



〔投資研究報告〕

2024/12/12

從暴漲到降息- 高股息 ETF 投資人的自救指南

目錄

- 一、全球最愛高股息 台灣投資人獨樹一格
- 二、大家都看錯了？誰該負責？
- 三、理性投資工具正當時

高股息 ETF 降息潮來了，買後悔藥還是向前看？

2024/12/12 新光投顧

引言

近期台股市場掀起一波高股息 ETF 降息風暴，除了 00918 大華優利高填息 30 逆勢上漲以外，幾乎各檔都難逃降息命運，其中 00934 中信成長高股息和 00936 台新永續高息中小的配息額度甚至比今年最高配息減少了 80% 以上，而 00929 復華台灣科技優息配息更是降至 0.05 元新低「5 度縮水」，讓許多仰賴被動收入的投資人錯愕不已。根據集保最新數據顯示，多檔高股息 ETF 的受益人數較去年高峰期大幅減少，其中又以 00940 元大台灣價值高息最為明顯，受益人數較巔峰時期減少超過十萬人，投資人用錢投票的態度極為鮮明。本文爬梳高股息投資潮的潮起潮落，並提供投資人一個跨越迷霧，走向理性投資的好用且免費的評估工具建議。

目錄

- 一、 全球最愛高股息 台灣投資人獨樹一格
- 二、 大家都看錯了？誰該負責？
- 三、 理性投資工具正當時

一、 全球最愛高股息 台灣投資人獨樹一格

讓我們倒帶回顧這場「高股息風暴」的始末。台灣向來是全球最偏好高股息商品的市場，然而，2023 年 AI 題材橫空出世，高股息 ETF 中有一些伺服器代工廠股價節節高升，這些在傳統印象中原本是牛皮股的「穩健型高股息股票」突然搖身一變，成為兼具高股息與價差題材的「明星商品」。

這股熱潮催促各大投信爭相推出月配息、產業主題型高股息 ETF 產品。投顧分析師與投資網紅在社群媒體上大力推薦，將高股息 ETF 塑造成「穩賺不賠」的投資聖品。其中最具代表性的 00940 元大台灣價值高息，在上市初期即獲得廣大投資人追捧，然而至今仍在破發價位掙扎。

二、 大家都看錯了？誰該負責？

市場轉折點浮現

從 2023 年繼續推進到 2024 年初，隨著 AI 相關個股持續上漲，許多前期高股息標的殖利率已難以維持過往水準。市場上開始出現三種投資人的心境轉型：有人從追逐價差轉向價值投資思維、有人從被動收入擁護者搖身變成自救會成員、更有人乾脆認賠殺出從股市畢業。

此時不禁要問：「當初買進的理由是什麼？這些理由現在是否仍然成立？」

數據會說話

2024 年 4 月初是這波熱潮最高點，4 月 1 日是 00940 上市日期，5 天之內募集 1,752 億元，近百萬人申購。

我們來看看在那個時空中，投資人是否都能理性評估與動作，換句話說，「想要買高股息 ETF 建立被動收入的人，是否大部分會去買市場上殖利率最高的 ETF？」。

我們從 2024 年 4 月 1 日回測一年(屏除 00940 這個極端值)，看市場數據：

殖利率最高的前三名

1. 00918 大華優利高填息 30 (9.92%)
2. 00733 富邦臺灣中小 (9.85%)
3. 00770 國泰北美科技 (9.4%)

受益人數最多的前三名 (截至 2024 年 3 月底)

1. 00878 國泰永續高股息 (1,282,386 人，殖利率 7.12%)
2. 0056 元大高股息 (1,061,508 人，殖利率 9.32%)
3. 00919 群益台灣精選高息 (763,939 人，殖利率 9.15%)

透過市場數據分析，我們發現一個耐人尋味的現象：

賣最好的(受益人數多者)跟殖利率最高的，完全沒有重疊。投資不是以賺錢為目的嗎？

答案也許非常明顯而簡單，多數投資人選擇 ETF 的主要考量是「大型投信品牌」以及「網紅推薦」，也就是「名字看得懂，xxx 說這個可以買」就會買，決策流程非數據支持。

誰該負責？

- 是投信業者割韭菜嗎？

我們不能單純歸咎於投信業者推出過多高股息商品，畢竟他們是在回應市場需求，而且各家投信用不同角度切細規格推出差異化商品，讓這個市場有多樣化選擇。

- 是投資網紅誤導大眾嗎？

也無須苛責投資網紅的推薦，因為這是內容產業的生態使然，錢總是會往能有效率轉出更多錢的地方去，當廣告主捧著整疊鈔票放到網紅面前並明講暗示「你不賺，自有別人要賺，而且你的聽眾本來就愛聽這個」，有幾個人能拒絕呢？甚至當整個市場都在談高股息商品時，即便沒有廣告主來下廣告，投資網紅也避不開這個話題。

- 是投資者活該嗎？

投資者更無辜，他們老老實實，每日埋首工作兢兢業業，偶然一抬頭，發現台灣的經濟成長果實大部分都被資本家拿走，加薪速度趕不上通膨，股市一波波漲上去自己都在場外乾瞪眼，不懂股票不敢冒大險，買個穩定配息的 ETF 至少不要落後太多，這樣想錯了嗎？

也許不用談誰負責，市場的結構問題在於缺乏便利的理性分析工具，以及財商教育仍不夠普及所致。

如果我們現在上街隨便抓個人問：你有沒有買高股息 ETF，平均每 2 個人會有一個人回答「有」，但如果接著問這些問題：

- 你怎麼評估哪一檔高股息 ETF 值得買？
- 你的持有週期多長？你手上的 ETF 是該週期裡的最佳選擇嗎？
- 各檔高股息 ETF 殖利率表現上上下下，你如何汰弱留強？
- 如何避免賺了股息賠了本金？

你覺得有多少人答得出來？

我們問過大約 30 位有投資高股息 ETF 的人，能回答超過 1 題的人，0 位。

他們是這樣回答的：「我沒想過這些問題。」「我不知道哪裡可以找到這些答案。」「這些都是應該想的問題，我有稍微想過，但太複雜了就放著沒繼續想。」

接下來，我們用最簡單直觀的方式，為各位準備以上問題的答案。

三、理性投資工具正當時

新光證券從 2023 年五月就發現市場存在這個結構性問題，開始發起專案，作焦點訪談確認這個問題確實存在；搜尋市場確認沒有足夠好的解決方案，便著手開發了『智慧選』這個功能，放在富貴角 10 號 APP 中的「客戶專區-定期定額」裡，免費提供新光證券客戶使用。

『智慧選』介紹網頁可[直接點我](#)，以下以圖文作簡單的導引說明：

我們瞄準的痛點是這樣的：



用問卷的概念，5 個問答問完，馬上篩選出你需要的商品排序。

新光證券智慧選

簡單步驟 + 關鍵指標
找出理想標的就是這麼簡單

Point 1

簡單互動：5個問答，立即獲得標的列表

我們定期更新並提供市場熱門且具潛力的標的類型，只需一按即可聚焦方向，還可以清楚看到每支標的績效表現。

Next →

各個關鍵績效指標即時更新，排序方式也有多樣選擇。

新光證券智慧選

簡單步驟 + 關鍵指標
找出理想標的就是這麼簡單

Point 2

高低立見：依據你想觀察的指標做排序

可透過近期熱賣、殖利率、年均股息、含息年化報酬率，4個投資人最在意的指標數字進行排序，快速查看誰是最佳潛力股！

同時我們也提供名詞解釋與觀察重點，讓你更懂得如何挑選。

← Back Next →

現在你可以利用這個工具輕鬆回答上面那些很難回答的問題了。

➤ 你的持有週期多長？你手上的 ETF 是該週期裡的最佳選擇嗎？

A：要看短期爆發力就選 1 年的績效區間，要看長期報酬排序的話，績效區間最長可以選到 5 年

- 各檔高股息 ETF 殖利率表現上上下下，你如何汰弱留強？
A：每季或每半年使用這個工具作一次排序，檢視自己的投資偏好是否更改，各個 ETF 的經理人績效也是依排序就一目了然。
- 如何避免賺了股息賠了本金？
A：除了看現金殖利率排序，也看含息年化報酬率排序，都在前面的才考慮申購。

選定商品後還可以點進去看進一步的指標再作決定是否申購定期定額扣款。

申請/變更作業

元大台灣50 (0050)
國內成分證券指數股票型基金
#ETF #高股息 #近30天熱賣

績效指標 ①

昨收價 124.6	配息方式 季配
殖利率 9.93%	年均股息 4.4
含息年化報酬率 13.3%	填息天數 2

申購/變更

客戶帳號	8888-1234567
客戶姓名	王小明

預約金額 (每單位 \$1,000 元)

扣款日 (可複選)

新光證券智慧選

簡單步驟 + 關鍵指標
找出理想標的就是這麼簡單

Point3

關鍵數字：精選績效表現，看這些就夠了

針對每支標的都提供了重要績效數字，資訊一目瞭然。

← Back

用一句最簡單的話來解釋「智慧選」這個功能，就是：

自己的 ETF 自己組

市面上的產品那麼多，你只要想清楚自己要用什麼關鍵指標組合，無論是個股或 ETF，都讓你藉『智慧選』煉蠱，向你想要的報酬率持續優化靠近，更重要的是，這功能完全免費。

想要成為市面上少數能為自己的投資負責的人嗎？讓『智慧選』為你快速賦能。介紹網頁可[直接點我](#)。