

## 全球股市到相對高檔 ETF 跟著退燒

10:412021/01/12

工商 [黃惠聆](#)

根據基金研究機構-碁石智庫指出，由於新冠肺炎疫情影響，2020 前 11 月 26 家投信公司共募集新基金 69 檔，為近 5 年來最少，其中，ETF 明顯退燒，從 2019 年的 73 檔銳減至 2020 年的 6 檔，2021 年至今只有 1 檔 ETF 被核准募集。

除了 ETF 募集少之外，ETF 也出現明顯流失情況。碁石智庫負責人陳如鈺指出，截至 2020 年 11 月共有 26 家投信募集了 69 檔基金，共進帳 2,700 億台幣。就 2020 年所募集的新基金，到 11 月底時規模僅流失 7.6%，其中跨國股票型 ETF 流失最多，近 36%；其次是跨國債券型 ETF、國內股票型與跨國多重資產型，分別流失 31%、25%與 22%。相對地，REITs 與國內股票型不減反增，分別增加了 38%與 25%。

相較於前兩年，在 2020 年國內投信新募集基金流失率明顯由正轉負，陳如鈺表示，主要是由於跨國型 ETF 的退燒，2019 年跨國債券型 ETF 募集後仍大幅成長 613%，帶動全年整體上漲 89%；2020 年全體新募集基金流失 7.6%，其中有 6 類型基金都出現淨流入，6 類型基金出現淨流失率，跨國股票型 ETF、跨國債券 ETF 型規模至 2020 年 11 月底規模淨流失率都來到 3 成左右。

投信法人表示，2020 年 ETF 基金規模流失有一主要原因是投資人獲利了結，尤其因各種指數來到相對高檔，市場在區間波動機率高，使得 ETF 魅力不如先前，另在市場已有百餘檔 ETF 之後，較難找出特殊 ETF 產品，也使得募集 ETF 新基金產品變少了許多，因此，未來股票、債券以及多重資產類型等主動型基金有機會再重返榮耀。