

## 台灣 ETF 市場熱潮不減，轉向多元主題與主動策略的新戰場

資料來源：<https://pse.is/86vhpz>

自2003年台灣首檔ETF「元大台灣50」問世，歷經二十餘年，台灣ETF市場已從萌芽邁入成熟，成為全民理財的重要工具。根據投信投顧公會(SITCA)統計，截至2025年4月底，整體ETF規模突破6.3兆新台幣，受益人數達1,536萬人，穩居亞洲第三大ETF市場，僅次於日本與中國。值得注意的是，與主要由退休基金和政府資金主導的日本、中國不同，台灣市場以散戶及部分法人為主反映出極高的市場參與熱度與自主性。



## ETF 魅力何在？從產品特性到行銷模式的變革

台灣 ETF 為何能從冷門商品快速躍升為全民關注的理財工具？綜合益普索過去的研究觀察，其成功關鍵可歸納為五大驅動因素：

### 1.理財意識提升，長期投資需求浮現

面對物價上漲與實質薪資成長有限的背景下，越來越多國人開始思考如何透過投資累積資產與抗通膨。相較於基金或個股操作，ETF 因具備低成本與長期投資效益，成為許多投資人的入門首選。

### 2.入門門檻低、風險分散特性

吸引大眾 ETF 一般單位價格遠低於多數個股，且追蹤整體市場指數或產業類別，讓投資人毋須單押某隻股票，可分散風險、避免因個股劇烈波動而蒙受損失。此外，ETF 可在市場交易時間內即時買賣，交易彈性佳，且具高透明度與相對穩定的波動性，對投資新手及風險承受度較低的族群尤其友善。

### 3.配息機制契合現金流需求

台灣社會高齡化趨勢明確，退休族與中壯年階段的投資人愈加重視穩定現金流與資產保全。高股息 ETF 因主打穩定配息，成為此類族群的重要投資選擇。近年來財經 KOL<sup>註</sup>與媒體與積極推廣「存股」、「領息」概念下，進一步強化了大眾對高股息 ETF 的認同與需求。

資料來源：<https://reurl.cc/A3GNdE>

### 4.商品多元化擴大市場基礎

ETF 涵蓋台股、美股、高股息、ESG 到 AI 主題，甚至債券與商品型等多元資產，滿足不同投資目標與風險屬性，使其逐步取代傳統基金或單一股票，成為核心配置工具。

### 5.數位行銷加速滲透年輕世代

ETF 推廣已從傳統通路轉向數位平台與社群行銷。券商與投信積極透過 YouTube、社群媒體與財經 KOL 進行內容行銷，顯著提升 ETF 的能見度與吸引力。益普索的調查亦顯示，年輕族群深受影音與社群內容影響，開始透過 App 參與 ETF 投資，成功突破傳統金融推廣的侷限性。

註：KOL，中文翻譯為「關鍵意見領袖」，指的是在「特定領域」擁有一定的專業知識，並能影響他人意見的人物。

## ETF 參與狀況與資訊取得習慣：世代差異明顯

根據益普索的調查顯示，台灣 20 至 65 歲的投資人中，有近五成曾投資過 ETF，其中超過九成目前仍持有，顯示 ETF 具備高度留存與忠誠度。20 世代參與比例最高，反映年輕世代對 ETF 的高度接受度與長期投入潛力。在資訊來源上，投資人主要透過財經媒體網站、YouTube、券商官網與交易 App 等管道獲取 ETF 資訊。20 世代偏好社群媒體與影音平台作為投資參考，50 歲以上則相對依賴券商提供的官方資訊與研究報告。這顯示數位行銷與內容形式已成為影響 ETF 投資決策的重要因素，也反映不同年齡層在資訊接收與判斷依據上的差異。對市場行銷人員而言，應根據各世代的媒介使用習慣與資訊偏好，設計更精準的溝通策略。



### 未來投資意向從高股息擴展至多元主題與資產

儘管台股 ETF 仍為市場主流，整體投資趨勢已從單一高股息，逐步擴展至更為多元的資產配置。20、30 世代對產業主題型 ETF，特別是科技題材（如 AI 與半導體）展現高度興趣；ESG 主題亦受到矚目。40 歲以上中壯年族群則仍偏好高股息型 ETF，而 60 歲以上族群則多配置債券型 ETF，以美國公債與投資等級債為主要標的。值得注意的是，債券型 ETF 過往多被視為保守投資人的選擇，如今也逐漸吸引年輕族群。20 世代開始投入以金融債為主的債券型 ETF，反映出他們對風險控管與收益平衡的重視。此外，隨著財務知識普及與風險承受能力提升，投資人對海外股票型 ETF 與商品型 ETF 的接受度亦逐漸提高，整體配置方向日益多元。

## ETF 產品選擇：族群偏好日益多元

### 投資人產品挑選重點：配息、績效與成長潛力

根據調查，配息率仍是投資人挑選 ETF 最關注的因素之一，反映台灣長期以「股利收入」為投資誘因的結構特徵。其次為過去績效表現，特別在市場震盪時，投資人會參考產品的歷史報酬與抗波動能力，以衡量其風險與潛在回報。此外，投資標的未來成長潛力也日益受到重視，女性投資人尤關注 ETF 的長期發展趨勢。

### 產品類型偏好：股票型 ETF 為主流，類型與年齡呈對應關係

股票型 ETF 是台灣市場的主流，逾九成投資人目前持有相關商品，其中又以台股 ETF 為大宗，且具配息機制的高股息型 ETF 最受歡迎。SITCA 數據指出，截至 2025 年 4 月，具配息機制的 ETF 占整體市場比重高達 92.65%。進一步觀察各年齡層的偏好，可發現市值型 ETF 較受 20、30 世代青睞，產業主題型 ETF 較吸引 50 歲以上投資人，可能與其對特定產業的理解與長期關注有關。至於債券型 ETF，則以 60 歲以上及風險承受度較低族群為主，其配置目標多為保本與穩定現金流，熱門選項包括長天期美國公債與投資等級債 ETF。



## 高股息風潮未歇，但投資人應跳脫殖利率迷思

高股息 ETF 因具備穩定現金流的特性，長期深受投資人青睞。然而，市場上仍普遍存在「高配息＝高報酬」的迷思。部分投資人忽略配息來源可能來自本金或資本利得，實際上不僅無法帶來實質收益，反而可能侵蝕淨值、拉低長期總報酬。面對高利率可能反轉的市場環境，投資心態的調整尤為關鍵。投資人應跳脫單一追求殖利率的心態，轉向關注「總報酬」概念與報酬來源分析，進一步強化對資產配置與風險控管的重視，建立更健康且穩健的投資策略，避免落入表面殖利率的迷思陷阱。

### 主動型基金、主動型 ETF 與被動型 ETF 之比較

隨著 ETF 商品型態愈加多元，市場上開始出現更多關於主動型基金、主動型 ETF 與被動型 ETF 三者差異的討論。以下是三者之間的核心比較：

	主動型基金	主動型ETF	被動型ETF
操作策略	經理人主動選股並視市場時機調整	經理人選股，在ETF既定框架內靈活調整	追蹤指數，不主動調整
費用結構	較高（經理人管理費+營運成本）	中等，低於主動基金	最低
資訊透明度	較低，揭露頻率低	中等偏高，可每日揭露持股	高，追蹤指數透明
交易彈性	低，無即時交易	高，可即時交易	高，可即時交易
風險控管能力	依賴經理人	有基本控管機制	依賴指數分散原則
適合族群	願意信任經理人、追求超額報酬者	重視策略透明又重視報酬的進階投資人	新手投資人、重視穩定性者
追求目標	超越大盤（ $\alpha$ ）	平衡風險與報酬	市場平均報酬（ $\beta$ ）

### 主動型 ETF 元年啟動，能否打破「被動安全神話」？

2025年為台灣主動型 ETF 開放元年，已有野村、統一、群益等投信業者推出首批主動型 ETF，並持續吸引其他國內外資產管理公司進場。益普索調查發現，儘管目前仍有過半投資人對主動型 ETF 認知有限，但已有逾六成的 ETF 持有人表示願意嘗試，顯示市場對新型態商品並非全然保守，尤其在高波動、高利率環境下，追求  $\alpha$  報酬仍有所期待。然而，主動型 ETF 是否能跳脫「主動易失準、被動較穩健」的傳統認知，關鍵仍在於資訊透明度與操作邏輯是否清楚傳達。與傳統基金不同，若投信業者能同步揭露選股邏輯、調整依據與風險控管架構，將有助於強化市場對經理人操作的信任，降低投資人對主動操作的不確定感，進而突破「被動較安全」的既定印象。

## 境外 ETF 仍屬小眾，但潛力逐步釋放

相較於台灣本地發行的 ETF，境外 ETF 在國內投資人中的滲透率仍偏低。根據益普索調查，僅約兩成投資人曾涉獵境外 ETF，顯示其目前仍屬小眾市場。而實際投入者多為投資經驗豐富者，除看好蘋果、亞馬遜等國際龍頭企業的穩健性與成長潛力，也積極關注近年因 AI 題材崛起、表現突出的 Nvidia（輝達），透過境外 ETF 參與這類高成長標的，進行全球資產配置。資訊落差仍是境外 ETF 尚未普及的主因之一。由於資訊多以英文呈現，加上海外資產管理業者在台推廣力道有限，亦少透過財經 KOL 或社群媒體傳遞產品優勢，使得一般投資人較難完整掌握相關資訊。然而，自 2018 年以來，美股科技股長線強勢，吸引投資人關注全球市場；同時，本地券商推動複委託與國際 ETF 交易功能，逐步降低進場門檻，讓境外 ETF 從過去的「專業玩家工具」走向更普及的大眾市場。未來若能持續強化中文資訊傳遞，並結合社群行銷與本地財經媒體協力宣傳，將有望大幅提升境外 ETF 在台灣市場的能見度與接受度。

## 未來展望：從普及走向深化，邁向更成熟的 ETF 市場

展望 2025 年，全球投資環境仍充滿變數，美國關稅政策、通膨壓力與景氣趨緩風險交織，加劇了市場的不確定性。在此背景下，ETF 作為資產配置的重要工具，將在穩健財務規劃中扮演愈發關鍵的角色。對台灣市場而言，ETF 發展已從商品普及邁向策略深化，未來可望朝三個方向持續推進：

- 1. 強化投資教育**：推廣總報酬與風險評估觀念，協助投資人跳脫單一殖利率迷思
- 2. 推動產品創新**：推出主動型 ETF、結合股債的多資產配置型 ETF，或內建波動控管機制的商品，為投資人提供更靈活且具彈性的資產配置選項。儘管市場已陸續出現創新商品，但整體選擇仍有限，未來發展空間廣闊。
- 3. 提升資訊透明與投資便利性**：明確揭示產品費用結構、持股內容與風險屬性，並優化投資流程與資訊取得管道，有助建立市場信任，協助投資人做出更合適的選擇。投資策略的選擇，不論是主動或被動、股票或債券，最終都應回歸投資人的財務目標與風險承受度。唯有定期檢視並靈活調整投資組合，才能在變動劇烈的市場中穩健前行，發揮 ETF 在資產配置中的最大效益

資料來源：註<https://reurl.cc/nYWjke>

在閱讀這篇關於台灣 ETF 市場發展的分析後，我對 ETF 為何能在短短二十年內，從冷門商品轉變為全民投資首選，有了更深的理解。首先，台灣 ETF 市場之所以能快速成長，背後與國人理財觀念的轉變密切相關。面對通膨與薪資停滯的現實，越來越多民眾開始重視資產累積與長期投資，而 ETF 低門檻、低成本、風險分散的特性，正好切合這樣的需求。特別是在高股息概念被媒體與 KOL 積極推廣後，許多中壯年與退休族將其視為穩定現金流的投資管道，也讓 ETF 市場快速擴張。其次，讓我印象深刻的 ETF 行銷模式的變革。不同於以往投信透過傳統通路推廣基金，ETF 已全面轉向數位與社群行銷。特別是 20、30 世代年輕人，透過 YouTube、社群媒體與 App 進行投資，代表 ETF 已不再是專業投資人的工具，而是年輕人也願意主動學習與參與的金融商品。投入人對 ETF 類型的偏好也呈現出世代與風險屬性的差異。年輕人偏好產業主題型，如 AI、半導體或 ESG 相關的 ETF；中壯年則偏愛高股息商品；而年長者則傾向配置債券型 ETF，追求穩定與保本。這不僅反映市場的多元，也讓我更清楚投資策略必須根據自身財務目標與風險承受能力做出調整。

劉邦誠：主題討論、主要排版

賴建愷：主題討論、資料查找

鄭昕芸：主題討論、心得統整