股票型，第四季達1.54兆美元，相較第三季的1.50兆美元微幅增加。但固定收益部分，第四季3,930億美元較第三季4,190億美元萎縮，整體歐洲地區ETF資產規模持平。與歐洲2024年總體經濟疲軟需求不振，匯率與貨幣政策偏弱有關。因倫敦交易所為全球主要商品交易所，提供良好商品型ETF發展空間，相較美國，歐洲區商品ETF規模較大。

■ 亞太區中，日本為最大ETF市場，其資產規模達5,610億美元，其次為中國的4,142億美元，但兩大經濟體第四季資產規模都在萎縮。中國雖然交易額上升，然而第四季規模不增反減少400億美元，顯示市場擔憂未來中美貿易關係而有退場現象。另外，台灣做為半導體供應鏈重要一環，其ETF資金資產規模排名第三達1,710億美元，較第三季小幅增加。

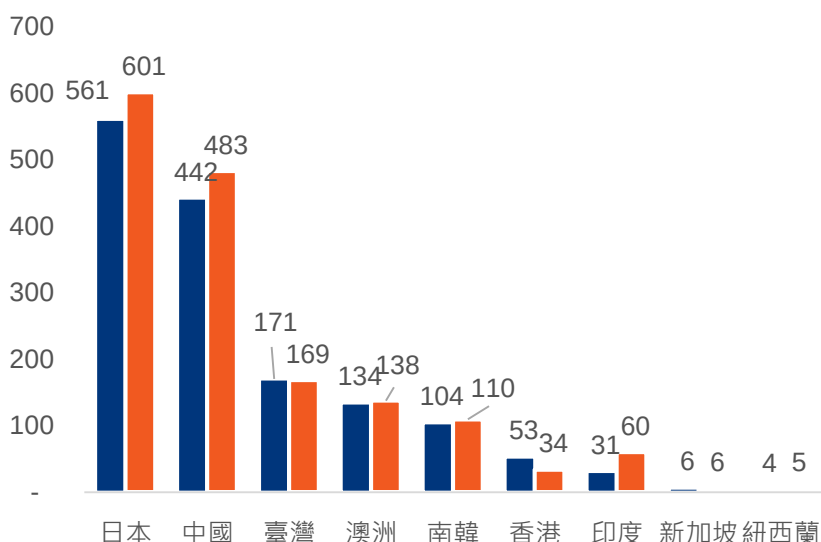
歐洲地區ETF：股票規模小幅成長，固定收益與商品萎縮

ETF資產規模(十億美元)



亞太區以日本、中國規模佔比最高，但較上季萎縮

ETF 資產規模(十億美元)



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 10



凱基證券

2. 美國ETF 市場概況



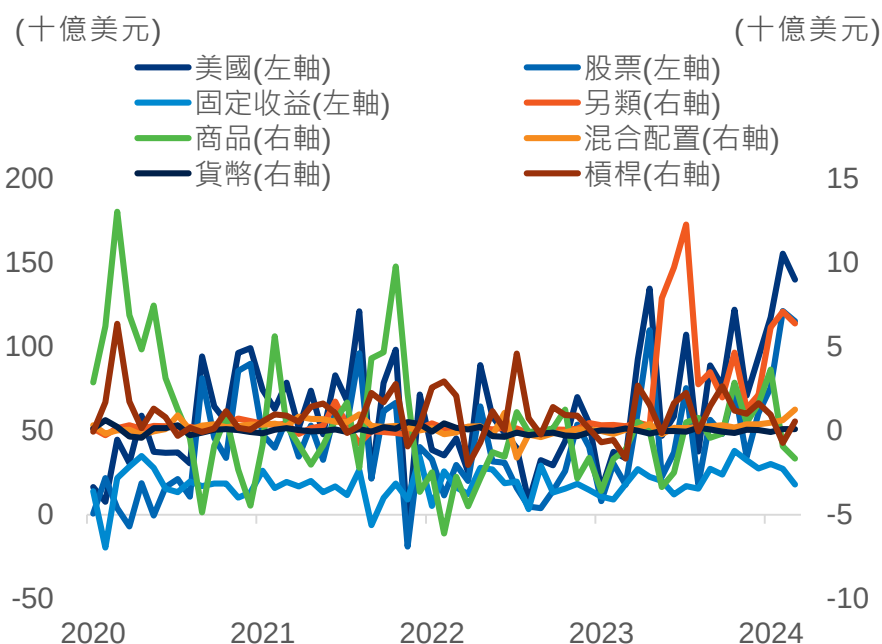
美國ETF市場第四季流入由股票型帶動

美國ETF市場股票型與另類增速較快；債券型ETF資金維持流入但流入放緩

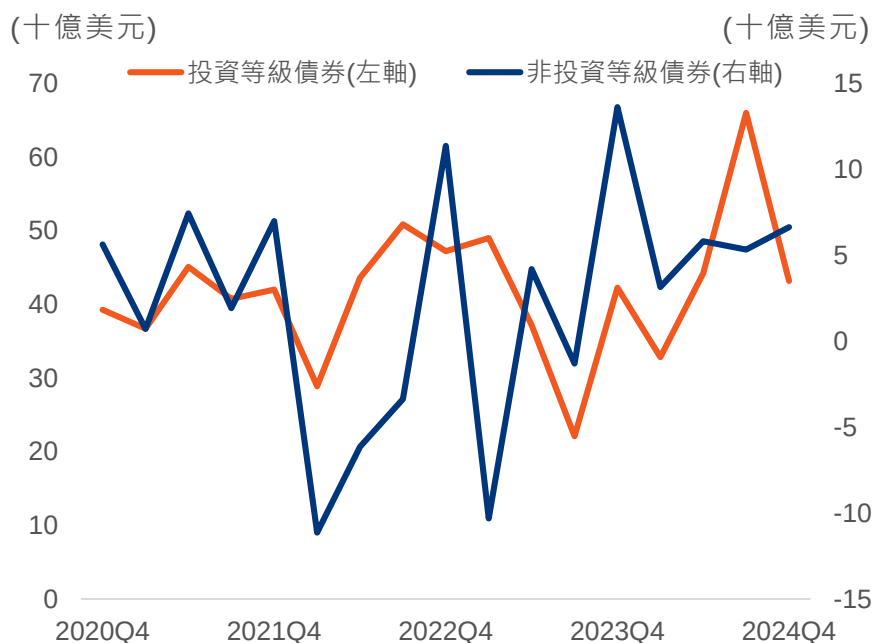
■ 美國市場ETF第四季呈現淨流入10月1,170億美元、11月1,550億美元、12月1,400億美元，淨流入相對2024年前三季明顯放大，主要來自其股票ETF第四季大幅淨流入3,120億美元所致，季增85%，反應市場對股市樂觀氣氛；但固定收益ETF受到降息碼數預期減少影響，第四季淨流入570億美元較第三季900億美元減少明顯。

■ 統計美國債券型ETF中的投資等級債券、非投資等級債券發現，2024年兩資產類別之資金皆呈現穩定淨流入，然第四季投資等級債券淨流入大幅減少35%，從660億美元下降為431億美元，儘管美國降息循環開啟，但2024年底聯準會鷹派降息，釋放未來降息碼數減少，終端利率上調，使得投資等級債券流入放緩。非投資等級債券主要反應公司營運風險，在目前美國經濟仍穩固的情況下，非投資等級債券風險可控，第四季小幅淨流入66億美元。

美國市場ETF淨流入上升，主要受惠股票型資金流入



投資等級債券ETF資金流入大幅放緩



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 12

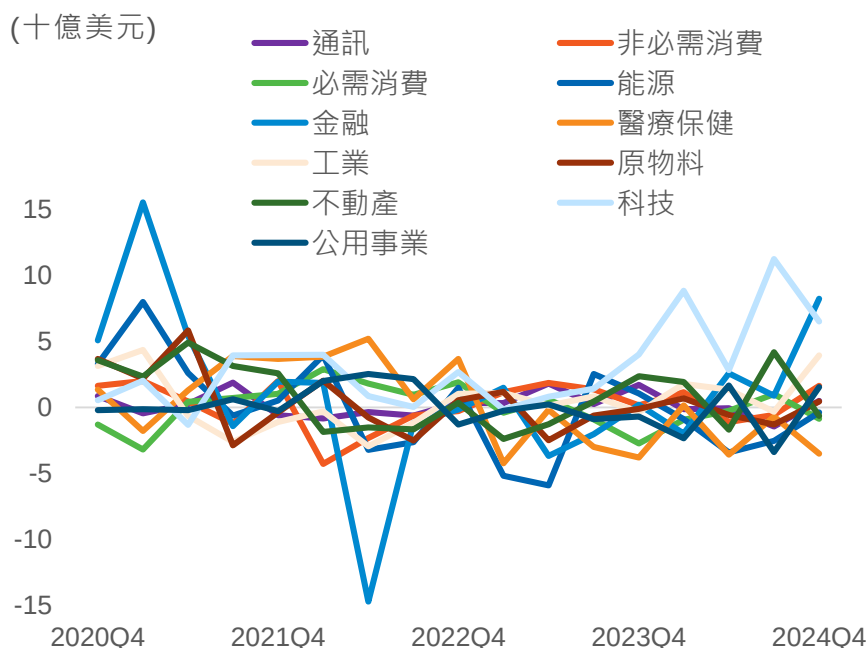
美國產業ETF資金第四季風格轉換

美國產業ETF資金偏向川普當選受惠產業，金融、工業資金流入明顯；因子資金流向顯示第四季美國股市氣氛轉樂觀，低波動因子維持流出

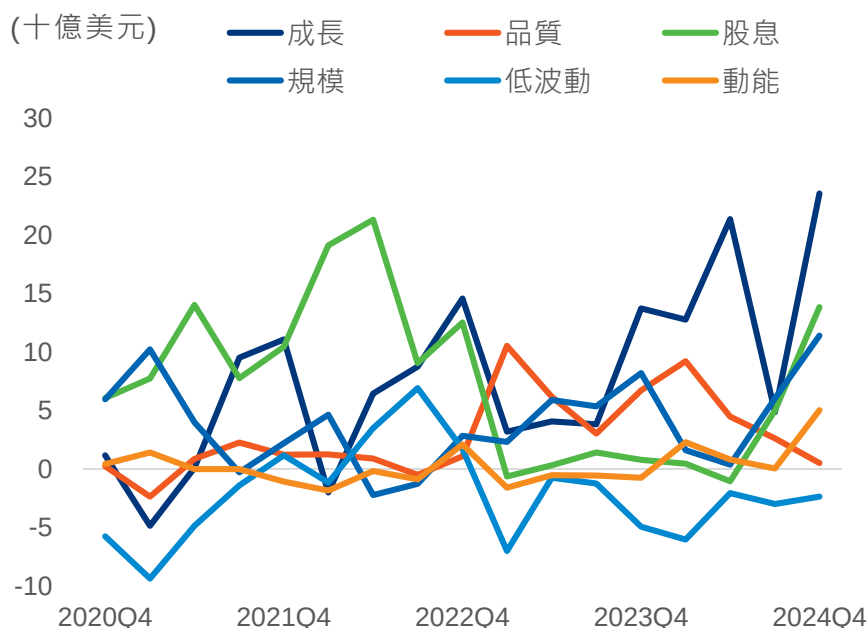
■ 美國市場第四季產業ETF中，科技、金融、工業、公用事業ETF呈現較明顯淨流入，科技龍頭輝達第四季出貨不順，科技股出現部分獲利了結第四季淨流入減少為65億美元；受到川普當選後內需題材受惠，金融、工業、公用事業受到市場追捧，淨流入分別為82億美元、39億美元與16億美元。第四季美國聯準會鷹派降息影響，不動產ETF第四季由大幅流入轉流出6億美元；醫療保健仍維持全年最弱，第四季淨流出35億美元。

■ 因子資金流向中，主要因子資金多呈現淨流入，成長因子仍為資金最喜愛因子，第四季淨流入從50億美元大增至240億美元，規模因子從60億美元成長到110億美元，顯示大型成長股為第四季主要驅動資金流入因子。股息因子中最主要為公用事業相關，受惠於美國內需題材。第四季市場轉樂觀，偏防守的品質與低波動較不受資金青睞。

第四季美國ETF產業資金流向內需題材：金融、工業強



第四季美國ETF因子資金主軸成長、股息、規模



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 13

ETF流入金額排行

2024年第四季市場資金持續流入投資美國市場之市值型股票ETF，風格納入等權重、股利與成長型，自2024年1月比特幣現貨ETF上市後，持續有大額流入，第四季流入金額較前三季擴增。

整體市場ETF – 近3個月流入金額前十大 (單位：百萬美元)

代碼	ETF名稱	金額
VOO.US	Vanguard標普500指數ETF	45,234
IVV.US	iShares核心標普500指數ETF	41,466
SPY.US	SPDR標普500指數ETF	25,199
IBIT.US	iShares比特幣信託ETF	15,753
QQQ.US	Invesco那斯達克100指數ETF	10,620
RSP.US	Invesco標普500平均加權指數ETF	9,178
BND.US	Vanguard總體債券市場ETF	7,343
SPLG.US	SPDR投資組合標普500 ETF	5,982
SCHD.US	Schwab美國高股利股票型ETF	5,898
VUG.US	Vanguard成長股指數ETF	5,413

整體市場ETF – 近1年流入金額前十大 (單位：百萬美元)

代碼	ETF名稱	金額
VOO.US	Vanguard標普500指數ETF	116,134
IVV.US	iShares核心標普500指數ETF	86,833
IBIT.US	iShares比特幣信託ETF	37,248
VTI.US	Vanguard整體股市ETF	29,156
QQQ.US	Invesco那斯達克100指數ETF	28,967
SPY.US	SPDR標普500指數ETF	22,513
AGG.US	SPDR標普500指數ETF	20,956
SPLG.US	SPDR投資組合標普500 ETF	20,098
BND.US	Vanguard總體債券市場ETF	18,999
RSP.US	Invesco標普500平均加權指數ETF	17,054

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 14

ETF流出金額排行

2024年第四季受到聯準會點陣圖降低未來降息碼數，債券型ETF遭到拋售；歐洲德法政治持續動盪，經濟表現不佳，資金流出歐洲ETF；灰度發行之虛擬資產現貨ETF費用率較高，旗下產品持續流出。

整體市場ETF – 近3個月流出金額前十大 (單位：百萬美元)

代碼	ETF名稱	金額
TLT.US	iShares 20年期以上美國公債ETF	-4,239
TIP.US	iShares抗通膨債券ETF	-4,157
VGLT.US	Vanguard長期公債ETF	-3,847
BBEU.US	JPMorgan BetaBuilders歐洲ETF	-2,785
TQQQ.US	ProShares三倍做多那斯達克指數ETF	-2,147
USMV.US	iShares MSCI美國最小波動率因子ETF	-1,446
EMB.US	iShares摩根新興市場美元債券ETF	-1,443
GBTC.US	Grayscale比特幣信託ETF	-1,406
XLE.US	SPDR能源類股ETF	-1,359
VGK.US	Vanguard FTSE歐洲ETF	-1,329

整體市場ETF – 近1年流出金額前十大 (單位：百萬美元)

代碼	ETF名稱	金額
GBTC.US	Grayscale比特幣信託ETF	-21,496
USMV.US	iShares MSCI美國最小波動率因子ETF	-7,402
TQQQ.US	ProShares三倍做多那斯達克指數ETF	-6,097
TIP.US	iShares抗通膨債券ETF	-4,782
HYG.US	iShares iBoxx非投資等級公司債券ETF	-4,265
TFLO.US	iShares浮動利率公債ETF	-3,768
ETHE.US	Grayscale以太坊信託ETF	-3,640
XLE.US	SPDR能源類股ETF	-3,517
ARKK.US	ARK創新主動型ETF	-3,192
SHY.US	iShares 1-3年期美國公債ETF	-2,980

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 15



凱基證券

3. 臺灣ETF 市場概況



臺灣ETF市場概況

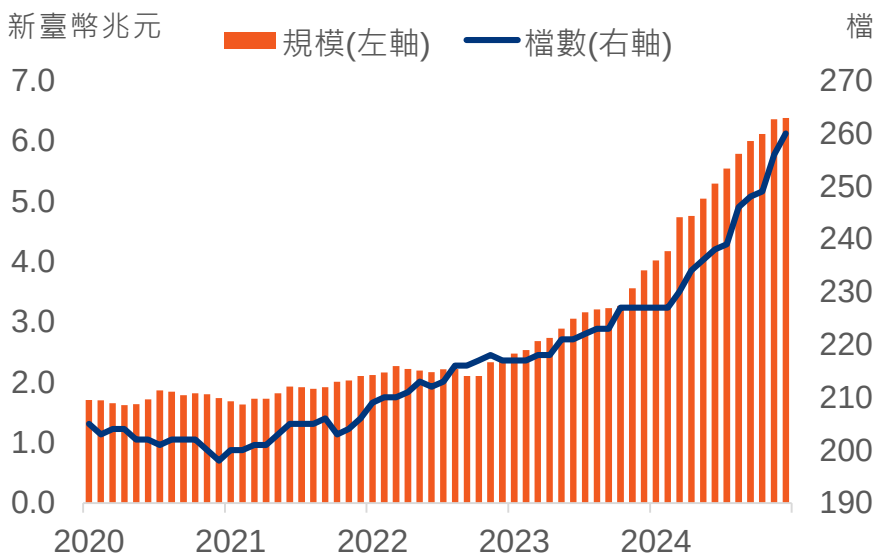
ETF市場規模維持高速成長，2024年新增33檔ETF，國內股票型及跨國債券型ETF規模佔比將近9成

■ 根據投信投顧公會公布最新資料，截至2024年12月底，臺灣ETF整體市場規模將近新臺幣6.4兆元，與2023年同期相比，年增65.58%，整體仍維持高成長速度，檔數則為260檔，與去年同期相比增加33檔標的。

■ 若依據ETF類型進行規模劃分，規模高度集中在國內股票型及跨國債券型ETF，兩者合計佔比規模將近臺灣整體ETF市場9成比重。規模成長速度則以國內股票型ETF最快，年增率來到92.05%，市值則超過新臺幣2.7兆元，規模佔比為42.41%；國內槓桿/反向型ETF增速則相對落後，年增率僅11.11%，規模則為新臺幣780億元，規模佔比僅1.25%。

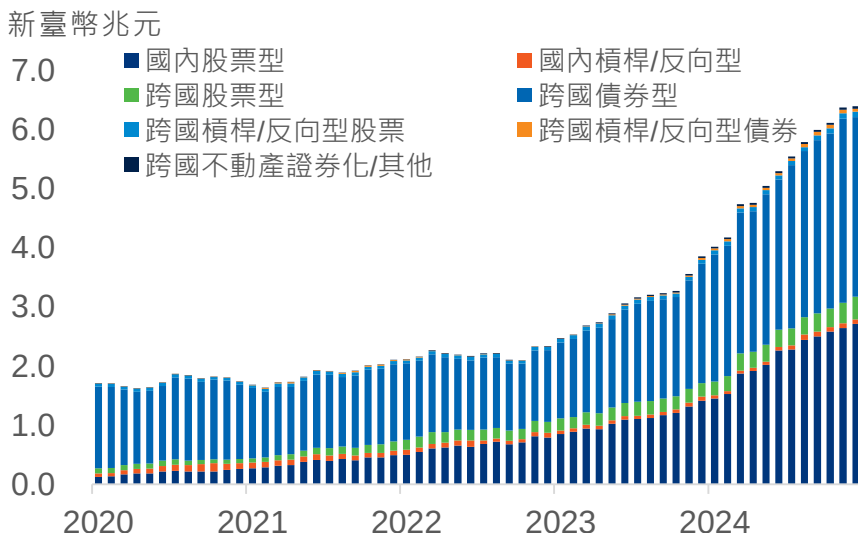
截至12月底，臺灣ETF市場規模近6.4兆新臺幣

臺灣市場ETF規模及檔數



國內股票型及跨國債券型ETF規模佔比將近9成

臺灣市場ETF規模(以類型劃分)



ETF佔總市場成交金額比重

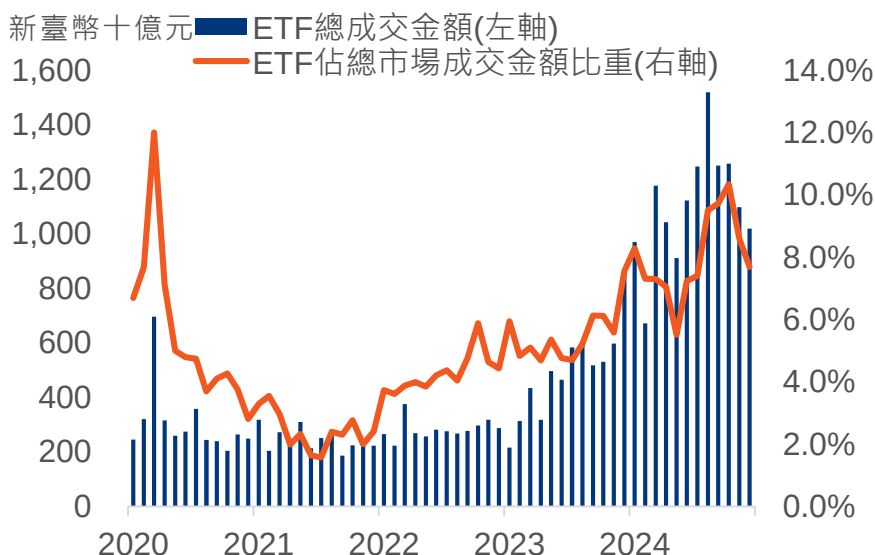
臺灣市場ETF總成交金額逐步攀升，但佔總市場成交金額比重仍舊偏低

■ 根據金融監督管理委員會證券期貨局最新資料，12月份臺灣ETF成交金額為新臺幣1.02兆元，佔總市場成交金額^註比重來到7.69%，與上一季相比出現滑落情形，主要來自櫃買市場ETF成交量滑落所致，判斷可能原因來自於投資級債券、中長天期美債相關ETF表現不佳，導致交易量縮減，也導致ETF佔總市場成交金額比重由2024年10月高點10.34%滑落至7.69%。

■ 若進一步觀察ETF分別在集中市場與櫃買市場(扣除債券)成交金額比重，可以發現櫃買市場ETF成交金額比重滑落情形較為劇烈，由高點15.94%下滑至10.45%，近幾個月隨著美國經濟數據回溫，未來1年降息機率大幅縮減，導致美債殖利率轉為上行，影響了債券市場的表現。另外，若比較兩市場ETF的實際成交金額，集中市場ETF成交金額則持續高於櫃買市場，且近3個月兩者差距有擴增之情形。

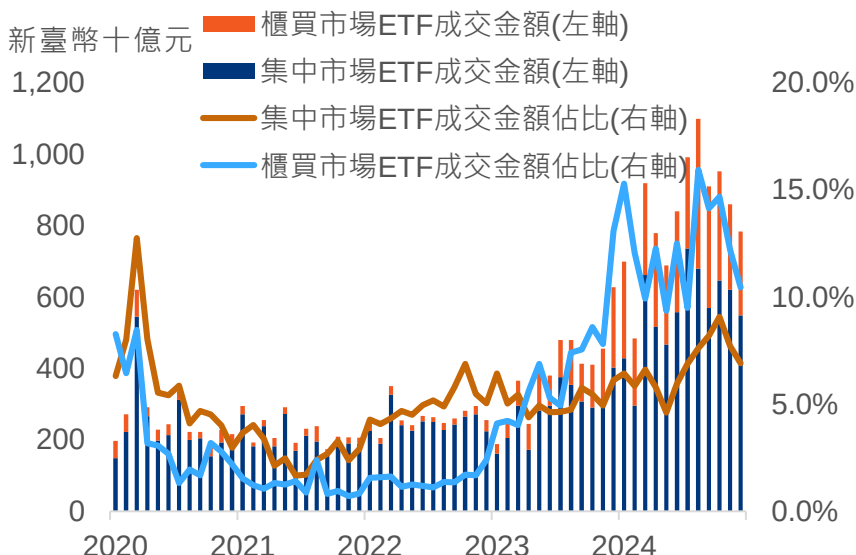
截至12月底，臺灣ETF佔總市場成交金額比重來到9.73%

臺灣ETF成交金額佔總市場成交金額^註比重



過去一年櫃買市場ETF成交金額比重大幅攀升

ETF分別在集中市場與櫃買市場成交金額^註及比重



註：總市場成交金額為集中市場與櫃買市場(扣除債券)之成交金額合計，櫃買市場成交金額為櫃買市場(扣除債券)之成交金額

資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局，凱基證券整理，截至2024年12月31日

ETF淨流入/流出金額排行

近3個月ETF資金在淨流入集中在臺灣高股息及長天期債券ETF，淨流出則集中於臺灣高股息ETF，主要受到報酬率表現分化及殖利率縮減影響

整體市場ETF – 近3個月流入金額前十大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	588
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	566
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	401
006208.TW	富邦台50 ETF	347
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	344
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	298
00918.TW	大華優利高填息30 ETF (本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為收益平準金)	231
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	225
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	207
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	150

整體市場ETF – 近3個月流出金額前十大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	-335
00940.TW	元大台灣價值高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-137
00934.TW	中信成長高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	-57
00936.TW	台新永續高息中小ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-46
00939.TW	統一台灣高息動能ETF (本基金並無保證收益及配息，配息來源可能為收益平準金)	-41
00882.TW	中信中國高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	-41
00715L.TW	期街口布蘭特正2 ETF	-37
00723B.TW	群益投資級科技債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-29
00632R.TW	元大台灣50反1 ETF	-27
00719B.TW	元大美債1-3 ETF	-27

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

ETF資產規模、受益人數排行

儘管2024年高股息ETF表現相對弱勢，但仍持續持續受到投資人追捧，資產規模、受益人數均榜上有名

ETF資產規模前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	4,343
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	3,771
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	3,632
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	3,061
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	3,040
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	2,530
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	2,522
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	2,349
006208.TW	富邦台50 ETF	1,867
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	1,581

ETF受益人數前10大 (單位：人)

代碼	ETF名稱	人數
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	1,558,678
0056.TW	元大高股息 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	1,255,663
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	1,053,160
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	851,203
00940.TW	元大台灣價值高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	839,378
0050.TW	元大台灣50 ETF	773,978
006208.TW	富邦台50 ETF	608,361
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	395,601
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	355,584
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	326,525

資料來源：Bloomberg、集保結算所，截至2024年12月31日

ETF定期定額交易戶數排行

截至12月底之定期定額交易戶數排行，股票型ETF以國泰永續高股息ETF (00878.TW)最為熱門，債券型ETF以元大美債20年ETF (00679B.TW)交易戶數最多

ETF定期定額交易戶數 – 股票型前10大 (單位：戶)

代碼	ETF名稱	人數
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	307,920
0050.TW	元大台灣50 ETF	276,844
0056.TW	元大高股息 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	270,078
006208.TW	富邦台50 ETF	267,038
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	122,386
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	102,187
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	61,030
00692.TW	富邦公司治理ETF	36,161
00881.TW	國泰台灣5G+ ETF	32,542
00850.TW	元大臺灣ESG永續 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	26,849

ETF定期定額交易戶數 – 債券型前10大 (單位：戶)

代碼	ETF名稱	人數
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	23,805
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	13,236
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	12,018
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	10,023
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	7,897
00933B.TW	國泰10Y+金融債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	7,340
00772B.TW	中信高評級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	3,992
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	3,304
00696B.TW	富邦美債20年ETF	2,027
00931B.TW	統一美債20年ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	1,503

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，截至2024年12月31日

ETF不限用途款項借貸餘額排行

目前ETF整體不限用途款項借貸餘額達新臺幣1,925億元，以高股息、美債、投資級公司債ETF餘額較高

ETF不限用途款項借貸餘額 – 股票型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00919.TW	群益台灣精選高息ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	110
00929.TW	復華台灣科技優息ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	103
00713.TW	元大台灣高息低波ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	77
00878.TW	國泰永續高股息ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	76
0056.TW	元大高股息 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	51
0050.TW	元大台灣50 ETF	44
006208.TW	富邦台50 ETF	37
00662.TW	富邦NASDAQ ETF	30
00940.TW	元大台灣價值高息ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	27
00757.TW	統一FANG+ ETF	22

ETF不限用途款項借貸餘額 – 債券型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)	251
00687B.TW	國泰20年美債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金)	172
00679B.TW	元大美債20年ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)	136
00720B.TW	元大投資級公司債ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)	111
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)	58
00795B.TW	中信美國公債20年ETF	44
00933B.TW	國泰10Y+金融債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金)	38
00948B.TW	中信優息投資級債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	34
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	29
00772B.TW	中信高評級公司債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金)	27

資料來源：Bloomberg、臺灣證券交易所，截至2024年12月31日

ETF出借市值排行

目前ETF整體出借市值達新臺幣996億元，以高股息、美債、投資級公司債ETF餘額較高

ETF出借市值 – 股票型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	66
006208.TW	富邦台50 ETF	63
0056.TW	元大高股息 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	55
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	51
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	46
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	38
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	23
00662.TW	富邦NASDAQ ETF	20
00940.TW	元大台灣價值高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	19
00757.TW	統一FANG+ ETF	16

ETF出借市值 – 債券型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	39
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	39
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	36
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	15
00795B.TW	中信美國公債20年ETF	15
00772B.TW	中信高評級公司債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金)	12
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF(本基金之配息來源可能為收益平準金)	12
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	9
00933B.TW	國泰10Y+金融債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	7
00948B.TW	中信優息投資級債ETF(基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	6

資料來源：Bloomberg、臺灣證券交易所，截至2024年12月31日



凱基證券

4. ETF專題 – 比特幣ETF介紹



比特幣難被攻擊、供給固定有利價值建立

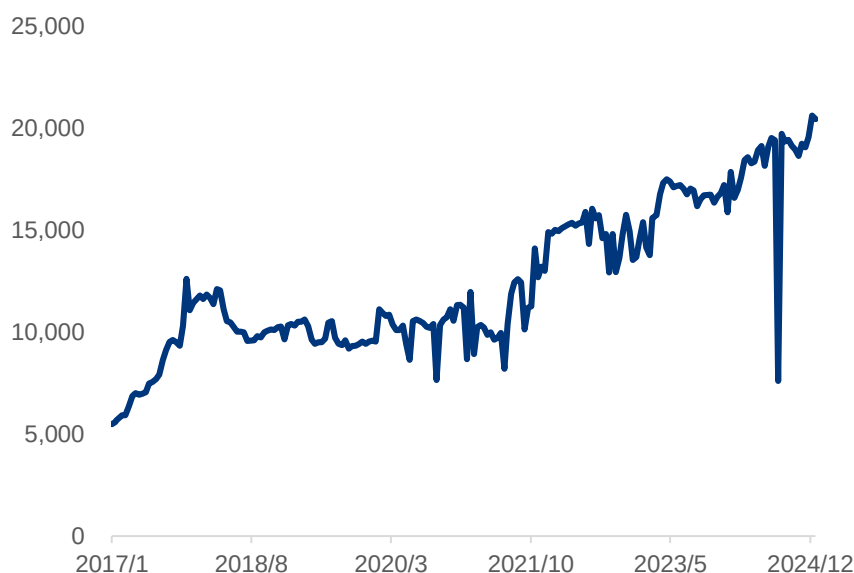
比特幣透過共識演算法由分散式網路節點維護，實現去中心化，提供較高資產安全性；總供給量固定，且供給提供之獎勵漸少，維持貨幣市場價值。

■ 比特幣為全球最具影響力的加密資產。它允許用戶間進行交易，並透過去中心化區塊鏈記錄所有交易(帳本)。除非比特幣私鑰遭竊，否則其資產安全性相當高，因為比特幣交易流程，紀錄在全體電腦網路中(節點)，至少需攻破超過50%節點才能竄改交易紀錄，為比特幣資產與交易安全提高壁壘。

■ 比特幣是通過挖礦的過程產生的。為了將交易添加到區塊鏈網路中，礦工必需透過解決複雜的數學算法，一個新的區塊被添加到區塊鏈中，會提供一定數量的比特幣，獎勵給第一個礦工。比特幣透過控制供給維持虛擬貨幣價值，其可開採總量為2,100萬枚比特幣，每四年開採獎勵減半。比特幣一開始，每找到一個區塊會產生50 BTC收益，最新減半週期發生在2024年4月，目前開採獎勵降低為3.125 BTC，市場預計至2140年所有比特幣將開採完畢。

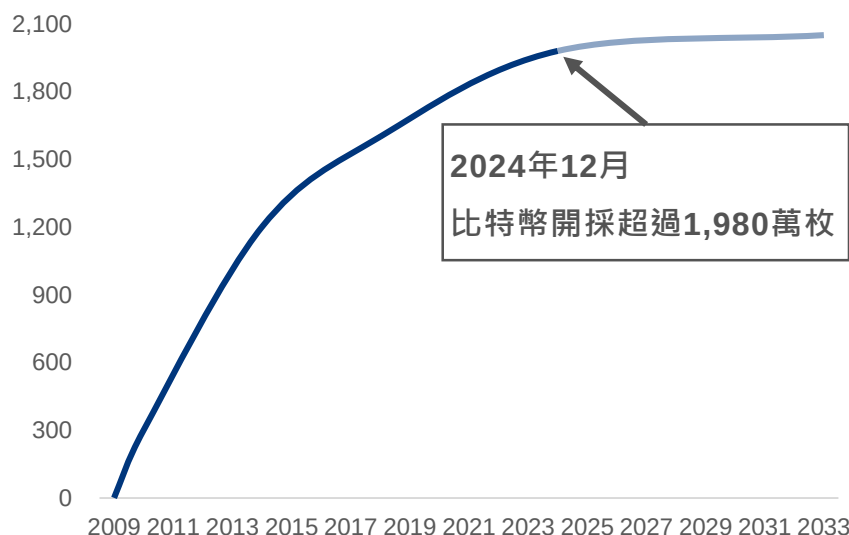
2024年12月底可連結比特幣節點數突破20,000

可連結比特幣節點數 (Reachable BTC Nodes)



比特幣已開採總數超過1,980萬枚(近95%儲藏量)

比特幣已開採數量 (萬枚)



資料來源：Bitnodes(上圖)，2024年7月19日因CrowdStrike導致微軟作業系統與虛擬裝置故障，導致比特幣節點在短期突然大幅減少，Bloomberg(下圖)，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 25

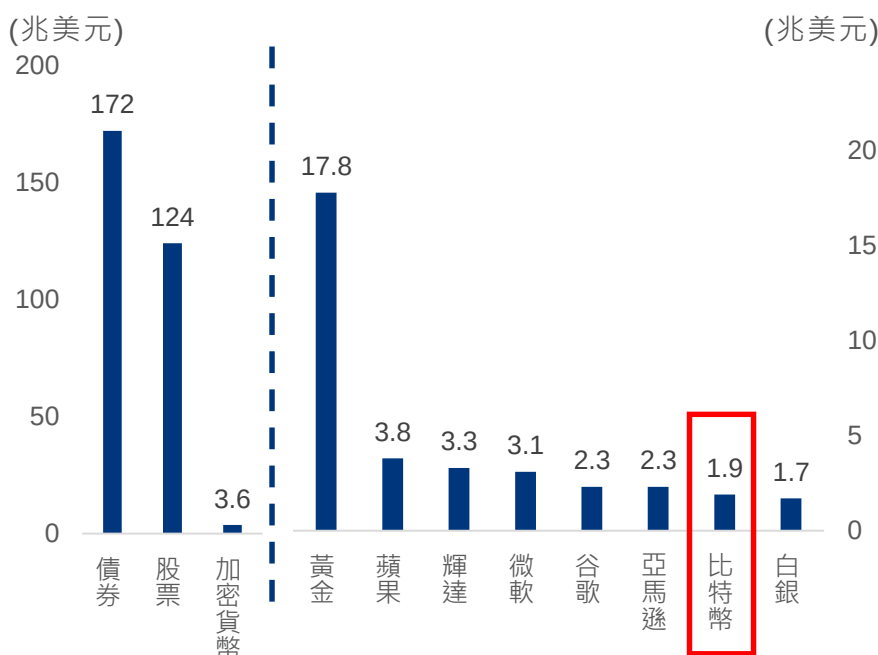
比特幣市場接受度高，市值快速成長

全球主要資產中，加密貨幣市場規模已經佔據一席之地，其中以比特幣市值為最高，已超過貴金屬白銀市值。

■ 比特幣從發行至今，經過數次大漲跌週期，其資產價值漸為全球投資人接受，市值規模在2024年爆發成長，最高突破2兆美元，雖然在年底，因歐美假期有所回落，截至2024年底資產規模仍有約1.9兆美元。

■ 截至2024年底，加密貨幣資產總和約3.6兆美元，儘管加密貨幣資產成長快速，與全球主要資產相比(2024年底全球債券市場規模約172兆美元，全球股票市場規模約124兆美元)仍相對低。但若細分到單一資產，黃金市值約17.8兆美元，全球最大企業蘋果市值約3.8兆美元、輝達市值約3.3兆美元，比特幣市值約1.9兆美元，排名單一類資產前十大，也超過全球管理規模最大的SPDR標準普爾500指數ETF(SPY.US)與白銀的市值，顯示比特幣做為虛擬資產代表已成為全球重要資產。

加密貨幣市值快速成長超越白銀，比特幣為主流



比特幣市值規模一度突破2兆美元



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 26

比特幣未來雙利多：政策支持、市場需求

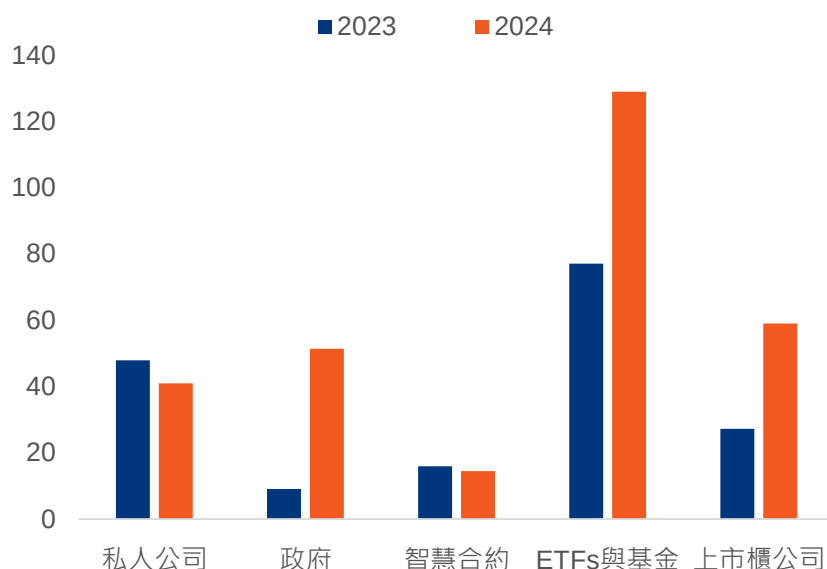
除了川普當選對加密貨幣大力支持外，各國政府與機構投資人加大比特幣曝險，印證長線需求。

■ 2024年第四季川普勝選對加密貨幣來說是一大利多，川普除了在選前就大力提倡要讓比特幣成為美國戰略儲備，在選後也言行一致，提名前PayPal首席營運長David Sacks擔任白宮人工智慧和加密貨幣沙皇、加密貨幣倡導者Paul Atkins領導美國證監會。在未來政策支持下，也看到大型機構大量增持比特幣，上市公司2024年比特幣持有量年增率117%。美國總統對待比特幣的態度也擴散影響到全球，各國政府(尤其以第三世界為主)對比特幣持有量更是大增，從2023年底約9萬枚成長到2024年底的51萬枚，年增率468%。

■ 觀察比特幣分布可以看到約68%比特幣持有量於個人手中，5%在原始開發者中本聰，近7%比特幣遺失，目前僅剩餘近6%可供開採，在供給量有限下，比特幣價格受到上市櫃公司與政府的強勁需求支持。

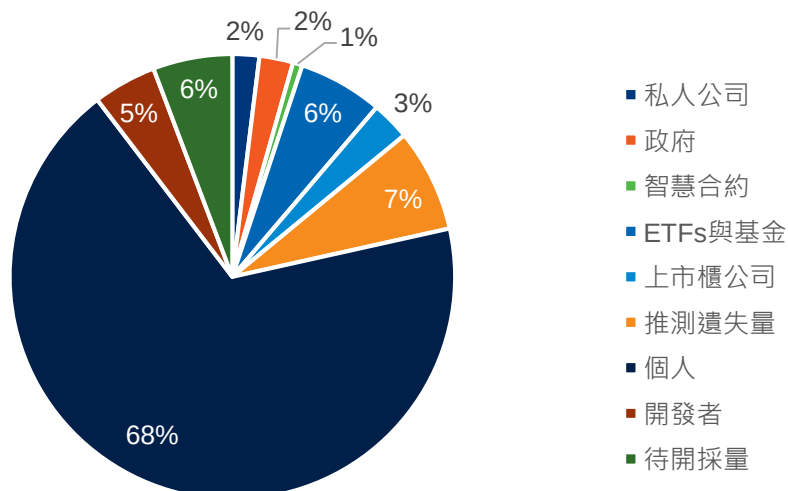
政府、大型機構大幅提高比特幣曝險

比特幣持有量(萬枚)



比特幣近7成由個人持有，政府與機構的需求仍需滿足

比特幣分布比率(%)



現貨ETF為投資比特幣最便利管道

除了直接持有比特幣，可透過比特幣現貨ETF、期貨或選擇權與其ETF參與比特幣投資

- 加密貨幣的交易對於一般投資人難度較高；若透過私人交易所則在安全性上仍具有相當風險，在全球第二大交易所FTX發生倒閉後，投資人對資產的保障更加重視。2022年比特幣價格大跌反應市場對於未受監管的交易所信心崩跌。自2023年起，市場不斷嘗試推動現貨進入傳統交易所接受規管，隨著美國證券交易委員會(SEC)敗訴，SEC於2024年1月批准比特幣現貨ETF上市，使一般投資人與企業能透過ETF參與比特幣表現。

- 除了直接持有比特幣外，過去想要參與比特幣，一般投資人只能透過比特幣的期貨或選擇權與其ETF，或是加密貨幣相關供應鏈公司組成的ETF持有，但2024年起，投資人可透過加密貨幣現貨ETF直接參與，並在政府規管下進行交易。其持有與交易成本低、無需自行保管、透明度高且交易方便，透過傳統券商可直接購買，使得現貨ETF規模快速擴大。

比特幣發展史：從新型態科技技術打入傳統金融市場

比特幣價格(美元)



比特幣現貨ETF與期貨ETF為投資人最簡單參與方式

	比特幣現貨	比特幣期貨與選擇權	比特幣現貨ETF	比特幣期貨與選擇權ETF
交易方式	- 於虛擬幣交易所買賣 - 不受限制(24/7)	- 透過交易所交易 - CME時區週日至週五的下午5時至隔日下午4時。	- 透過證券交易所買賣 - 受限交易所開市時間	- 透過證券交易所買賣 - 受限交易所開市時間
主要成本	- 交易費：依交易平台設定 - 出入金費用	- 交易費：依交易平台，0~0.02% - 期貨選擇權轉倉成本，永續合約則有資金費率	- 交易費：同一般ETF - 管理費：一般約0.15%~0.5%	- 交易費：同一般ETF - 管理費：約0.95% - 期貨轉倉成本
優勢	直接擁有比特幣	- 提供小資金高槓桿，0~100倍槓桿 - 流動性高，可與現貨比特幣進行避險對沖	- 同一般ETF，交易便利 - 無需自行保管比特幣 - 表現貼近比特幣	- 同一般ETF，交易便利 - 無需自行保管比特幣 - 可提供槓桿與反向商品
劣勢	- 自行管理數位錢包與秘鑰之風險 - 部分交易平台安全性疑慮較高	- 比特幣波動劇烈，倉位清算風險高 - 轉倉成本與滑價風險	非直接擁有比特幣	- 非直接擁有比特幣 - 轉倉成本 - 價格易偏離比特幣

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用 28

比特幣現貨ETF大者恆大，規模擴張快

加密貨幣現貨ETF取代期貨ETF成為市場新寵，但前三大現貨ETF佔所有加密貨幣比重超過80%

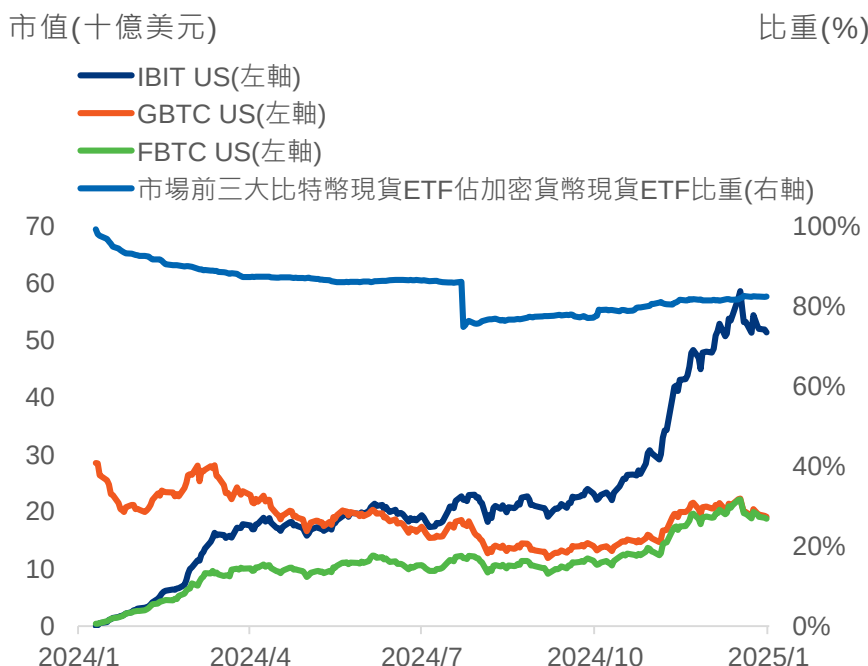
■ 觀察過去一年美國市場上市加密貨幣ETF規模變化，可以發現，在2024年1月美國批准比特幣現貨ETF上市後，資金開始撤離加密貨幣期貨ETF，導致加密貨幣期貨ETF規模開始銳減，而在7月以太坊實體ETF批准上市後，加密貨幣期貨ETF的規模更是進一步滑落，顯示加密貨幣ETF投資者明顯偏好現貨ETF。

■ 2024年1月比特幣現貨ETF上市第一天，三大比特幣現貨ETF佔加密貨幣現貨ETF比重高達99%，隨著各家發展與以太坊現貨ETF上市，佔比降至75%，然隨著川普發表比特幣友善言論，資金再度開始流入且往市場龍頭集中。一開始規模最大為灰度封閉型基金轉換的現貨ETF (GBTC.US)，但因當時溢價過高與費用相對不具競爭性，規模持續下降。反觀IBIT.US與FBTC.US異軍突起，規模迅速擴大於2024年底發展成全市場第一大與第三大比特幣現貨ETF。

比特幣現貨ETF上市後，美國加密貨幣期貨ETF規模銳減



三大比特幣現貨ETF佔比提高但其中規模走勢分化



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

僅供凱基證券內部同仁及客戶使用

29



凱基證券

5. ETF含息報酬 排行



美國：整體市場ETF含息報酬排行

第四季人形機器人進展快速相關主題表現佳，2024年初表現強勢的大麻主題，受到第四季佛羅里達州大麻合法化公投失敗，產業有較大回檔

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PTIR.US	GraniteShares每日2倍做多PLTR主動型ETF	278.04
VCAR.US	Simplify Volt TSLA革命主動型ETF	121.84
TSLR.US	GraniteShares每日2倍做多TSLA主動型ETF	108.74
TSL.L.US	Direxion每日2倍做多TSLA主動型ETF	107.60
TSLT.US	T-REX二倍做多Tesla每日目標主動型ETF	105.98

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MSTZ.US	T-REX二倍放空MSTR每日目標主動型ETF	-90.63
SMST.US	Defiance每日2倍放空MSTR主動型ETF	-86.86
MSOX.US	AdvisorShares MSOS每日槓桿主動型ETF	-79.23
TSLZ.US	T-REX二倍放空Tesla每日目標主動型ETF	-75.80
TSLQ.US	Tradr TSLA每日2倍放空主動型ETF	-75.13

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NVDX.US	T-REX二倍做多NVIDIA每日目標主動型ETF	383.30
NVDL.US	GraniteShares每日2倍做多NVDA主動型ETF	344.58
NVDU.US	Direxion每日2倍做多NVDA主動型ETF	290.22
BITX.US	2倍做多比特幣策略ETF	162.87
VCAR.US	Simplify Volt TSLA革命主動型ETF	155.21

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NVDQ	T-REX二倍放空NVIDIA每日目標主動型ETF	-93.80
NVD.US	GraniteShares每日2倍放空NVDA主動型ETF	-93.12
TSDD.US	GraniteShares每日2倍放空TSLA主動型ETF	-89.21
TSLZ.US	T-REX二倍放空Tesla每日目標主動型ETF	-88.75
MSOX.US	AdvisorShares MSOS每日槓桿主動型ETF	-87.32

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：股票型ETF含息報酬排行

第四季反應川普當選概念主題，除特斯拉外加密貨幣相關表現強。此外，川普將任命小羅伯特甘迺迪擔任美國衛生與服務部部長，其提議對迷幻藥進行更多研究來治療精神疾病

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
VCAR.US	Simplify Volt TSLA革命主動型ETF	121.84
MSTY.US	YieldMax MSTR期權收益策略主動型ETF	55.17
PSIL.US	AdvisorShares迷幻藥主動型ETF	49.14
SATO.US	Invesco Alerian Galax加密經濟ETF	45.03
CRPT.US	First Trust SkyBridge加密產業與數字經濟主動型ETF	44.01

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MSOS.US	AdvisorShares純美國大麻主動型ETF	-45.34
MJUS.US	Amplify美國替代收益主動型ETF	-44.20
WEED.US	Roundhill大麻主動型ETF	-44.03
SURI.US	Simplify推進機會主動型ETF	-31.80
CNBS.US	Amplify Seymour大麻主動型ETF	-30.92

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
VCAR.US	Simplify Volt TSLA革命主動型ETF	155.21
NVDY.US	YieldMax NVDA期權收益策略主動型ETF	115.42
CRPT.US	First Trust SkyBridge加密產業與數字經濟主動型ETF	75.29
MAGS.US	Roundhill壯麗七主動型ETF	63.99
ARGT.US	Global X MSCI阿根廷ETF	63.47

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MRNY.US	YieldMax MRNA期權收益策略主動型ETF	-59.32
MJUS.US	Amplify美國替代收益主動型ETF	-46.39
MSOS.US	AdvisorShares純美國大麻主動型ETF	-45.65
ILIT.US	iShares鋰礦商和生產商ETF	-45.11
WEED.US	Roundhill大麻主動型ETF	-44.93

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：混合型配置ETF含息報酬排行

近3個月主動配置型績效表現優異，觀察其持股皆透過衍生性商品於多頭時增加槓桿；表現較差集中在控風險或黑天鵝等風險中立策略

近3個月混合型配置ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
QQH.US	HCM Defender 100指數ETF	8.61
TUGN.US	STF戰術增長與收益主動型ETF	7.54
HCMT.US	Direxion HCM戰術增強美國主動型ETF	7.24
CANQ.US	Calamos替代那斯達克和債券主動型ETF	6.91
CNAV.US	Mohr公司Nav主動型ETF	6.34

近3個月混合型配置ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
UPAR.US	UPAR超風險平價主動型ETF	-12.56
ISWN.US	Amplify BlackSwan ISWN ETF	-11.37
RPAR.US	RPAR風險平價ETF	-9.27
MFUT.US	Cambria Chesapeake純趨勢主動型ETF	-8.54
PTIN.US	Pacer Trendpilot國際ETF	-7.45

近1年混合型配置ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
HCMT.US	Direxion HCM戰術增強美國主動型ETF	39.16
QQH.US	HCM Defender 100指數ETF	33.63
LGH.US	HCM Defender 500指數ETF	27.00
LFEQ.US	VanEck做多/持平趨勢ETF	24.31
CEFS.US	SABA封閉式基金主動型ETF	23.49

近1年混合型配置ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
ISWN.US	Amplify BlackSwan ISWN ETF	-3.96
RORO.US	ATAC美國輪換主動型ETF	-2.42
UPAR.US	UPAR超風險平價主動型ETF	-2.24
KMLM.US	KraneShares Mount Lucas管理期貨指數策略ETF	-1.70
HIDE.US	Alpha Architect高通脹通縮主動型ETF	-0.85

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

美國：債券型ETF含息報酬排行

第四季美債殖利率受到聯準會降息碼數減少影響而上升，利率避險商品表現較佳，長天期債券表現偏弱

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PFIX.US	Simplify利率避險主動型ETF	32.44
RATE.US	Global X利率避險主動型ETF	18.94
RYSE.US	Vest 10年利率避險主動型ETF	14.06
HYKE.US	Vest 2年利率避險主動型ETF	12.68
RISR.US	FolioBeyond替代收益與利率避險主動型ETF	9.83

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
GOVZ.US	iShares 25年期以上STRIPS本息分離債券ETF	-21.12
ZROZ.US	PIMCO 25年期以上零息美國公債指數ETF	-16.04
ZROZ.US	PIMCO 25年期以上零息美國公債指數ETF	-15.90
TYA.US	Simplify中期國債期貨策略主動型ETF	-14.18
EDV.US	Vanguard美國延期公債ETF	-13.95

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PFIX.US	Simplify利率避險主動型ETF	24.15
RISR.US	FolioBeyond替代收益與利率避險主動型ETF	19.82
GOLY.US	Strategy Shares黃金避險債券ETF	17.15
VEMY.US	Virtus Stone Harbor新興市場非投資等級債券主動型ETF	13.46
RATE.US	Global X利率避險主動型ETF	13.43

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
GOVZ.US	iShares 25年期以上STRIPS本息分離債券ETF	-16.24
ZROZ.US	PIMCO 25年期以上零息美國公債指數ETF	-16.13
EDV.US	Vanguard美國延期公債ETF	-12.74
IVOL.US	Quadratic利率波動與抗通膨主動型ETF	-11.07
XTWY.US	BondBloxx彭博20年期美國國債ETF	-10.27

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

美國：商品/匯率型ETF含息報酬排行

近3個月航運表現較差，近一年商品中大豆、小麥價格受到市場預期俄烏可能和談影響下跌；黃金價格全年維持強勢，但近三個月高檔震盪為主

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
USOY.US	Defiance石油增強型期權收益主動型ETF	12.70
PDBA.US	Invesco農業商品策略No K-1主動型ETF	8.68
DBA.US	Invesco德銀農業ETF	8.52
SDCI.US	USCF SummerHaven動力商品策略K-1主動型	5.80
USCI.US	United States商品ETF	5.38

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BDRY.US	Breakwave散裝乾貨海運ETF	-40.33
BWET.US	Breakwave油輪航運ETF	-37.06
GDEX.US	YieldMax黃金礦業期權收益策略主動型ETF	-14.89
CANE.US	Teucrium糖類ETF	-14.14
CPER.US	United States銅價指數ETF	-12.03

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PDBA.US	Invesco農業商品策略No K-1主動型ETF	34.17
DBA.US	Invesco德銀農業ETF	33.47
FGDL.US	Franklin可靠來源黃金主動型ETF	31.47
GLDM.US	SPDR黃金MiniShares ETF	27.31
IAUM.US	iShares微型黃金信託ETF	27.08

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BDRY.US	Breakwave散裝乾貨海運ETF	-47.40
BWET.US	Breakwave油輪航運ETF	-39.21
SOYB.US	Teucrium大豆ETF	-20.48
ZSB.US	USCF永續電池金屬戰略主動型ETF	-19.70
WEAT.US	Teucrium小麥ETF	-19.26

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

美國：另類資產ETF含息報酬排行

第四季另類資產中比特幣表現受惠於川普當選大漲

近3個月另類資產ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BTC.US	Grayscale比特幣迷你信託ETF	52.81
EZBC.US	Franklin比特幣ETF	51.34
BRRR.US	CoinShares Valkyrie比特幣ETF	51.32
HODL.US	VanEck比特幣ETF	51.27
ARKB.US	ARK 21Shares比特幣ETF	51.19

近3個月另類資產ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
LBAY.US	Leatherback多空交替收益主動型ETF	-14.99
DFND.US	Siren DIVCON股利避險ETF	-11.90
SHRT.US	Gotham空頭策略主動型ETF	-8.04
ASET.US	FlexShares實物資產配置ETF	-7.78
HDGE.US	AdvisorShares Range放空主動型ETF	-7.75

近1年另類資產ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
GBTC.US	Grayscale比特幣信託ETF	139.76
DEFI.US	Hashdex比特幣ETF	109.39
BITO.US	ProShares比特幣主動型ETF	105.41
BITC.US	Bitwise Trendwise比特幣與公債輪替策略主動型ETF	102.81
ARKA.US	ARK 21Shares比特幣期貨策略主動型ETF	101.54

近1年另類資產ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
HDGE.US	AdvisorShares Range放空主動型ETF	-7.97
FIG.US	Simplify宏觀策略主動型ETF	-7.27
EQLS.US	Simplify市場中性股票多空主動型ETF	-4.83
LBAY.US	Leatherback多空交替收益主動型ETF	-3.50
PRMN.US	PlanRock市場中性收益主動型ETF	-1.78

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

美國：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

第四季人形機器人主要生產商特斯拉，AI軟體平台帕蘭泰爾技術公司槓桿型表現最好

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PTIR.US	GraniteShares每日2倍做多PLTR主動型ETF	278.04
TSLR.US	GraniteShares每日2倍做多TSLA主動型ETF	108.74
TSL.L.US	Direxion每日2倍做多TSLA主動型ETF	107.60
TSLT.US	T-REX二倍做多Tesla每日目標主動型ETF	105.98
MSTU.US	T-REX二倍做多MSTR每日目標主動型ETF	103.86

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MSTZ.US	T-REX二倍放空MSTR每日目標主動型ETF	-90.63
SMST.US	Defiance每日2倍放空MSTR主動型ETF	-86.86
MSOX.US	AdvisorShares MSOS每日槓桿主動型ETF	-79.23
TSLZ.US	T-REX二倍放空Tesla每日目標主動型ETF	-75.80
TSLQ.US	Tradr TSLA每日2倍放空主動型ETF	-75.13

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NVDX.US	T-REX二倍做多NVIDIA每日目標主動型ETF	383.30
NVDL.US	GraniteShares每日2倍做多NVDA主動型ETF	344.58
NVDU.US	Direxion每日2倍做多NVDA主動型ETF	290.22
BITX.US	2倍做多比特幣策略ETF	162.87
USD.US	ProShares二倍做多半導體ETF	139.63

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NVDQ	T-REX二倍放空NVIDIA每日目標主動型ETF	-93.80
NVD.US	GraniteShares每日2倍放空NVDA主動型ETF	-93.12
TSDD.US	GraniteShares每日2倍放空TSLA主動型ETF	-89.21
TSLZ.US	T-REX二倍放空Tesla每日目標主動型ETF	-88.75
MSOX.US	AdvisorShares MSOS每日槓桿主動型ETF	-87.32

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：整體市場ETF含息報酬排行

AI、量子運算題材以及預期日本銀行將進一步採取緊縮貨幣政策，分別帶動近3個月美國大型科技股、日本銀行股ETF含息報酬表現

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2244.JP	Global X美國科技20大ETF	25.57
1631.JP	NEXT FUNDS東證-17銀行ETF	22.27
1615.JP	NEXT FUNDS東證銀行ETF	22.16
1545.JP	NEXT FUNDS那斯達克100 ETF	19.76
2631.JP	MAXIS NASDAQ100 ETF	19.62

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2553.JP	One華南A股中證500ETF	-72.92
2530.JP	MAXIS華安中國股票(上証180指數) ETF	-33.85
238A.JP	iShares 25年期以上美國公債ETF(日圓避險)	-17.57
2870.JP	iFree NASDAQ 100指數反2 ETF	-14.13
1472.JP	NEXT FUNDS日經400指數反2 ETF	-13.43

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1572.JP	SIMPLEX恆生國企指數正2 ETF	66.25
2244.JP	Global X美國科技20大ETF	64.73
1631.JP	NEXT FUNDS東證-17 銀行ETF	50.39
1615.JP	NEXT FUNDS東證銀行ETF	49.68
1632.JP	NEXT FUNDS 東證-17金融(扣除銀行) ETF	48.91

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree日經225指數反2 ETF	-47.43
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-45.37
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-45.21
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-45.14
1368.JP	iFree東證指數反2 ETF	-43.57

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

日本：股票型ETF含息報酬排行

受到市場對於中國政府頒布的刺激經濟政策對於中國經濟支撐力道有限，導致A股相關ETF表現弱勢

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2244.JP	Global X美國科技20大ETF	25.57
1631.JP	NEXT FUNDS東證-17銀行ETF	22.27
1615.JP	NEXT FUNDS東證銀行ETF	22.16
1545.JP	NEXT FUNDS那斯達克100 ETF	19.76
2631.JP	MAXIS NASDAQ100 ETF	19.62

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2553.JP	One華南A股中證500ETF	-72.92
2530.JP	MAXIS 華安中國股票(上証180指數) ETF	-33.85
1325.JP	NEXT FUNDS巴西聖保羅指數ETF	-11.32
1309.JP	NEXT FUNDS華夏基金上證A50 ETF	-9.18
2637.JP	Global X日本乾淨能源ETF	-6.06

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2244.JP	Global X美國科技20大ETF	64.73
1631.JP	NEXT FUNDS東證-17銀行ETF	50.39
1615.JP	NEXT FUNDS東證銀行ETF	49.68
1632.JP	NEXT FUNDS東證-17金融(扣除銀行) ETF	48.91
2247.JP	iFree標普500指數ETF (未避險)	42.74

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1325.JP	NEXT FUNDS巴西聖保羅指數ETF	-22.36
2516.JP	SIMPLEX東證成長250指數ETF	-8.69
2644.JP	Global X日本半導體ETF	-7.29
1563.JP	SIMPLEX東證Mothers核心指數ETF	-3.36
2646.JP	Global X Japan金屬商業ETF	-0.87

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：債券型ETF含息報酬排行

美國聯準會降息預期縮減，加上近3個月日圓再度轉為貶值趨勢，近3個月短天期美債ETF (未避險級別)的表現較為出色

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2012.JP	iShares 0-3月美國公債ETF	11.13
133A.JP	Global X超短期美債ETF	10.88
2093.JP	Listed Tracers美國0-2年期公債梯ETF	10.31
2258.JP	iShares美元非投資等級公司債ETF	9.78
2620.JP	iShares 1-3年期美國公債ETF	9.56

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2649.JP	iShares美國政府國民抵押協會MBS ETF (日圓避險)	-4.68
2622.JP	iShares新興美元債ETF(日圓避險)	-4.53
2856.JP	iShares 3-7年期美國公債ETF (日圓避險)	-4.41
2512.JP	NEXT FUNDS世界債券(不含日本) ETF (日圓避險)	-3.66
2554.JP	NEXT FUNDS美國中期企業債券指數ETF (日圓避險)	-3.39

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2258.JP	iShares美元非投資等級公司債ETF	20.06
2519.JP	NEXT FUNDS摩根大通新興市場債券指數Plus ETF (未避險)	19.50
2620.JP	iShares 1-3年期美國公債ETF	16.13
2257.JP	iShares美元投資級公司債ETF	13.82
2256.JP	iShares美國綜合債券ETF	12.42

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2621.JP	iShares 20年期以上美債ETF (日圓避險)	-14.79
2090.JP	NZAM美國7-10年期公債ETF (日圓避險)	-7.46
1482.JP	iShares 核心7-10年美債ETF (日圓避險)	-7.21
1487.JP	Listed美國債券ETF (未避險)	-7.11
2839.JP	MAXIS美國7-10年期公債ETF (日圓避險)	-7.08

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

近3個月在AI、量子運算等題材帶動，iFree NASDAQ 100指數正2 ETF (2869.JP)含息報酬領先其他槓桿/反向型ETF

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2869.JP	iFree NASDAQ 100指數正2 ETF	14.36
1458.JP	樂天日經225正2 ETF	10.86
1579.JP	SIMPLEX日經225正2 ETF	10.67
1570.JP	NEXT FUNDS日經225正2 ETF	10.57
1365.JP	iFree日經225正2 ETF	10.45

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2870.JP	iFree NASDAQ 100指數反2 ETF	-14.13
1472.JP	NEXT FUNDS日經400指數反2 ETF	-13.43
1366.JP	iFree 日經225指數反2 ETF	-13.07
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-12.55
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-12.48

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1572.JP	SIMPLEX恆生國企指數正2 ETF	66.25
2869.JP	iFree NASDAQ 100指數正2 ETF	39.27
2239.JP	Listed S&P500指數正2 ETF	38.56
2237.JP	iFree S&P500指數正2 ETF	37.78
1358.JP	Listed日經225指數正2 ETF	35.89

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree 日經225指數反2 ETF	-47.43
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-45.37
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-45.21
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-45.14
1368.JP	iFree東證指數反2 ETF	-43.57

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：整體市場ETF含息報酬排行

新任美國總統川普就任後預期將實施加密貨幣改革，比特幣價格於2024年第四季大漲，並一度突破10萬美元大關，帶動近3個月比特幣ETF表現

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3439.HK	嘉實比特幣現貨ETF	42.98
9008.HK	博時HashKey比特幣ETF (美元)	42.90
9042.HK	華夏比特幣ETF (美元)	42.14
3135.HK	三星比特幣期貨主動型ETF	38.92
3066.HK	南方東英比特幣期貨ETF	38.61

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7376.HK	南方東英比特幣期貨每日反向(-1X)產品	-34.48
7226.HK	南方東英恒生科技指數每日槓桿(2x)產品	-19.39
7234.HK	博時中國創業板指數每日槓桿(2x)產品	-18.10
7515.HK	南方東英日經225每日反向(-2x)產品	-16.61
3189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF	-16.56

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3135.HK	三星比特幣期貨主動型ETF	93.33
3066.HK	南方東英比特幣期貨ETF	88.92
3056.HK	潘渡招商創新主題ETF	79.65
2814.HK	三星NYSE FANG+ ETF	47.75
3006.HK	Global X人工智能與創新科技主動型ETF	43.03

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7552.HK	南方東英恒生科技指數每日反向(-2x)產品	-52.02
7588.HK	南方東英恒生中國企業指數每日反向(-2x) 產品	-51.66
7500.HK	南方東英恒生指數每日反向(-2x)產品	-41.10
7568.HK	南方東英那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-35.11
7522.HK	華夏那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-34.03

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：股票型ETF含息報酬排行

受到比特幣大漲帶動，區塊鏈概念股表現也相對強勢，其中，涵蓋多項科技創新題材的潘渡招商創新主題ETF (3056.HK)表現最為強勢

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3056.HK	潘渡招商創新主題ETF	21.74
3171.HK	三星區塊鏈技術ETF	20.06
3112.HK	潘渡招商區塊鏈主題ETF	18.68
2814.HK	三星NYSE FANG+ ETF	16.60
83832.HK	博時科創50指數ETF (人民幣)	13.77

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3174.HK	南方東英中國醫療健康革新指數ETF	-14.63
2841.HK	Global X中國醫療科技ETF	-16.27
3405.HK	富邦NYSE FactSet 亞洲電池及儲能科技指數ETF	-14.84
2820.HK	Global X中國生物科技ETF	-14.21
3069.HK	華夏恒生生物科技ETF	

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3056.HK	潘渡招商創新主題ETF	79.65
2814.HK	三星NYSE FANG+ ETF	47.75
3006.HK	Global X人工智能與創新科技主動型ETF	43.03
3422.HK	Global X 創新藍籌10強ETF	38.22
3070.HK	中國平安CSI香港高息股ETF	36.21

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3405.HK	富邦NYSE FactSet亞洲電池及儲能科技指數ETF	-22.86
3174.HK	南方東英中國醫療健康革新指數ETF	-20.25
2820.HK	Global X中國生物科技ETF	-20.08
3134.HK	南方東英華泰柏瑞中證太陽能產業ETF	-18.41
3189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF	-18.40

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：債券型ETF含息報酬排行

中國人行持續藉由寬鬆貨幣政策來刺激經濟，中國國債相關ETF含息報酬於第四季表現相對優異

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
82817.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (人民幣)	6.43
83199.HK	工銀南方東英富時中國國債及政策性銀行債券指數ETF (人民幣)	2.39
9077.HK	Premia美國國庫浮息票據ETF (人民幣)	1.44
3436.HK	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	0.36
9001.HK	Premia中國房地產美元債ETF	-0.59

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3156.HK	博時20年以上美國國債ETF	-9.28
9146.HK	華夏20年以上美國國債ETF (美元)	-9.11
3433.HK	南方東英富時美國國債20年+指數ETF	-9.09
3435.HK	恒生招商彭博美國國債7-10年指數ETF	-3.92
3125.HK	iShares 安碩短期中國政策性銀行債券ETF	-3.58

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
9001.HK	Premia中國房地產美元債ETF (美元)	36.41
82817.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (人民幣)	19.23
83199.HK	工銀南方東英富時中國國債及政策性銀行債券指數ETF (人民幣)	6.89
9077.HK	Premia美國國庫浮息票據ETF (美元)	5.58
2829.HK	iShares 安碩中國政府債券ETF	3.72

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3125.HK	iShares 安碩短期中國政策性銀行債券ETF	-0.23
3075.HK	Global X亞洲美元投資級債券ETF	1.86
2819.HK	ABF香港創富債券指數基金	2.83
3041.HK	Global X富時中國政策性銀行債券ETF	2.86
3059.HK	Global X 彭博MSCI 亞洲(日本除外)綠色債券ETF	3.49

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

近3個月在AI、量子運算等科技題材帶動下，美國那斯達克100指數2倍槓桿ETF漲勢居前

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7261.HK	華夏那斯達克100指數每日槓桿(2x)產品	8.55
7266.HK	南方東英那斯達克100指數每日槓桿(2x)產品	7.91
7500.HK	南方東英恒生指數每日反向(-2x)產品	3.92
7300.HK	南方東英恒生指數每日反向(-1x)產品	3.19
7232.HK	富邦富時台灣RIC權重上限指數每日槓桿(2x)產品	2.68

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7376.HK	南方東英比特幣期貨每日反向(-1X)產品	-34.48
7226.HK	南方東英恒生科技指數每日槓桿(2x)產品	-19.39
7234.HK	博時中國創業板指數每日槓桿(2x)產品	-18.10
7515.HK	南方東英日經225每日反向(-2x)產品	-16.61
7200.HK	南方東英恒生指數每日槓桿(2x)產品	-14.39

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7288.HK	南方東英恒生中國企業指數每日槓桿(2x)產品	41.85
7261.HK	華夏那斯達克100指數每日槓桿(2x)產品	38.36
7232.HK	富邦富時台灣RIC權重上限指數每日槓桿(2x)產品	36.84
7299.HK	南方東英黃金期貨每日槓桿(2x)產品	36.56
7266.HK	南方東英那斯達克100指數每日槓桿(2x)產品	35.88

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7552.HK	南方東英恒生科技指數每日反向(-2x)產品	-52.02
7588.HK	南方東英恒生中國企業指數每日反向(-2x)產品	-51.66
7500.HK	南方東英恒生指數每日反向(-2x)產品	-41.10
7568.HK	南方東英那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-35.11
7522.HK	華夏那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-34.03

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：整體市場ETF含息報酬排行

近3個月臺灣整體市場上市ETF中，強勢ETF分化，其中，第一金太空衛星ETF (00910.TW)在市場預期川普就任後可望放寬大空管制下，報酬相對優異

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00910.TW	第一金太空衛星ETF	21.36
00757.TW	統一FANG+ ETF	21.23
00909.TW	國泰數位支付服務ETF	18.73
00683L.TW	期元大美元指正2 ETF	16.53
00875.TW	國泰網路資安ETF	14.93

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00887.TW	永豐中國科技50大ETF	-27.18
00753L.TW	中信中國50正2 ETF	-21.79
00688L.TW	國泰20年美債正2 ETF	-19.77
00680L.TW	元大美債20正2 ETF	-19.68
00653L.TW	富邦印度正2 ETF	-19.46

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00910.TW	第一金太空衛星ETF	69.71
00757.TW	統一FANG+ ETF	59.91
00895.TW	富邦未來車ETF	59.80
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF	58.96
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	57.02

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00899.TW	FT潔淨能源ETF	-27.69
00706L.TW	期元大S&P日圓正2 ETF	-27.05
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-27.02
00632R.TW	元大台灣50反1 ETF	-26.98
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-25.81

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：股票型ETF含息報酬排行

近3個月臺灣市場上市股票型ETF中，強勢ETF分化，其中，第一金太空衛星ETF (00910.TW)在市場預期川普就任後可望放寬大空管制下，報酬相對優異

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00910.TW	第一金太空衛星ETF	21.36
00757.TW	統一FANG+ ETF	21.23
00909.TW	國泰數位支付服務ETF	18.73
00875.TW	國泰網路資安ETF	14.93
00903.TW	富邦元宇宙ETF	14.40

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00887.TW	永豐中國科技50大ETF	-27.18
00899.TW	FT潔淨能源ETF	-17.14
00920.TW	富邦ESG綠色電力ETF	-16.30
0061.TW	元大寶滬深 ETF	-13.77
00941.TW	中信上游半導體ETF	-10.10

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00910.TW	第一金太空衛星ETF	69.71
00757.TW	統一FANG+ ETF	59.91
00895.TW	富邦未來車ETF	59.80
0052.TW	富邦科技ETF	56.55
006208.TW	富邦台50 ETF	50.11

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00899.TW	FT潔淨能源ETF	-27.69
00887.TW	永豐中國科技50大ETF	-22.20
00920.TW	富邦ESG綠色電力ETF	-13.83
00898.TW	國泰基因免疫革命ETF	-4.50
00902.TW	中信電池及儲能ETF	-4.22

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：臺灣高股息ETF含息報酬排行

近3個月高股息ETF表現弱勢，含息報酬普遍為負

近3個月臺灣高股息ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	-0.07
00927.TW	群益半導體收益ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-0.47
00907.TW	永豐優息存股ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-0.43
00940.TW	元大台灣價值高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-1.45
00944.TW	野村趨勢動能高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-2.04

近3個月臺灣高股息ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00936.TW	台新永續高息中小ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-6.56
00900.TW	富邦特選高股息30 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	-6.06
00961.TW	FT臺灣永續高息ETF (本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為收益平準金)	-5.80
00915.TW	凱基優選高股息30 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-5.37
00932.TW	兆豐永續高息等權ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	-5.33

近1年臺灣高股息ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00915.TW	凱基優選高股息30 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	22.55
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	15.77
00927.TW	群益半導體收益ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	15.60
00907.TW	永豐優息存股ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	14.28
00731.TW	復華富時高息低波ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	11.93

近1年臺灣高股息ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00936.TW	台新永續高息中小ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-0.32
00932.TW	兆豐永續高息等權ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	1.73
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	3.26
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	7.68
00930.TW	永豐ESG低碳高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	9.30

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：債券型ETF含息報酬排行

近3個月市場對於衰退擔憂有所放緩，非投資等級債ETF表現相對亮眼

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00945B.TW	凱基美國非投等債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	5.08
00864B.TW	中信美國公債0-1 ETF	5.04
00953B.TW	群益優選非投等債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	5.04
00865B.TW	國泰US短期公債ETF	4.95
00859B.TW	群益0-1年美債ETF	4.78

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00779B.TW	凱基美債25+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-5.87
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-5.79
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-5.70
00795B.TW	中信美國公債20年ETF	-5.64
00696B.TW	富邦美債20年ETF	-5.63

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00741B.TW	富邦全球非投等債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	14.42
00727B.TW	國泰優選非投等債ETF (本基金並無保證收益及配息)	13.75
00710B.TW	復華彭博非投等債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	13.12
00794B.TW	群益7+中國政金債ETF	12.90
00791B.TW	復華信用債1-5 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	12.44

近1年臺灣高股息ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-2.90
00779B.TW	凱基美債25+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-2.50
00764B.TW	群益25年美債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-2.26
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-1.88
00857B.TW	永豐20年美公債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-1.80

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：商品/匯率型ETF含息報酬排行

近3個月商品/匯率型ETF中，屬美元指數ETF表現最佳，主要原因來自衰退擔憂放緩加上聯準會降息預期縮減下，帶動美元指數表現強勢

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00682U.TW	期元大美元指數ETF	7.95
00642U.TW	期元大S&P石油ETF	6.90
00635U.TW	期元大S&P黃金ETF	-3.00
00693U.TW	期街口S&P黃豆ETF	-7.37
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF	-8.80

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00763U.TW	期街口道瓊銅ETF	-12.26
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF	-8.80
00693U.TW	期街口S&P黃豆ETF	-7.37
00635U.TW	期元大S&P黃金ETF	-3.00
00642U.TW	期元大美元指數ETF	7.95

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00635U.TW	期元大S&P黃金ETF	19.03
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF	15.27
00642U.TW	期元大美元指數ETF	8.26
00682U.TW	期元大美元指數ETF	8.17
00763U.TW	期街口道瓊銅ETF	1.70

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00693U.TW	期街口S&P黃豆ETF	-25.30
00763U.TW	期街口道瓊銅ETF	1.70
00682U.TW	期元大美元指數ETF	8.17
00642U.TW	期元大美元指數ETF	8.26
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF	15.27

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

第四季衰退擔憂放緩加上聯準會降息預期縮減下，帶動美元指數創近2年新高，期元大美元指正2 ETF (00683LTW)表現相對強勢

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00683L.TW	期元大美元指正2 ETF	16.53
00654R.TW	富邦印度反1 ETF	12.17
00681R.TW	元大美債20反1 ETF	11.92
00689R.TW	國泰20年美債反1 ETF	11.75
00715L.TW	期街口布蘭特正2 ETF	10.07

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00753L.TW	中信中國50正2 ETF	-21.79
00688L.TW	國泰20年美債正2 ETF	-19.77
00680L.TW	元大美債20正2 ETF	-19.68
00653L.TW	富邦印度正2 ETF	-19.46
00706L.TW	期元大S&P日圓正2 ETF	-18.96

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF	58.96
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	57.02
00663L.TW	國泰臺灣加權正2 ETF	26.46
00675L.TW	富邦臺灣加權正2 ETF	56.28
00665L.TW	富邦恒生國企正2 ETF	50.18

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00706L.TW	期元大S&P日圓正2 ETF	-27.05
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-27.02
00632R.TW	元大台灣50反1 ETF	-26.98
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-25.81
00686R.TW	群益臺灣加權反1 ETF	-25.58

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2024年12月31日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議



凱基證券

6. 第四季 臺灣上市ETF 相關資訊



6 第四季臺灣上市ETF相關資訊

成立日期	ETF代碼	ETF名稱	追蹤指數	風險等級	配息頻率	平準金
2024年10月4日	00961	FT臺灣永續高息ETF (本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為收益平準金)	ICE臺灣ESG高息指數	RR4	月配	√
2024年10月14日	00938	凱基優選30 ETF	臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃優選多因子30指數	RR4	季配	
2024年11月5日	00965	元大航太防衛科技ETF	NYSE FactSet全球航太與防衛科技指數	RR4	年配	
2024年11月5日	00963	中信全球高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	NYSE全球特選高股息自由現金流指數	RR3	月配	√
2024年11月5日	00964	中信亞太高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	NYSE 亞太高股息指數	RR5	月配	√
2024年11月27日	00967B	元大優息美債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	彭博優息10年期以上美國政府債券指數	RR2	月配	√
2024年11月27日	00968B	元大優息投等債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	ICE優息10年期以上已開發市場投資級美元公司債券指數	RR2	月配	√
2024年11月27日	00969B	元大零息超長美債ETF	彭博零息25年期以上美國政府債券指數	RR3	年配	
2024年11月27日	00962	台新AI優息動能ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃AI優息動能指數	RR5	月配	√
2024年12月2日	00966B	統一ESG投等債15+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	彭博MSCI全球成熟市場15年以上美元BBB級永續ESG動能加權公司債指數	RR2	月配	√
2024年12月9日	00970B	新光BBB投等債20+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	ICE20年期以上BBB美元公司債優選收益率指數	RR2	月配	√

【風險預告】

一、委託人已瞭解信託資金運用於存款以外之標的者，皆不屬存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。

二、【交易指數股票型基金（下稱 ETF）受益憑證】

委託人買賣ETF受益憑證有可能會在短時間內產生極大利潤或極大的損失，於開戶前應審慎考慮自身之財務能力及經濟狀況是否適合買賣此種商品。在決定從事交易前，委託人應瞭解投資可能產生之潛在風險，並應知悉下列各項事宜，以保護權益：

- (一) 買賣ETF受益憑證係基於獨立審慎判斷後決定，並明瞭若ETF從事交易與投資標的主要為國內外之期貨、衍生性商品或有價證券，而前述標的可能會因為（包括但不限於）國家、利率、流動性、現金股利、投資人預期心理、提前解約、匯兌、通貨膨脹、再投資、個別事件、稅賦、信用及連結標的市場影響等風險，造成交易價格與標的指數間產生正逆價差（例如：期貨交易價格大於或小於標的指數）之情況，亦將影響ETF之淨資產價值，證券商對買賣ETF受益憑證不會有任何投資獲利或保本之保證。
- (二) ETF從事之期貨交易與投資之衍生性商品或有價證券，如係以外國貨幣交易，除實際交易產生損益外，尚須負擔匯率風險，且標的可能因利率、匯率或其他指標之變動，有直接導致本金損失之虞。
- (三) ETF投資標的如在國外交易所上市或從事國外交易所之期貨交易，發行人依規定於網站所揭露 ETF 淨值，可能因時差關係，僅係以該國外交易所最近一營業日之收盤價計算，該等交易或投資之標的，在全球其他市場可能會有更為即時之價格產生，故如僅參考發行人於網站揭露之淨值作為買賣ETF受益憑證之依據，則可能會產生折溢價（即ETF成交價格低於或高於淨值）風險。
- (四) 如依市場報價買賣ETF受益憑證，有可能會出現買賣報價數量不足，或買賣報價價差較大之情況，投資前應詳細蒐集 ETF 受益憑證買賣報價相關資訊，並注意流動性風險所可能造成之投資損失。

【非投資等級債券 ETF 受益憑證】

交易非投資等級債券ETF除前述(一)至(四)風險外，尚有下列風險，非投資等級債券ETF以投資非投資等級債券為訴求，其特有風險如下：

- 非投資等級債券ETF投資標的主要為非投資等級債券，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，可能面臨債券發行機構違約不支付本金、利息或破產之風險。
- 由於債券易受利率之變動而影響其價格，故可能因為利率上升導致債券價格下跌，致影響ETF之淨資產價值。
- 非投資等級債券ETF受益憑證之配息可能由基金收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致ETF淨資產價值之減損。
- 非投資等級債券ETF所投資之債券，有可能因為市場交易不活躍造成流動性下降，而有無法在短期內依合理價格出售之風險。
- 非投資等級債券ETF投資標的可能有Rule144A債券，該債券屬私募性質，可能有流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險，可能影響ETF之淨資產價值。
- 非投資等級債券ETF投資標的可能有因國家或地區政治、經濟較不穩定導致外匯管制、匯率大幅變動等特殊風險。

三、委託人瞭解商品投資皆具有風險(包括但不限於市場、價格、匯率、流動性風險及其他風險)，此一風險可能使本金發生虧損，其中可能之最大損失為全部信託本金，受託人除盡善良管理人之注意義務外，不負該商品之盈虧，亦不保證最低之收益，商品本身及商品經理公司以往之獲利表現及經理績效亦不保證該商品之未來投資收益。委託人參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等同於基金掛牌上市(櫃)後之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起至上市(櫃)日止期間之基金價格波動所產生折(溢)價的風險。本風險預告書僅係列舉大端，對於所有基金投資之風險及影響市場行情之因素無法一一詳述，委託人申購前應詳閱公開說明書(投資說明書)、風險預告書及相關投資文件。

【申訴管道】

請參閱本公司官網 > 市場動態 > 最新公告 - 「財富管理業務客戶申訴管道及處理流程公告」。

(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw/-/media/files/kgis/wm/wm-complaint->

20220630.pdf?h=800&w=1366&hash=16EE6B320C9A6CA7B151C1433E152A34)



投資一定有風險，虛擬資產ETF投資有賺有賠，申購前應詳閱受託買賣外國虛擬資產ETF產品說明、風險預告書暨知識評估

「虛擬資產(Virtual Assets)」係指由私部門發行，主要憑藉密碼學及分散式帳本技術(Distributed Ledger Technology)或其他類似技術的數位形式資產。虛擬資產ETF指符合以下定義的投資產品：(a)其主要投資目標或策略為投資於虛擬資產；(b)其價值主要源自虛擬資產的價值；或(c)追蹤或模擬與虛擬資產的表現緊密結合或相應的投資結果或回報。委託人買賣虛擬資產ETF有可能會在短時間內產生極大利潤或極大的損失，於交易前應審慎考慮本身的財務能力及經濟狀況是否適合買賣此種商品。在決定從事交易前，委託人應瞭解投資可能產生之潛在風險，並應知悉下列各項事宜，以保護權益：

- 一、買賣虛擬資產ETF係基於獨立審慎之判斷後自行決定，並應於投資前明瞭所投資之虛擬資產ETF可能有（包括但不限於）利率、流動性、匯兌、通貨膨脹、再投資、個別事件、信用及連結標的市場影響、關於相關虛擬資產的風險(如：新的創新風險、監管風險)、期貨合約轉倉風險、單一資產或單一期貨合約的波動風險)等風險，證券商對委託人買賣之虛擬資產ETF不會有任何投資獲利或保本之保證。
- 二、虛擬資產ETF透過投資於相關的虛擬資產，間接曝露於相關虛擬資產的風險。因此，那些不利於相關虛擬資產價格的風險，亦可能會影響相關虛擬資產ETF的價格。除從事外國有價證券投資可能產生之潛在風險，委託人需要注意下列風險：
 - (一) **新的創新風險**：虛擬資產屬於相對創新的產品，其行業亦在急速轉變。無論是虛擬資產，還是虛擬資產行業都面對龐大的炒作氛圍、急速的價格變動及不確定性。個別虛擬資產的發展或合法性如停滯或逆轉，會對相關虛擬資產的價格帶來不利影響。
 - (二) **價格波動風險**：投資於虛擬資產及相關產品具高度投機性，其價格走勢難以預測。虛擬資產ETF可能有人為抬高或降低其交易價格、有市場欺詐或操縱之可能性，包括故意傳播虛假或誤導性資訊，可能會導致市場有序運作的中斷，引致市場大幅波動，從而導致虛擬資產ETF的價值出現快速波動。
 - (三) **監管風險**：虛擬資產的運作並沒有中央機構（例如銀行）的參與，一般亦沒有得到政府的支持。關於虛擬資產的監管仍在發展和增加中。監管變化或行動可能會實質性地改變虛擬資產的投資性質，限制虛擬資產的使用及交換，或限制虛擬資產交易的區塊鏈網絡或場所的運作，從而對虛擬資產的價值產生不利影響。在極端的情況下，政府的介入會令虛擬資產變為不合法。相對一些已建立良久及受規管的證券、衍生產品及法定貨幣交易所，虛擬資產平台或會較易遭到盜竊、詐騙、倒閉、網絡安全事故、市場操縱及內幕交易。因此，相對於傳統交易所買賣的資產，虛擬資產的價格可能會出現較大及/或比較頻繁的突然下跌。如果這些平台停止運作，委託人可能面臨潛在的全數損失。
 - (四) **詐欺和網路安全風險**：虛擬資產依賴於各種類型的分散式帳本技術，其中部分技術係基於區塊鏈的開放軟體，虛擬資產交易存在各種技術風險，包括但不限於技術存在技術缺陷、惡意攻擊、挖礦攻擊、演算法變更、相關虛擬資產價值的快速波動、硬體、軟體、網路連接故障、惡意軟體引入的風險、網路攻擊、區塊鏈或其他網路的故障，電腦病毒、通訊故障、中斷或延遲，以及其他攻擊或故障。特別是惡意行為者可能會利用虛擬資產相關網路的缺陷，用於(其中包括)竊取他人持有的虛擬資產，控制網路或在違反網路協議的情況下發行大量虛擬資產，任何此類網路安全故障或違規，無論是涉及虛擬資產交易平台或第三方服務提供商，均可能對虛擬資產ETF的價格、流動性及/或可交易性產生重大負面影響。
 - (五) **期貨合約轉倉風險**：虛擬資產期貨ETF主要通過期貨合約獲取相關虛擬資產的投資表現。由於期貨ETF需要把期貨合約轉倉以維持對虛擬資產的投資，因此可能會導致虧損（即轉倉成本或負轉倉收益），對ETF的資產淨值有不利影響。
 - (六) **單一資產或單一期貨合約的波動風險**：不同於傳統跟蹤股票指數而投資組合通常較分散的ETF，虛擬資產ETF可能承受來自單一資產價格波動風險。有關價格可能會極度波動，並較股票指數或由多類商品組成的商品指數更為波動，就會產生很大的集中風險。
 - (七) **流動性風險**：虛擬資產ETF缺乏次級市場流動性，無論是否在交易所上市，都無法保證虛擬資產ETF擁有良好的流動性。另由於缺乏造市商或參與券商，次級市場或會涉及廣泛的買賣差價、不規則的交易活動以及在市場壓力期間延長交易結算期。
 - (八) **運作風險**：相關方實施強制性措施的風險。關於ETF的期貨持倉，相關方（如結算經紀、執行經紀、參與交易商及期貨交易所）可能會在極端的市場情況下實施某些強制性措施。這些措施可能包括限制ETF期貨持倉的規模及數量，及/或在不事先通知ETF基金經理的情況下強制清算ETF的部分或全部期貨持倉。為應對此類強制性措施，ETF基金經理可能不得不採取相應的行動，包括暫停增設ETF單位及/或次級市場交易，實施替代投資策略及/或終止該ETF。此等相應行動可能會對虛擬資產期貨ETF的運作、次級市場交易及資產淨值產生不利影響。
 - (九) **持倉限額風險**：法定的持倉限額，會限制虛擬貨幣期貨合約的持倉不得超過某個指定數目。假使虛擬資產期貨ETF所持有的有關期貨合約增加至上限，由於不能再進一步買入期貨合約，因此可能將不能夠再增設ETF單位。此舉可能會令在交易所上市的虛擬資產期貨ETF的價格和資產淨值出現差異。
- 三、在特殊的市場情況下，虛擬資產及虛擬資產期貨的價格可能在短時間內跌至零。委託人應有心理準備可能在短時間(如一天)之內損失其投資於虛擬資產ETF的全部本金價值。



【免責聲明】

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。