

【為什麼非美國投資人，更應該用 UCITS ETF 投資納斯達克 100？】

日期：2025 年

CLEC James 老師回覆

很多同學問我：

老師，我不是美國人，也不住在美國，
為什麼你一直提醒我「不要直接買美國
註冊 ETF」？

原因其實只有一個，而且非常關鍵——
美國遺產稅。

台灣的複委託目前是沒有美國遺產稅問題，複委託是以銀行名義登記在美國金融帳戶，不是以台灣投資者名義登記在美國金融帳戶。

一、非美國人最大的隱形風險：美國遺產稅只有
6 萬美元免稅額

只要你是 非美國納稅居民(NRA),
但你持有的是 美國屬地資產(U.S. Situs Assets)
, 例如:

- QQQ、SPY、VOO
- 美國股票
- 美國 REIT

那麼一旦發生意外:

👉 超過 6 萬美元的部分, 就可能被課徵最高 40% 的美國遺產稅。

這不是投資報酬的問題,
而是結構錯誤, 一次就可能毀掉家庭資產。

二、高手不是不投資美國, 而是「換一個法律結構」

真正成熟的長期投資者, 做的是這件事:

用「非美國註冊」的 ETF, 繼續投資美國最好的公司。

因此，全球大量非美國投資人，選擇的是：

愛爾蘭或盧森堡註冊的 UCITS ETF。

這類 ETF：

- 追蹤的仍然是 納斯達克 100
- 但在法律上屬於 Non-U.S. Situs
- 完全不計入美國遺產稅

報酬一樣來自美國科技巨頭，
但遺產稅風險歸零。

三、UCITS 是什麼？為什麼這四個字非常重要？

只要 ETF 名稱中有「UCITS」，代表：

- 受歐盟最高等級監管
- 通常註冊在 愛爾蘭 (Ireland)
- 對非美國人而言，不是美國資產

👉 有沒有 UCITS, 決定你未來會不會被美國政府課遺產稅。

四、2025 年最主流的納斯達克 100 UCITS ETF

(一) Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF (愛爾蘭)

- 歐洲歷史最久的納指 UCITS ETF 之一
- 流動性佳, 市場成熟

版本區分:

- EQQQ: 派息型
 - EQAC / EQQS: 累積型 (自動複利)
-

(二)【首選】iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (BlackRock)

如果你問我:

老師, 2025 年只能選一檔, 選哪一檔?

答案就是這一檔。

原因很簡單：

- 規模最大
- 流動性最強
- 愛爾蘭註冊
- 累積型，稅務最乾淨

核心資料：

- 註冊地：愛爾蘭
- TER：約 0.33%
- AUM：約 162 億美元
- ISIN：IE00B53SZB19

常用交易代碼：

- CNDX（倫敦證交所，美元）
- SXRV（德國 Xetra，歐元）

五、累積型 vs 派息型，你該怎麼選？

我直接給結論：

- 資產累積期、長期投資者 → 累積型(CNDX)
- 需要現金流 → 才考慮派息型

累積型最大的好處是：

- 不發股息
- 不產生股息稅
- 報酬直接反映在淨值

👉 對長期致富來說，效率最高。

六、實務提醒：用美國券商買歐洲 ETF

以 IBKR 為例：

- 需開通 LSE 或 Xetra 交易權限
- 這不是美股，是歐洲掛牌 ETF
- 幣別可能是美元或歐元

技術問題不難，
真正難的是觀念。

七、老師的總結一句話

投資最大的風險，
從來不是市場波動，
而是你一開始就選錯了制度。

你不用放棄投資美國，
你只需要用 UCITS ETF
把報酬留下來、把風險擋在外面。

為什麼「非美國投資人」要避開美國註冊 ETF？

——從美國遺產稅風險，談愛爾蘭 UCITS 納斯達克 100 ETF 的關鍵價值

很多投資人以為，只要不住在美國，就不需要擔心美國的稅務問題。
這是一個非常危險、而且代價極高的誤解。

對於非美國納稅居民(NRA, Non-Resident Alien)來說，只要你持有的是美國屬地資產(U.S. Situs Assets)，即使你人不在美國、不是美國公民，也仍然會被課徵美國遺產稅。

而最殘酷的關鍵在這裡：

NRA 在美國的遺產稅免稅額，只有 6 萬美元。

也就是說，只要你透過美國券商持有：

- 美國註冊的 ETF (如 QQQ、SPY、VOO)
- 美國股票
- 美國 REITs

一旦發生不可預期的意外，超過 6 萬美元的部分，都可能面臨高達 40% 的遺產稅。

解法不是不投資，而是「換結構」

真正聰明、成熟的長期投資者，不是因為風險就不投資美國市場，而是用正確的法律結構去投資。

因此，全球大量非美國投資人，選擇的是：

在「愛爾蘭或盧森堡」註冊的 UCITS ETF

這些 ETF：

- 追蹤的仍然是美國指數（例如納斯達克 100）
- 但在法律上，不屬於美國屬地資產（Non-U.S. Situs）
- 完全不計入美國遺產稅範圍

投資報酬一樣來自美國科技巨頭，
但遺產稅風險為「零」。

什麼是 UCITS？為什麼它是避稅的關鍵？

UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)
是歐盟最高等級、最嚴格的基金監管框架。

只要 ETF 名稱中明確標示「UCITS」，代表：

- 受歐盟法規監管

- 註冊地通常在 愛爾蘭(Ireland)或盧森堡
- 對非美國投資人來說，不是美國資產

👉 這四個字，就是是否要被課美國遺產稅的分水嶺。

2025 年最主流的「非美國註冊」納斯達克 100 UCITS ETF

一、Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF (愛爾蘭)

這是歐洲歷史最悠久的納斯達克 100 UCITS ETF 之一。

特點：

- 註冊地：愛爾蘭
- 流動性高、上市多年
- 適合偏好「領息」或「自動複利」的投資人

常見版本：

- EQQQ：派息型(Distributing)
 - EQAC / EQQS：累積型(Accumulating, 自動複利)
-

二、iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (BlackRock, 愛爾蘭)

這一檔，是我在 2025 年給非美國投資人首選等級的納斯達克 100 UCITS ETF。

為什麼是首選？

因為它同時具備四個關鍵條件：

1. 資產管理規模(AUM)最大
2. 全球流動性最強
3. 愛爾蘭註冊，完全避開美國遺產稅
4. 累積型設計，沒有分紅稅的煩惱

核心參數(2025 年)：

- 註冊地：愛爾蘭
- TER(管理費)：0.33% / 年

- AUM: 約 162 億美元
- ISIN: IE00B53SZB19

主流交易代碼:

- CNDX (倫敦證交所, 美元結算, 流動性最佳)
- SXRV (德國 Xetra, 歐元結算)

「累積型」vs「派息型」: 怎麼選?

這不是好壞問題, 而是稅務效率與人生階段的選擇。

累積型 (Accumulating)

- 分紅自動滾入淨值
- 不發放現金
- 最適合長期投資、資產成長期
- 範例: CNDX

派息型 (Distributing)

- 定期發放股息
- 適合需要現金流的人

- 但要留意各國股息稅問題
- 範例:EQQQ

👉 如果你的目標是「長期致富、資產最大化」——累積型通常是更有效率的選擇。

實務提醒：在美國券商買歐洲 ETF，要注意什麼？

以 IBKR（盈透證券）為例：

1. 必須開通對應市場的交易權限
 - 例如：倫敦證交所 (LSE)、德國 Xetra
2. 交易幣別可能是 USD 或 EUR
3. 這不是美股 ETF，而是歐洲掛牌 ETF

技術門檻不高，但觀念一定要正確。

結語：真正的風險，不是市場波動，而是制度錯誤

很多人一輩子都在研究：

- 進場點
- 技術線型
- 短期漲跌

卻忽略了一個足以毀掉家庭資產的制度風險——遺產稅結構。

你不需要放棄投資美國，
你只需要用對的工具、對的法律結構去投資。

UCITS，不是投機技巧，
而是成熟投資者的基本功。

2025 投資攻略：非美籍人士
如何投資 Nasdaq 100 並合法
規避美國遺產稅？

對於熱衷於美股投資的非美國納稅居民(Non-Resident Alien, NRA)而言, 最大的隱形風險往往不是市場波動, 而是美國國稅局(IRS)的稅務條款。

外國人在持有美國境內資產(U.S. Situs Assets)時, 遺產稅免稅額僅有 6 萬美元。一旦資產總值超過此門檻, 超出部分可能面臨高達 40% 的遺產稅。為了規避這一風險, 越來越多投資人選擇透過愛爾蘭(Ireland)或盧森堡註冊的「UCITS ETF」來追蹤美股指數。

這些 ETF 雖然追蹤的是那斯達克 100 指數(Nasdaq 100), 但在法律架構上屬於「非美國屬地資產」(Non-U.S. Situs), 因此完全不計入美國遺產稅範疇。

本文將為您盤點 2025 年最主流的兩款非美註冊 Nasdaq 100 ETF, 並給出具體的投資建議。

市場主流選擇: 兩大龍頭 UCITS ETF

在愛爾蘭註冊的 Nasdaq 100 ETF 中, Invesco (景順)與 iShares (貝萊德)是市場上流動性最好、最受信任的兩大發行商。

1. Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF

這是歐洲市場最老牌、知名度極高的 Nasdaq 100 UCITS ETF，註冊地為愛爾蘭。

- 特色：歷史悠久，提供多種貨幣與配息選項。
- 派息型 (Distributing) 代碼：EQQQ
 - 主要在倫敦證券交易所 (LSE)、瑞士交易所上市，可使用美元或英鎊交易。
 - ISIN 編碼：IE0032077012
- 累積型 (Accumulating) 代碼：EQAC 或 EQQS
 - 股息自動滾入再投資，適合長期複利。
 - ISIN 編碼：IE00BFZXGZ54

2. iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (BlackRock)

由全球資產管理巨頭貝萊德 (BlackRock) 發行，以規模巨大和流動性強著稱，同樣註冊於愛爾蘭。

- 特色：資產規模 (AUM) 極大，買賣價差 (Spread) 通常極小。
- 累積型常見代碼：
 - CNDX (倫敦證交所，美元交易，最推薦)
 - CSNDX (美元或歐元交易)
 - SXRV (德國 Xetra 上市，歐元交易)

- ISIN 編碼: IE00B53SZB19

2025 年度首選推薦: iShares (CNDX)

如果您已在美股券商(如盈透證券 IBKR)開戶, 並希望透過愛爾蘭註冊基金來投資那斯達克指數, 綜合考量流動性、資產規模與交易成本, 2025 年的最佳選擇是:

iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (Acc)

這是目前全球流動性最強、資產管理規模最大的 Nasdaq 100 UCITS 版本, 特別適合大資金進出。

推薦理由與關鍵參數

- 交易代碼: CNDX (倫敦證券交易所, 美元結算)
- ISIN 編碼: IE00B53SZB19
- 註冊地: 愛爾蘭 (Ireland) —— 享有稅務協定優勢。
- 總內扣費用 (TER): 0.33% p.a.
- 資產規模 (AUM): 約 162 億美元 (2025 年數據), 規模優勢確保了極佳的流動性。
- 其他交易市場: 若持有歐元, 可選擇德國 Xetra 交易所的 SXRV。

投資前的關鍵決策: 累積型 vs. 派息型

在選擇具體標的時，您需要決定股息的處理方式。這直接影響您的現金流與稅務處理：

特性	累積型 (Accumulating)	派息型 (Distributing)
代表代碼	CNDX (iShares)	EQQQ (Invesco)
運作方式	收到股息後，基金自動買入更多成分股，滾入淨值。	基金會定期將股息以現金形式發放給投資人。
稅務優勢	較高。無需手動處理股息再投資，且延後了獲利了結的時間點（雖內部仍有預扣稅，但投資人無須處理繁瑣的退稅或報稅）。	適合需要定期現金流的投資人，但需留意股息入帳的現金拖累效應。
適合對象	長期資產增值、退休金累積	退休族、需要被動收入者

實戰操作指南

1. 認明「UCITS」標誌：

在搜尋標的時，請務必確認 ETF 名稱中包含 "UCITS" 字樣。這代表該基金遵循歐盟監管框架（通常註冊於愛爾蘭），這是徹底規避美國遺產稅風險的核心關鍵。

2. 券商權限設定：

大部份美國本土券商（如 Firsttrade, Schwab）不提供歐盟 UCITS ETF 的交易。您需要使用國際化券商，例如 盈透證券（Interactive Brokers, IBKR）。

- 操作提示：在下單前，請確保您已在後台開通了歐洲市場（如倫敦證券交易所 LSE - UK）的股票交易權限。

3. 交易貨幣選擇：

建議優先選擇 美元（USD）計價的代碼（如 CNDX），這能避免在交易過程中產生額外的匯率換算損失，與您原本的美股資金池無縫對接。

總結

在 2025 年，為了守護資產傳承並規避美國遺產稅，買入愛爾蘭註冊的 iShares NASDAQ 100 UCITS ETF（代碼：CNDX）是兼具流動性、規模與稅務效率的最佳策略。