

00998A

主動復華金融股息

(基金之配息來源可能為收益平準金
且本基金並無保證收益及配息)

新金融

AI之外 另一個投資好選擇
掌握全球金融業的整併與財富成長



復華

證券投資信託

全球產業 鑫亮點

掌握創新、成長、息收機會

看好金融股的緣由

*以2021~2025年MSCI全球金融指數及MSCI全球資訊科技指數之日報酬率計算相關係數。資料來源：Bloomberg。以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

✓「是科技股以外的重要配置」

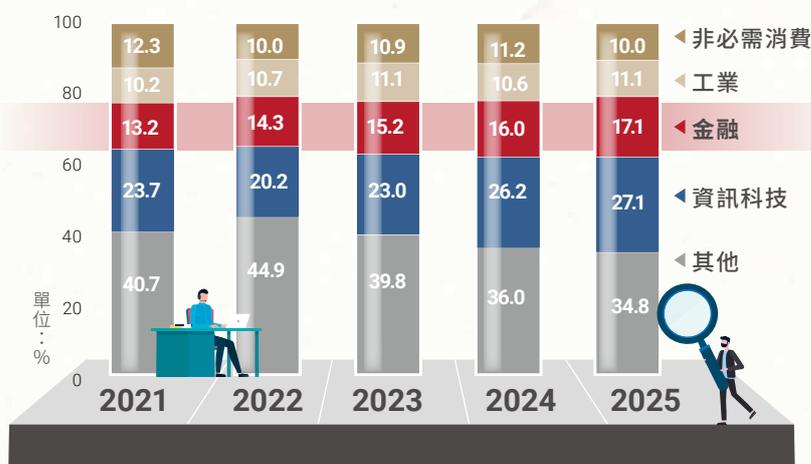
✓「過去五年與資訊科技股的相關係數僅0.58」

✓「波動性較小，給擔憂AI泡沫，或要分散AI配置的投資人」

金融股權重位居第二大

財富存量持續增加，
金融股權重也逐年提升

MSCI全球指數中，金融、資訊科技與其他類股各年底權重



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。上述比重因四捨五入進位可能使合計數不等於100%。
MSCI各產業指數以美元計價，資料來源：Bloomberg

金融股報酬略低於資訊科技股，
但波動度明顯較低

MSCI全球指數中的產業權重、2021~2025年
各產業指數的報酬率與波動度

單位：%	2025/12/31 產業權重	五年累積 含息報酬率	五年年化 含息報酬率	五年年化 波動度
資訊科技	27.1	128.5	18.0	23.6
金融	17.1	124.7	17.6	15.5
工業	11.1	80.3	12.5	14.1
非必需消費	10.0	41.8	7.2	19.7
醫療保健	9.8	39.9	6.9	12.5
通訊服務	8.8	88.4	13.5	19.7
必需消費	5.3	28.8	5.2	10.6
能源	3.3	156.9	20.8	22.2
原物料	3.2	44.7	7.7	16.2
公用事業	2.6	54.4	9.1	13.9
不動產	1.8	20.1	3.7	15.3

不只AI會大漲 歐美金融股表現亮眼

4大誘因提供成長布局機會

全球財富存量不斷累積，創造龐大需求；AI新科技提高生產力，降低人事成本；
不斷整併日趨寡占，規模經濟使贏家大贏；金融法規放寬，提高獲利空間

MSCI全球指數及各地區金融指數 2025年年化報酬率與年化波動度

	全球 金融指數	歐洲 金融指數	美國 金融指數	日本 金融指數	台灣 金融指數	全球 指數
年化 報酬率%	29.48	67.56	15.23	34.20	24.24	21.60
年化 波動度%	14.95	19.90	19.18	29.44	19.44	14.69

MSCI全球金融指數成分股， 2025年含息報酬率前十名

名稱	含息報酬率 (%)
美國羅賓漢市場公司 (Robinhood)	203.5
以色列鳳凰金融公司 (Phoenix Financial)	199.6
法國興業銀行 (Societe Generale)	196.5
德國商業銀行 (Commerzbank)	166.8
西班牙國際銀行 (Banco Santander)	163.4
西班牙畢爾巴鄂比斯開銀行 (BBVA)	154.0
荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank)	141.1
西班牙凱克薩銀行 (CaixaBank)	140.3
義大利BPER銀行 (BPER Banca)	133.5
德意志銀行 (Deutsche Bank)	131.9

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。左圖指數以美元計價，右圖個股報酬率以美元計價之報酬率表示。
資料來源：Bloomberg

全球產業 鑫亮點

掌握創新、成長、息收機會

為什麼金融股股息率較高？

存量生意、資本支出需求低，現金流穩健

資本增強及監管放寬，釋放更多可分配盈餘，用於配息

歐洲金融業資本充裕，配息率較高，也開始加大庫藏股

美國以庫藏股替代配息，股息率雖偏低，但資本利得空間大

MSCI全球金融指數的股息率高於全球指數

歐洲金融股股息率最為突出

隨著銀行獲利能力的提升，加上跨境併購障礙降低，有助銀行業整併，進一步提升歐洲銀行的國際競爭力。



MSCI全球指數及各地區金融指數，2021~2025各年度股息率

單位：%	全球金融指數	美國金融	歐洲金融	日本金融	台灣金融	全球平均
2021年	3.6	1.9	4.7	4.6	5.2	2.2
2022年	2.8	1.3	4.3	4.8	3.7	1.7
2023年	3.9	1.7	6.5	4.7	2.8	2.6
2024年	3.7	1.6	6.3	4.7	3.8	2.2
2025年	3.4	1.2	7.7	4.6	5.4	2.1
2021~2025年 算術平均	3.5	1.5	5.9	4.7	4.2	2.2

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。指數以美元計價。資料來源：Bloomberg

經濟成長與財富效果， 推升金融業獲利

MSCI全球金融指數的每股盈餘 (EPS)

單位：美元

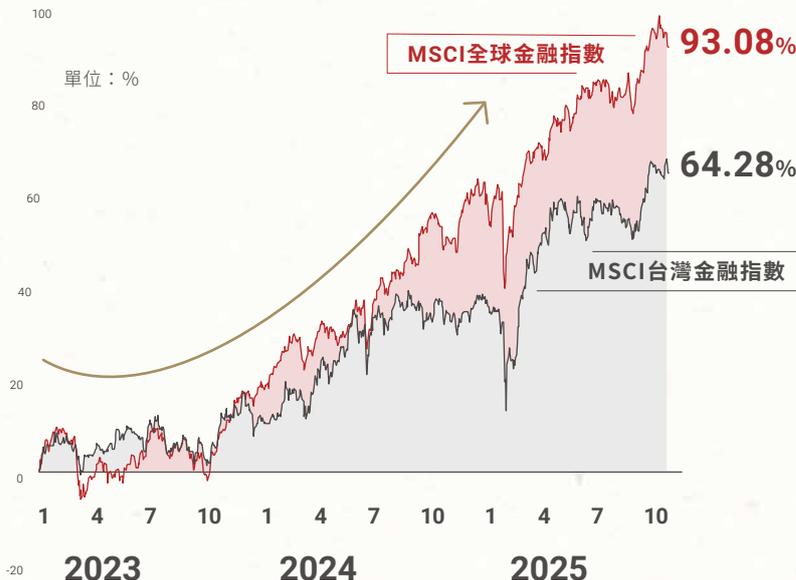
2021~2025年
EPS年複合成長率
13.4%



投資全球金融股與台灣金融股比較

全球金融股過去三年累積報酬
優於台灣金融股

海外金融股的多元性、配息情形、
個人稅負，更具優勢



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。指數以美元計價。資料來源：Bloomberg

海外金融股

台灣金融股

多元(包含銀行、保險、資產管理、交易所、金融科技等)

標的種類

較少(多為金控、銀行、證券、保險)

有季配、半年配、年配

配息頻率

多為年配

免個人綜所稅；
海外所得納入最低稅負制

股息之稅負

納入個人綜所稅及二代健保補充保費

免個人綜所稅；
海外所得納入最低稅負制

資本利得之稅負

免個人綜所稅

受益人就相關稅賦事宜請諮詢稅務專家意見，並依規定申報及納稅。
投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。
資料來源：復華投信整理

金融市場投資環境與展望

- 1 預期2026年全球經濟溫和成長，通膨受控使Fed降息趨勢仍在，有利股市投資環境，總經環境支持股市及金融業獲利成長趨勢。
- 2 風險觀察：地緣政治變化、通膨與降息速度、股市評價等。

操作策略

以歐洲為主，
有資本利得潛力，
也有股息成長機會

+

美國及日本
為輔

▶ 聚焦監管放寬最大，或財富增值最快的地區；或應用新科技，提升競爭力的大型金融股

▶ 新科技可大幅提高金融業生產力，潛在投資價值高；挑選有寡占潛力、新興的金融科技股，進一步提升基金報酬空間

以Fintech
金融創新科技股
為輔

上述為預計配置規劃；基金資產配置將視當時投資環境調整。

風險管理策略

避免市值過小、資產負債表走勢不健全的個股

主要投資在市值大於**100億美元**、位居產業重要地位的個股

資本適足率，位於**產業中前50%**高者

壞帳比率，**不超過5%**



預計投資組合個股舉例

參與股價與股息成長收益潛力

已開發國家、具產業領先地位的金機機構為核心

右側資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。基金資產配置將視當時投資環境調整。銀行排名係根據2025年底該銀行占MSCI全球金融指數之權重計算。投資組合係以2026年1月之投資環境評估。資料來源：Bloomberg、復華投信整理

公司名稱	2025年股息率 (%)	2025年資本利得 (%)	簡介
畢爾巴鄂比斯開銀行 (BBVA)	3.6	124.6	西班牙第二大銀行
法通保險集團 (Legal & General Group)	8.2	24.3	英國大型保險公司
鳳凰集團控股 (Phoenix Group Holdings plc)	7.4	58.3	英國資產管理與保險公司
聯合聖保羅銀行 (Intesa Sanpaolo)	6.0	64.2	義大利第二大銀行
薩瓦德爾銀行 (Banco de Sabadell)	4.2	95.6	西班牙第四大銀行
裕信銀行 (UniCredit)	4.1	94.1	義大利最大銀行
義大利西恩那銀行 (Banca Monte dei Paschi di Siena)	9.4	50.1	義大利第四大銀行
富國銀行 (Wells Fargo & Company)	1.8	35.6	美國第三大銀行
花旗集團 (Citigroup Inc)	2.0	70.4	美國第四大銀行
國民西敏集團 (NatWest Group)	3.8	71.0	英國第四大銀行

基金規格表

基金名稱	復華全球金融股票入息主動式ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)
每單位發行價格	新臺幣15元
IPO最低申購金額	新臺幣15,000元或其整倍數
基金經理人	核心：張正宇 協管：余文耀
風險報酬等級	RR4
保管機構	合作金庫商業銀行

收益分配	自本基金成立日起60日後，每季評估配息(配息來源包含股息、資本利得及收益平準金等)
經理費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣200億元(含)以下：1.20% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：1.00%
保管費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣50億元(含)以下：0.14% 基金淨資產價值逾新臺幣50億元(不含)至200億元(含)之部分：0.12% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：0.10%

本基金持股之股息配發時間及金額，視個別公司而定；本基金將累積之股息等收入於每季做收益分配決定；為了改善因申購造成的稀釋問題，配息來源可能為收益平準金；如已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及應負擔之成本費用後為正數，亦得評估分配。經理公司得依基金收益情形，自行決定應分配之金額或不分配，故每次分配之金額並非一定相同。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。詳細資訊請參閱基金公開說明書。綜合評估本基金投資組合及風險、以計算過去5年之淨值波動度為原則，參考「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準」並與同類型基金淨值波動度比較，訂定本基金之風險報酬等級。風險報酬等級由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級；此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，及斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入之每受益權單位之發行價格，不同於基金掛牌後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至掛牌日止期間之基金淨值波動所產生的風險。本基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有關規定辦理。本基金之基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息可能由基金的收益或收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。本投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資。