



證券投資人及期貨交易人保護中心

### 【問題一】

鄭老太太已退休多年，這陣子家中接到一封來自財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心的掛號信件，通知上載明是「○○公司內線交易案款項分配通知書」，雖然她想起自己多年前持有○○公司股票賠了不少錢，卻記不得後續是如何處理，因為最近詐騙猖獗，鄭老太太與家人皆擔心受騙，想瞭解投保中心是甚麼單位？通知書中提到的團體訴訟需要收費嗎？

## 【答覆內容】

財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心，簡稱投保中心，是依據《證券投資人及期貨交易人保護法》所設立的公益法人，於 2003 年成立，專責保障投資人權益。投保中心的服務範圍涵蓋提供與證券及期貨相關的法律諮詢與申訴協助，協助處理投資糾紛的調解工作，並可代表投資人提出團體訴訟或申請仲裁，爭取賠償。此外，若證券商或期貨商因財務困難無法履行給付義務，投保中心也負責管理保護基金，對符合資格的善意投資人進行償付作業，以維護市場信任與投資安全。

團體訴訟是投保中心的重要任務之一，特別是在臺灣以散戶結構為主的證券與期貨市場中，個別投資人面對如「財報不實」、「公開說明書不實」、「操縱股價」或「內線交易」等證券違法事件時，往往因資源有限難以單獨進行訴訟。為此，《證券投資人及期貨交易人保護法》賦予投保中心權限，即投保中心於接受 20 人以上且符合條件之投資人授權後，可代表投資人提起民事團體訴訟，幫助投資人向不法行為人進行損失求償。若訴訟結果獲得賠償（包含勝訴判決後的強制執行所得或和解金等），扣除必要支出如裁判費、郵電費等後，剩餘款項將全數分配給已完成授權登記的投資人。投保中心不會另外收取報酬，也無需投資人親自參與訴訟程序，能有效減輕訴訟負擔，讓投資人無後顧之憂地爭取自身權益。

鄭老太太收到一封來自投保中心的「○○公司內線交易案款項分配通知書」，經電話詢問查證確認後，發現是投保中心辦理團體訴訟取得之款項。由於訴訟往往耗時多年，部分投資人恐已忘記曾參與過登記，有些人也因搬家、聯絡資訊變更而無法順利收到通知。截至 114 年 6 月底，已有 99 件團體訴訟案件獲得部分賠償（查詢網址：[www.sfipc.org.tw](http://www.sfipc.org.tw)。首頁 / 業務項目 / 團體訴訟及仲裁 / 賠償款分配公告），投保中心也分別於各年度寄出掛號信通知相關投資人。惟至目前仍有部分授權人尚未回覆或領款，投保中心特別提醒，若

投資人曾向投保中心辦理上開案件之登記求償，卻尚未收到或回覆款項分配通知，請儘快將通知書寄回，或主動聯絡投保中心確認。

此外，也要呼籲投資人提高警覺。近期詐騙手法層出不窮，不肖人士可能冒用投保中心名義進行詐騙。若接獲相關電話或簡訊，請不要輕信，可直接撥打投保中心電話（02）2712-8899，或洽詢證券期貨反詐騙諮詢專線（02）2737-3434 以確認真偽，避免落入詐騙陷阱。

## 【問題二】

王先生是一間上市櫃高科技公司的小主管，雖然目前工作收入穩定，並有定期定額投資 ETF 與定存的習慣，但面對目前市場通膨不斷加劇的情況下，亦擔心物價上升侵蝕積蓄，所以想再提升配置資產的靈活度。王先生最近得知臺灣期貨交易所有推出小型 ETF 期貨，所以想了解什麼是期貨 ETF？如何投資期貨 ETF？以及須注意那些投資風險？

## 【答覆內容】

期貨 ETF，全名為「指數股票型期貨信託基金」，是一種主要透過投資期貨契約來追蹤指數報酬表現的 ETF，其與一般常見以投資股票、債券等有價證券之 ETF 不同，一般 ETF 屬於「指數股票型證券投資信託基金」（證信託 ETF）。期貨 ETF 主要是追蹤如能源、金屬、大宗商品或外匯等資產的價格變化，由於這些商品現貨難以直接持有，不易進行現貨投資，因此通常會透過期貨市場來掌握這些資產的價格變化，於是便衍生出期貨型 ETF 的投資方式。

期貨 ETF 和證信託 ETF 一樣，皆可在臺灣證券交易所及財團法人證券櫃檯買賣中心掛牌交易，投資人只要有證券帳戶，就能透過券商像買賣股票一樣進行交易，不需要額外開設期貨帳戶。目前臺灣上市的期貨 ETF 標的相當多元，涵蓋了原油、黃金、白銀、銅、黃豆等大宗商品期貨，甚至包括美元、日圓等匯率期貨。由於上述期貨 ETF 多數是連結海外期貨市場，因此在臺灣交易時並不設漲跌幅限制，與一般證信託 ETF 有所不同，即使法人或大量交易人，當持有數量達到基本單位（例如 50 萬受益權單位），也可以透過初級市場辦理現金申購或買回。

雖然期貨 ETF 提供了一個便利的投資管道，但它背後的運作方式及風險機制，仍與大家所熟悉的證信託 ETF 有所差別。因此，民眾投資期貨 ETF 的策略應仔細評估本身的風險承受度是否適合。投資期貨 ETF，有以下特殊風險須注意：

- 一、長期持有成本增加：期貨 ETF 通常採用期貨契約而非股票來建立投資組合部位，不僅不會有配息或配股，反而會因為期貨契約轉倉次數增加而墊高交易成本。因此，在其他因素不變下，若要長期持有，就要有基金淨值會受到轉倉成本增加，而受到減損的心理準備。
- 二、務必參考折溢價：原則上，期貨 ETF 的市價與基金淨值應該維持一致，但受到次級市場供需失衡或流動性不佳的影響，有可能出現市價高於淨值的溢價或是市價低於淨值的折價現象。一般投資人想要瞭解何時是購入某檔期貨 ETF 的最佳時機，可以參考發行公司所公布的折溢價資訊，避免衝動追高或是恐慌殺低，導致投資報酬遭受侵蝕，或是成為有心人士割韭菜下的犧牲品。
- 三、追蹤效果為單日：槓桿和反向型期貨 ETF 是每日以期貨契約調整曝險來達到模擬指數的效果，追求的指數報酬率僅限於「單日」，而非持有期間，適合短期、波段操作。因此，投資槓桿及反向型期貨 ETF 時，應設好停



利和停損點，不建議用分批布局、攤平的概念進行操作。

四、下市風險：期貨 ETF 如有資產規模太小、單位淨值持續過低等情形，可能觸及終止信託契約門檻（例如近 30 個營業日之單位淨值平均值相較於發行價格之累積跌幅達 90%）而依規定申請下市。

期貨 ETF 是一種非常便利的投資工具，讓一般投資人能夠透過股票市場就參與全球商品或匯率的期貨行情，擴展資產配置的可能性。然而，期貨 ETF 的指數成分、運作方式與風險屬性各不相同，投資人應從發行公司、期信基金資訊觀測站及臺灣證券交易所網站等，多方蒐集基金資訊與公開說明書，審慎評估風險承受度與適合度後，再決定是否投資，方能避免踩雷。

**期貨 ETF 涉及槓桿操作、轉倉成本及市場波動風險，投資前應審慎評估風險承受度，並詳閱公開說明書。**

## 全民來防詐 投資停看聽

請利用如下工具查詢合法業者及非法業者

【金管會證券期貨局】網站首頁:投資人園地/防範非法及詐騙專區

### 1. 本會核准之合法證券期貨、投信投顧業者名單

證券期貨局網站首頁:金融資訊/證券期貨特許事業

<https://www.sfb.gov.tw/ch/home.jsp?id=1015&parentpath=0,4>

合法境內外基金一覽表

<https://www.sfb.gov.tw/ch/home.jsp?id=997&parentpath=0,5>

### 2. 【非法警示專區】非金管會核准之證券期貨業者及商品

<https://3434.twsa.org.tw/>

反詐騙檢舉專線(內政部警政署) : 撈打 165

證券期貨反詐騙法律諮詢專線 : (02) 2737-3434 (諧音:三思三思)