

資產配置型 ETF

- 資產配置的模型區分成目標風險和目標日期兩種類型。
- 目標風險型的資產配置包含：積極型、成長型、穩健型、保守型等四種風險屬性的投資組合。
- 目標日期型資產配置會隨著時間的經過越來越接近目標日期，配置的投資組合風險會逐步下降，非常適合投資人做為退休規劃的投資標的。
- 貝萊德投信推出 10 檔目標日期型 ETF，適合所有年齡層的投資人做為退休規劃的投資標的。

作者: 張森林

日期: 2024 年 10 月 20 日

對於沒有時間自行管理投資組合和挑選投資標的投資人而言，資產配置型 ETF 就成為一個不錯的選項。所謂資產配置型 ETF 有稱為組合型 ETF，顧名思義，資產配置型 ETF 的投資目的就是按照資產配置的概念，購入股票、債券等市場指數 ETF，組合而成為一個分散的投資組合。

資產配置的模型區分成目標風險和目標日期兩種類型，目標風險型的資產配置通常按照投資人的風險偏好設計成：積極型、成長型、穩健型、保守型等四種風險屬性的投資組合。按照此理念，標準普爾公司編製了 4 個目標風險指數，分別為：

S&P Target Risk Aggressive index

S&P Target Risk Growth index

S&P Target Risk Moderate index

S&P Target Risk Conservative index

貝萊德投信發行了上述 4 個指數的 ETF，名稱和交易代號如下：

iShares Core Aggressive Allocation ETF (AOA)

iShares Core Conservative Allocation ETF (AOK)

iShares Core Growth Allocation ETF (AOR)

iShares Core Moderate Allocation ETF (AOM)

近年來因為 ESG 當道，為了符合社會責任投資人的需求，貝萊德投信更進一步的發行符合 ESG 精神的資產配置型 ETF，名稱和交易代號如下：

iShares ESG Aware Aggressive Allocation ETF (EAOA)

iShares ESG Aware Growth Allocation ETF (EAOR)

iShares ESG Aware Moderate Allocation ETF (EAOM)

iShares ESG Aware Conservative Allocation ETF (EAOK)

上述 8 檔 4 種風險屬性的資產配置型 ETF 具體的股票和債券配置比例如下圖所示：

Figure 1: Each index has a target fixed allocation to stocks and bonds



舉例來說，積極型是由 80%股票和 20%債券組合成的投資組合。更詳細的資產配置標的 ETF 和投資權重資訊，可以參考貝萊德投信的公開說明書，筆者截圖如下提供讀者參考：<https://www.ishares.com/us/literature/product-brief/ishares-core-esg-allocation-brief.pdf>

Figure 2: A look inside the Core Allocation funds²

The Core Allocation funds are built using seven iShares Core ETFs, but the weighting of these exposures within each of the Core Allocation funds depends on risk considerations.

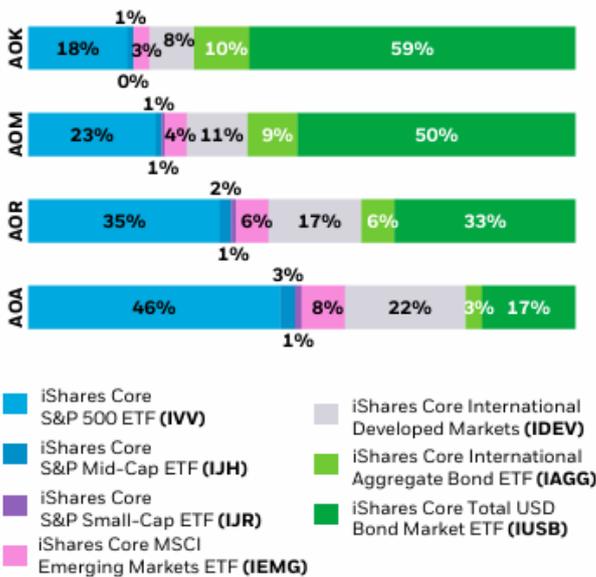
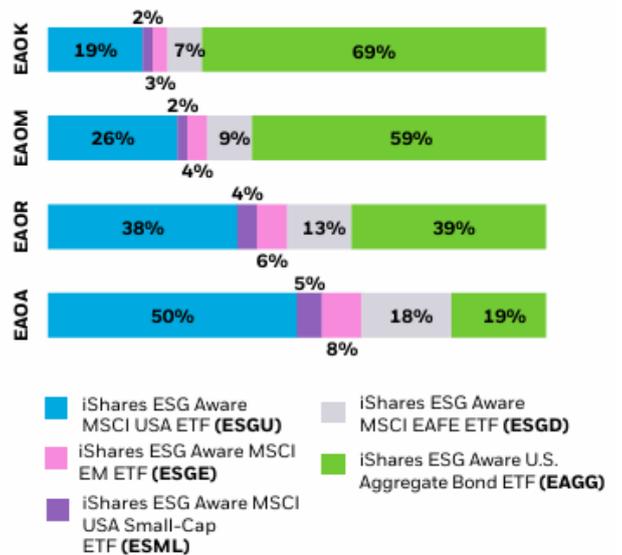


Figure 3: A look inside the ESG Aware Allocation ETFs³

The ESG Aware Allocation funds are built using five iShares ESG Aware ETFs, but the weighting of these exposures within each of the ESG Aware Allocation funds depends on risk considerations.



另外一種資產配置模型就是目標日期型配置，有成為生命週期資產配置法。目標日期型資產配置的概念就是隨著時間的經過越來越接近目標日期，目標日期配置的投資組合風險會逐步下降，因此非常適合投資人做為退休規劃的投資標的，投資人只要挑選和自己退休日期相近的目標日期型 ETF，就可以開始無腦投資這個目標日期型 ETF。

就筆者所知，貝萊德投信是全世界第一個推出目標日期型 ETF 的投信公司，目前貝萊德投信推出的目標日期型 ETF 名單和交易代號如下：

<https://www.ishares.com/us/strategies/what-is-a-target-date-fund>

iShares LifePath Target Date 2025 ETF (ITDA)

iShares LifePath Target Date 2030 ETF (ITDB)

iShares LifePath Target Date 2035 ETF (ITDC)

iShares LifePath Target Date 2040 ETF (ITDD)

iShares LifePath Target Date 2045 ETF (ITDE)

iShares LifePath Target Date 2050 ETF (ITDF)

iShares LifePath Target Date 2055 ETF (ITDG)

iShares LifePath Target Date 2060 ETF (ITDH)

iShares LifePath Target Date 2065 ETF (ITDI)

上述九檔目標日期型 ETF 目標客群涵蓋 2025 年到 2065 年退休的人，也就是任何目前尚在工作的年青人到中老年人都可以選擇適合自己退休日期的標的。對於已經退休的投資人而言，貝萊德投信有另外一檔目標日期型 ETF 可以作為選擇: iShares LifePath Retirement ETF (IRTR)，這檔 ETF 是由 40% 的股票指數 ETF 和 60% 的債券指數 ETF 組合而成，相對上述九檔目標日期型 ETF，其投資風險最低。

總結而言，資產配置型 ETF 就是一種 all in one 的概念，挑選適合自己的投資標的以後，就可以買入長期持有，真正是最簡單的投資方式，上述分析提供給大家參考。