

債券ETF介紹

證券櫃檯買賣中心 債券部
111年9月

簡報大綱

- 債券ETF商品介紹
- 債券ETF市場概況
- 債券ETF交易制度
- 投資債券ETF優點及風險
- 上櫃債券ETF資訊查詢
- 上櫃ETF獎勵活動

債券ETF商品介紹



債券ETF定義與商品特性



追蹤標的指數表現

債券ETF(Bond Exchange Traded Fund)是一種在證券市場交易，提供投資人參與追蹤債券標的指數報酬表現的基金。債券ETF是「以股票方式交易，獲取債券標的指數報酬的基金」。



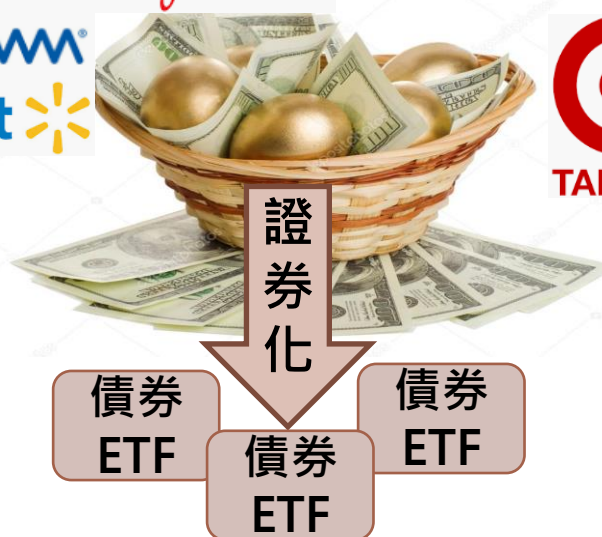
指數證券化

投資人不用直接買進一籃子債券，而是透過持有表彰指數標的成份債券的受益憑證來間接投資。
債券ETF提供小額投資人簡便、低成本進入債券市場的管道，可獲得穩定債息收益，並享有分散投資風險好處，更是平衡資產配置好選擇。

債券ETF與標的指數關係

- 債券ETF投資目標為追蹤、複製指數績效表現
- 買1張債券ETF等於買標的指數一籃子成分債券

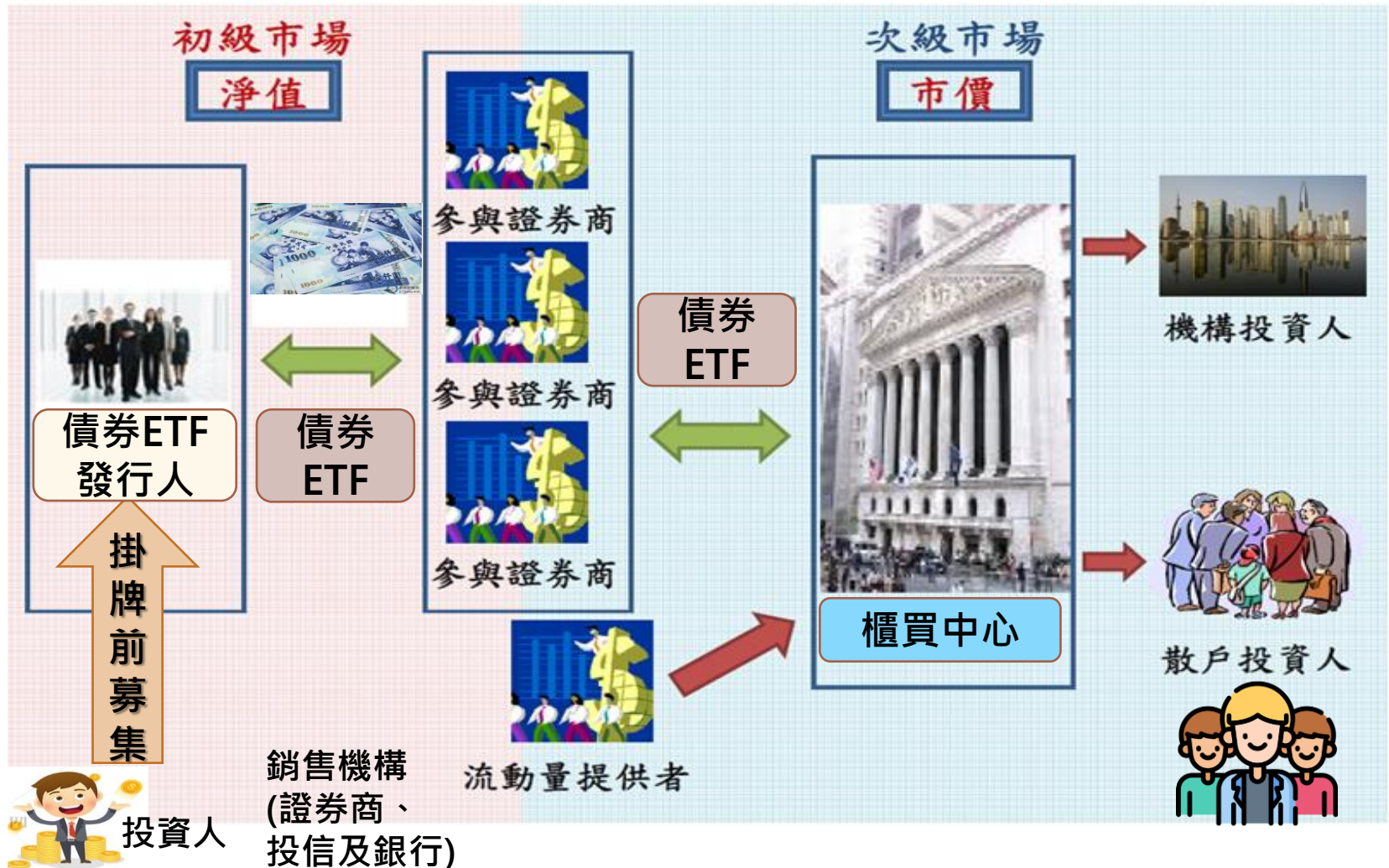
以AAA-A級公司債
ETF為例



債券ETF市場概況



債券ETF市場架構



上櫃債券ETF概況

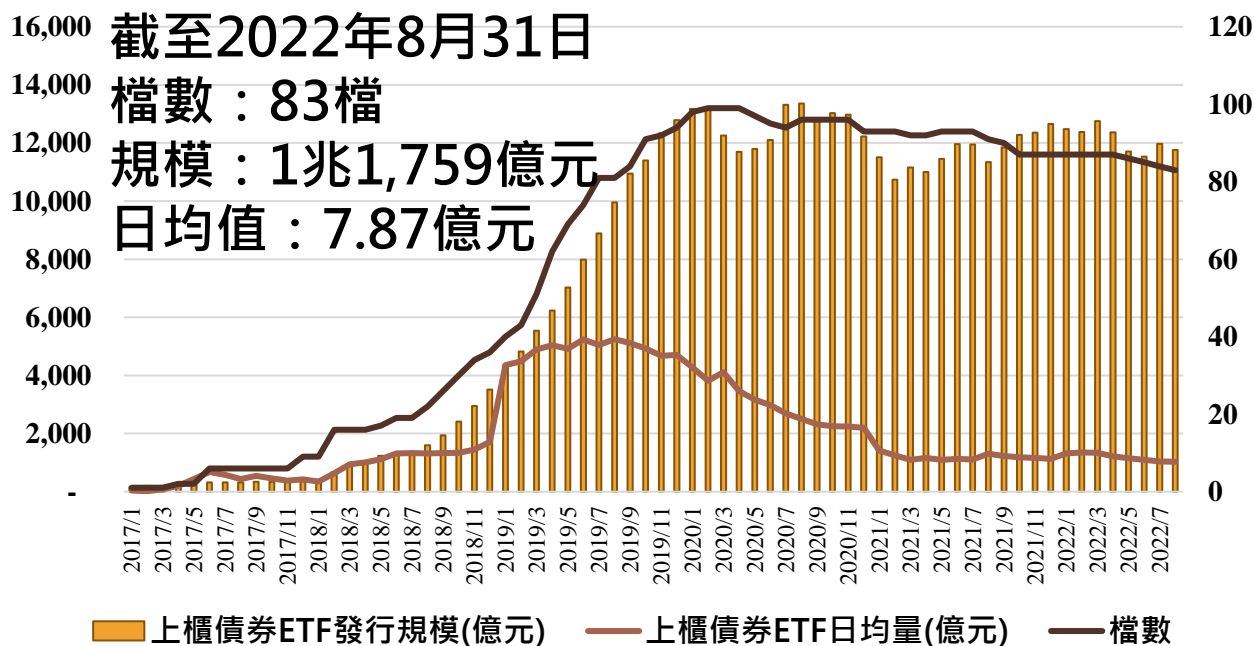


債券ETF掛牌概況

上櫃債券ETF投資標的類型多元，美債ETF(17檔)、公司債金融債ETF(46檔)、新興市場債ETF(10檔)、高收益債ETF(2檔)、中國政策金融債ETF(8檔)



債券ETF市場概況



上櫃債券ETF商品類型



債券ETF交易制度



債券ETF交易制度(1/2)

交易方式

- 透過證券交易帳戶
- 普通、鉅額、盤後定價、零股交易

交易時間

- 原則上為上午9時至下午1時30分 (各項交易方式之時間)

交易單位

- 每1,000受益權單位為1張，亦可零股交易

升降單位

- 較一般股票小；未滿50元者為0.01元；50元以上為0.05元

漲跌幅度

- 國內成分債券ETF**10%**
- 國外成分債券ETF則**無漲跌幅**

債券ETF交易制度(2/2)

信用交易
當沖交易

- 上櫃即可融資融券交易，亦可為當沖標的

申贖方式

- 現金申贖機制

證券交易稅

- 債券ETF停徵證券交易稅(自106年1月1日至115年12月31日)

交易手續費

- 由證券商訂定，原則上不得超過1.425%。

流動量
提供者

- 流動量提供者制度，市場流動性佳

初級市場
申贖

- 透過國際債券市場拋補，提供大額申贖的流動性

投資債券ETF優點及風險



債券ETF與債券型基金比較



管理費更低

債券ETF每年管理費大約只有0.2%到0.4%，相較債券型基金的管理費1%到1.8%，投資債券ETF可享有較低廉的投資費用。



報價更即時，流動性更高

債券ETF在交易時間有即時報價可隨時買賣，而共同基金每天只有一個淨值報價。債券ETF設有流動量提供者制度，在等價交易系統交易時間內進行買賣雙向報價，提供市場充足的流動性。



投資標的更透明

債券ETF以複製指數表現為目標，各投信公司網站有揭露投資組合的成分債券，投資人可清楚了解債券ETF所投資的內容。

投資債券ETF優點(1/2)



投資成本低，免證券交易稅

以投資新興市場債為例，債券型基金管理費與保管費約為1.24%，債券ETF管理費與保管費約為0.38% (債券ETF的費用會隨著基金規模增加而遞減)



市場流動性佳

債券ETF可在次級市場交易時間內以市價買賣，投資人亦可透過初級市場申贖機制以淨值申購或買回，且有流動量提供者制度，提供充足的市場流動性。



分散投資風險，穩定債息收入

投資債券ETF相當於投資不同產業或發行人的債券，可分散投資風險，滿足投資人股債平衡配置投資需求。

投資債券ETF優點(1/2)



持有資產透明度高

標的指數須根據指數編製原則，進行篩選調整成分債券，相對於共同基金而言，債券ETF成分債券資產較為透明，可檢視其投資組合資產配置狀況。



降低資產管理成本

債券ETF被動追蹤指數，由指數編製規則鎖定投資標的信評，當債券發行人評等被調降時，即時移除投資組合，可減少檢視個別債券信用風險的成本。



操作靈活，主題多元

債券ETF可依投資目標，彈性布局不同投資債券標的例如：風險較低的公債ETF、收益率較佳公司債ETF另有多元產業類型與不同信評類別可進行配置。

投資債券ETF風險



市場風險

債券ETF是債券所形成投資組合，市場利率變動造成債券價格漲跌，也會影響債券ETF價格。



追蹤誤差風險

債券ETF 因受限於基金規模，可能無法完全購買與指數相同的成分債券，另債券ETF管理費、保管費及匯率波動，使淨值變動與標的債券指數報酬產生差距。



匯率風險

國內投信發行之債券ETF多以新台幣計價，投資人以新台幣進行買賣，但因債券ETF投資組合是外幣計價的債券，債券ETF也會因匯率變化產生波動。



信用風險

債券ETF投資組合中成分債券，可能發生無法償付利息、本金或發生違約事件，造成損失風險。

上櫃ETF資訊查詢



上櫃ETF資訊查詢(1/4)

https://www.tpex.org.tw/web/etf/etf_bond.php?l=zh-tw

櫃檯中心 > ETF > ETF商品...

檔案(F) 編輯(E) 檢視(V) 我的最愛(A) 工具(T) 說明(H)

ETF

- ETF獎勵活動專區
- ETF簡介
- ETF商品資訊
 - 國內成分證券ETF
 - 國外成分證券ETF
 - 債券成分ETF
 - ESG ETF
 - 槓桿型及反向型ETF
 - 期貨ETF
- 盤中交易資訊
- 當日行情表
- ETF外資及陸資持股統計
- 歷史行情
- 宣導資料
- 相關規章及公告
- ETF統計

ETF商品資訊

- 國內成分證券ETF
- 國外成分證券ETF
- 債券成分ETF
- ESG ETF
- 槓桿型及反向型ETF
- 期貨ETF

ETF外資及陸資持股統計

ETF簡稱

上櫃日期

詳細資訊

本資訊自民國106年01月起開始提供

證券代	ETF簡稱	上櫃日期	詳細資訊
00890	歷史行情	110/05/10	連結
00884	宣導資料	110/02/04	連結
00883	相關規章及公告	110/02/04	連結
00870	ETF統計	109/01/09	連結
00867B	新光A-BBB電信債	108/11/15	連結
00864B	中信美國公債0-1	108/10/18	連結
00863B	中信全球電信債	108/10/18	連結
00862B	中信投資級公司債	108/10/18	連結
00860B	群益1-5年IG債	108/10/18	連結
00859B	群益0-1年美債	108/10/18	連結
00857B	永豐20年美公債	108/09/30	連結
00856B	永豐1-3年美公債	108/09/30	連結

https://www.tpex.org.tw/ch/etf/etf_bond.php

上櫃ETF資訊查詢(2/4)

https://www.tpex.org.tw/web/etf/etf_specification_bond_detail.php?l=zh-tw&code=00890B

櫃買中心 > ETF > ETF商品資... 櫃買中心 > ETF > ETF商品資... 櫃買中心 > ETF > ETF商品...

檔案(F) 編輯(E) 檢視(V) 我的最愛(A) 工具(T) 說明(H)

历史剧《楚汉传奇》25... Yahoo奇摩(2) 建議的網站 後權 測試 網頁快訊圖庫

[商品規格](#)
[交易資訊](#)
[申購回清單PCF](#)
[ETF重大訊息](#)
[ETF基金資訊](#)
[標的指數資訊](#)

[商品規格](#)

名 稱	凱基15年期以上美元BBB級ESG永續公司債券ETF證券投資信託基金
ETF簡稱	凱基ESG BBB債15+
證券代號	00890B
ETF類別	國外成分債券ETF
上櫃日期	2021/05/10
基金經理公司	凱基證券投資信託股份有限公司
標的指數	彭博巴克萊MSCI 15年以上美元BBB級ESG永續公司債券指數 (Bloomberg Barclays MSCI US Corporate BBB Senior SRI Sustainable BB+ 15+ ex China 15% Sector Capped Index)
追蹤方式	最佳化
交易單位	1,000受益權單位
交易價格	每受益權單位為準
升降單位	每受益權單位市價未滿50元者為1分； 50元以上為5分
升降幅度	無漲跌幅度限制
交易時間	同上櫃證券
信用交易	上櫃當日即適用，且無平盤以下不得融券及借券賣出之限制
證券交易稅	依證券交易稅條例第2條之1規定
管理費	(1) 30億元(含)以下：0.32%

上櫃ETF資訊查詢(3/4)

交易資訊

- 盤中交易資訊
- 盤中最佳五檔買賣揭示
- 盤後當日交易資料統計
- 盤後歷史月成交資訊 (點選後, 請輸入代碼查詢)
- 盤後歷史日成交資訊 (點選後, 請輸入代碼查詢)

申購買回清單PCF

- 申購買回清單 (PCF)

ETF重大訊息

- 當日重大訊息
- 歷史重大訊息【點選後, 請輸入投信公司代號查詢】

ETF基金資訊

- 基金基本資料
- 基金每日淨資產價值
- 基金每週投資產業類股比例彙總表
- 基金每月持股前五大個股彙總表
- 基金每季投資個股彙總表
- 基金淨值與指數歷史表現比較表
- 公開說明書【點選後, 請輸入投信公司代號查詢】
- 基金財務報告書【點選後, 請輸入投信公司代號查詢】
- 即時預估淨值

上櫃ETF資訊查詢(4/4)

- 櫃買中心ETF專區：www.tpex.org.tw
- 基本市況報導網站：mis.twse.com.tw
- 公開資訊觀測站：mops.twse.com.tw
- 投信投顧公會網站：www.sitca.org.tw

投資一定有風險，債券ETF投資有賺有賠，且過去的報酬表現無法保證未來獲利，投資人應先瞭解相關商品風險後，考量自身的投資需求與風險承受能力來進行投資，投資人申購前應詳閱公開說明書。

上櫃ETF獎勵活動



上櫃ETF投資人交易獎勵活動

為發展上櫃ETF市場，提高投資人參與買賣ETF意願，並擴大ETF之交易量值及基金規模，特舉辦獎勵活動。

■ 「全民開獎」

活動期間參與ETF交易之投資人(不含零股交易)，**每月累積債券ETF成交量達30交易單位以上**，抽出50名得獎者，可獲得百貨公司**禮券1,000元**。

■ 「百寶獎」

活動期間投資人**每季累計ETF交易達500萬元者**，可獲抽獎機會1次(達1,000萬元，可獲抽獎機會2次，以此類推)，抽出10名得獎者(每人每季至多得獎3次)，可獲得百貨公司**禮券10,000元**。

- 上櫃ETF投資人獎勵活動辦法查詢：請至本中心網站 <http://www.tpex.org.tw> 「ETF→ETF獎勵活動專區→投資人交易獎勵活動」項下查詢。

上櫃ETF證券商業績競賽獎勵活動

為鼓勵證券商積極推廣上櫃ETF商品，以提升ETF商品之交易量及擴大基金規模，特舉辦獎勵活動。

■ 「E門豪傑獎」

活動期間**每一營業據點**之證券經紀商交易ETF累計**總成交金額達300億元以上者**，取經紀據點**總成交金額最高前3名**，依序核發該經紀據點**營業員****新台幣10萬元、5萬元、3萬元**之獎勵金。

■ 「E起富櫃獎」

活動期間**每一證券商總分公司**合計**新增**買賣ETF之**總交易人數最多前3名**(**新增人數至少達500人**)，依序核發該**證券商****新台幣8萬元、5萬元、2萬元**獎勵金。

上櫃ETF證券商業績競賽獎勵活動

為鼓勵證券商積極推廣上櫃ETF商品，以提升ETF商品之交易量及擴大基金規模，特舉辦獎勵活動。

◆ 「E定富櫃獎」

活動期間**每一證券商總分公司合計新增參與ETF定期定額扣款人數最多前3名**(新增人數至少達300人)，依序核發該**證券商新台幣5萬元、3萬元、2萬元**獎勵金。

- ◆ 上櫃ETF證券商業績競賽活動辦法查詢：請至本中心網站 <http://www.tpex.org.tw> 「ETF→ETF獎勵活動專區→ETF證券商業績競賽獎勵活動」項下查詢。



簡報結束 敬請指教