

# 主動式及多資產ETF

臺灣證券交易所  
交易部

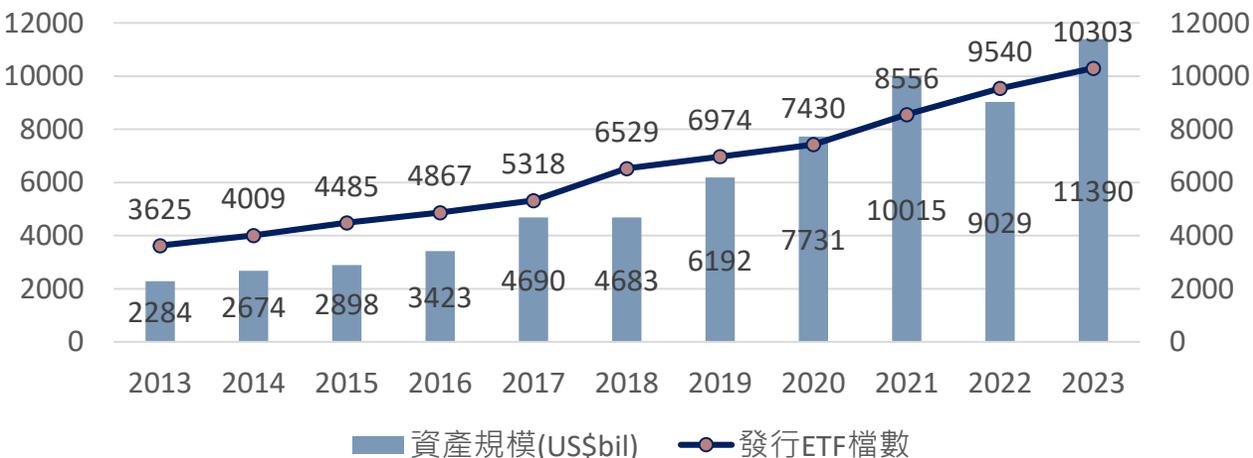
# Agenda

- **臺灣ETF市場蓬勃發展**
- **主動式ETF正式開跑，多資產ETF聯手出擊**
- **主動式ETF**
- **多資產ETF**
- **預計時程**

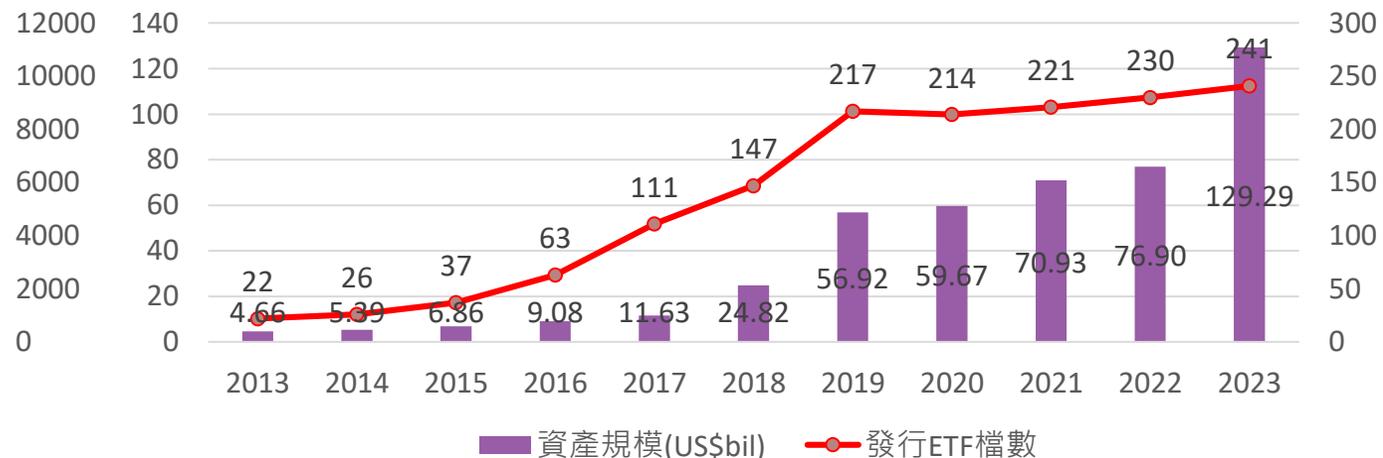
# 臺灣ETF市場蓬勃發展

# 臺灣ETF市場與國際相比表現亮眼

## 全球ETF資產規模 & 發行檔數



## 臺灣ETF資產規模 & 發行檔數



過去10年ETF資產規模成長

全球↑4.99X

臺灣↑27.74X

過去10年ETF發行檔數成長

全球↑2.84X

臺灣↑10.95X

2022 ETF 資產規模

全球↓9.85%

臺灣↑11.01%

2023 ETF 資產規模

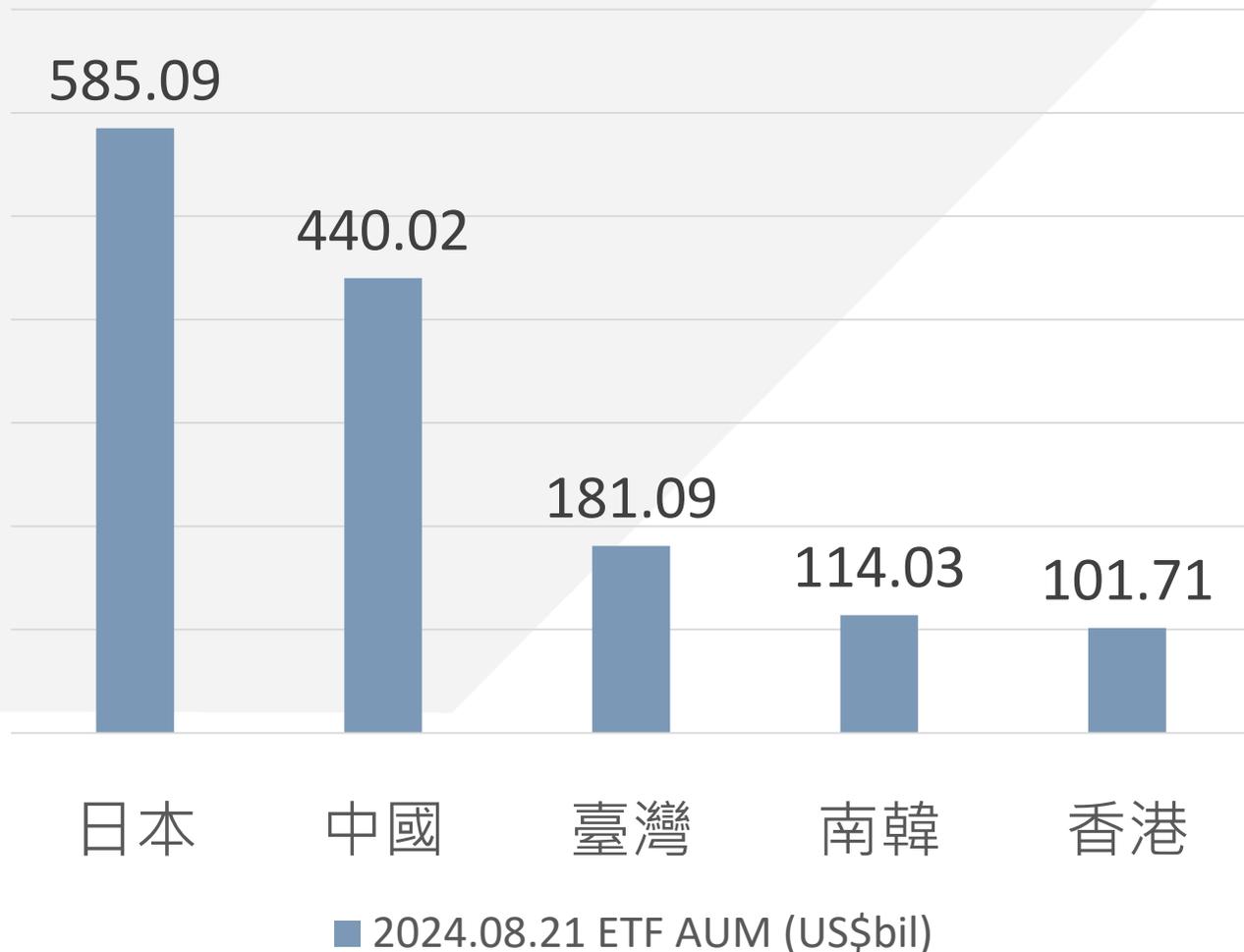
全球↑26.15%

臺灣↑68.13%

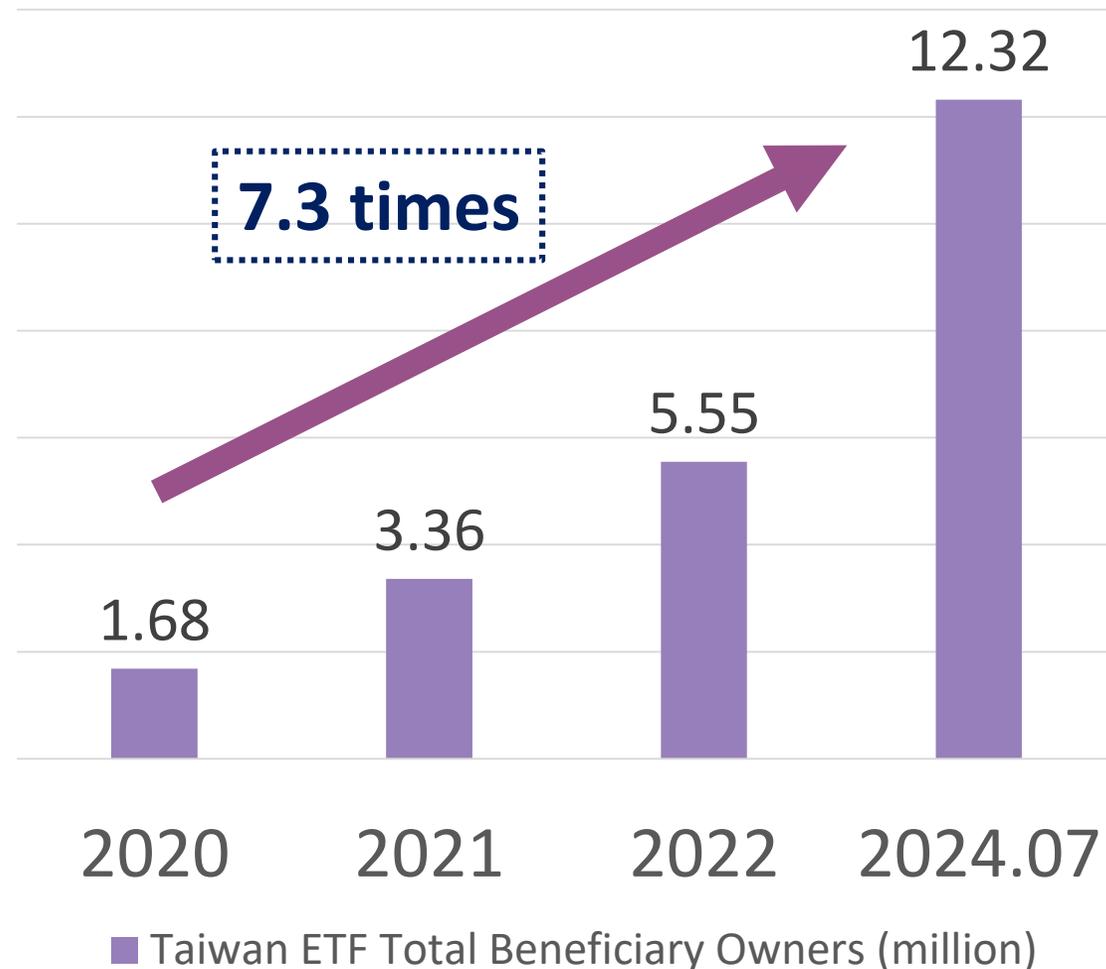
資料來源：ETF GI、臺灣證券交易所

# 臺灣ETF市場具發展優勢及潛力

## ETF資產規模位居亞洲第三



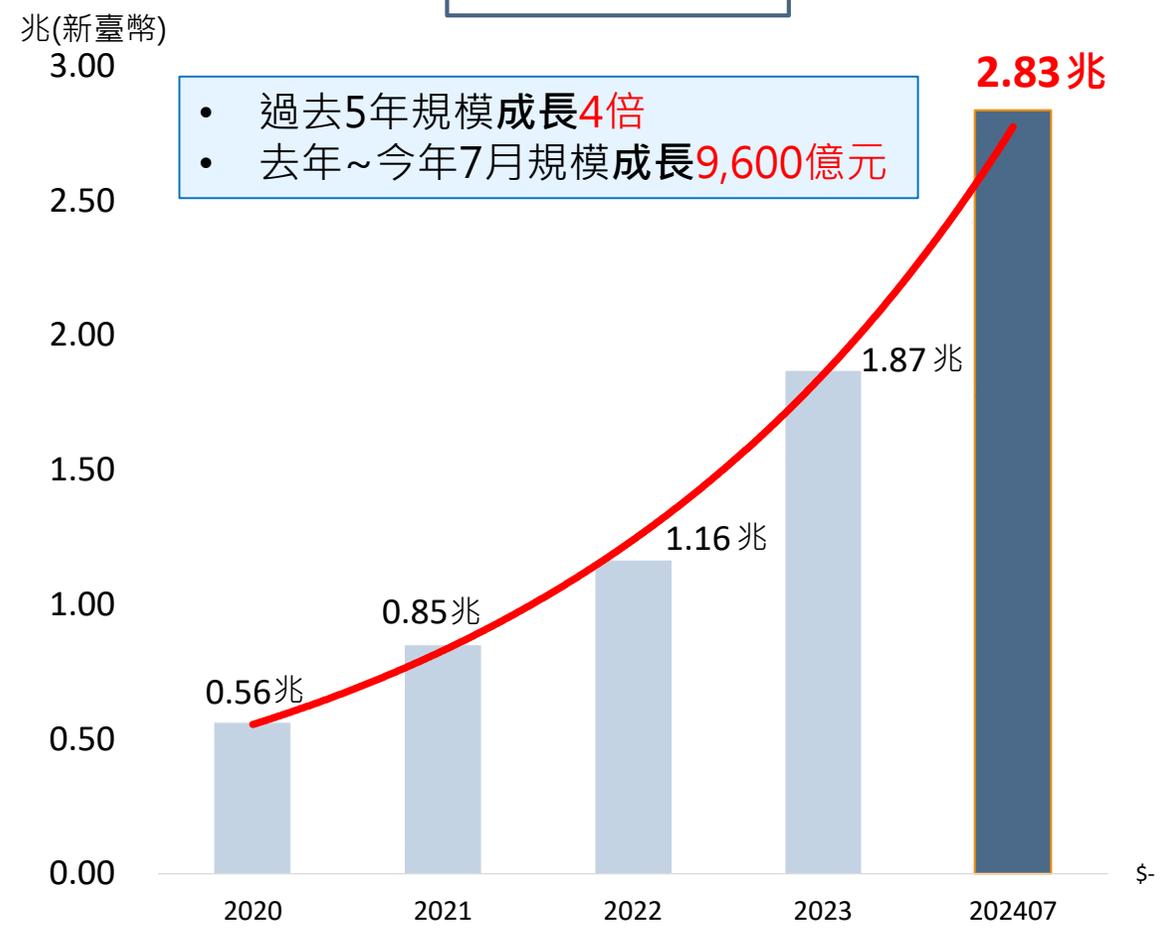
## ETF受益人數大幅增長



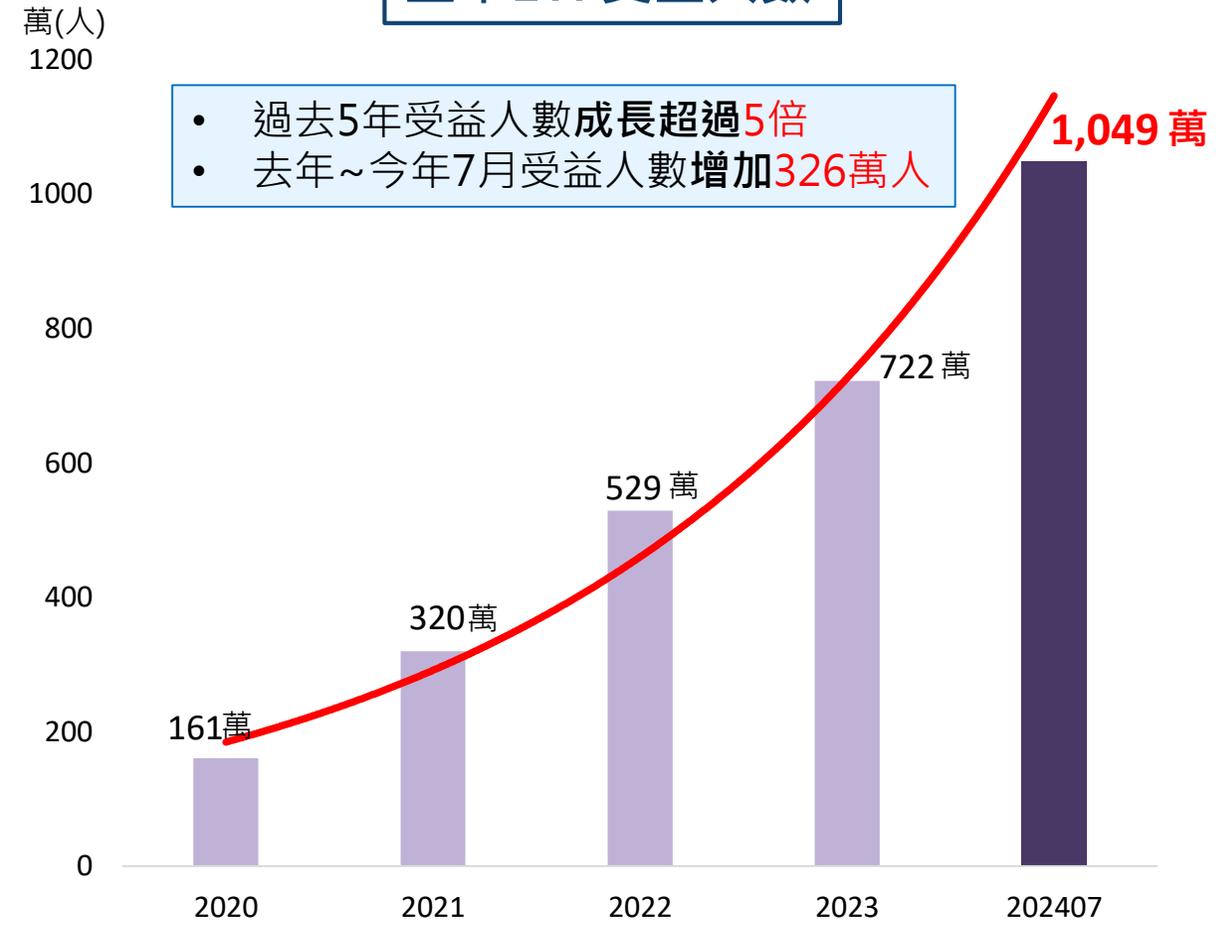
# 上市ETF市場概況

臺灣ETF市場持續擴張，截至2024年7月上市規模超過新臺幣2.8兆元，受益人數超過1千萬人

上市ETF規模

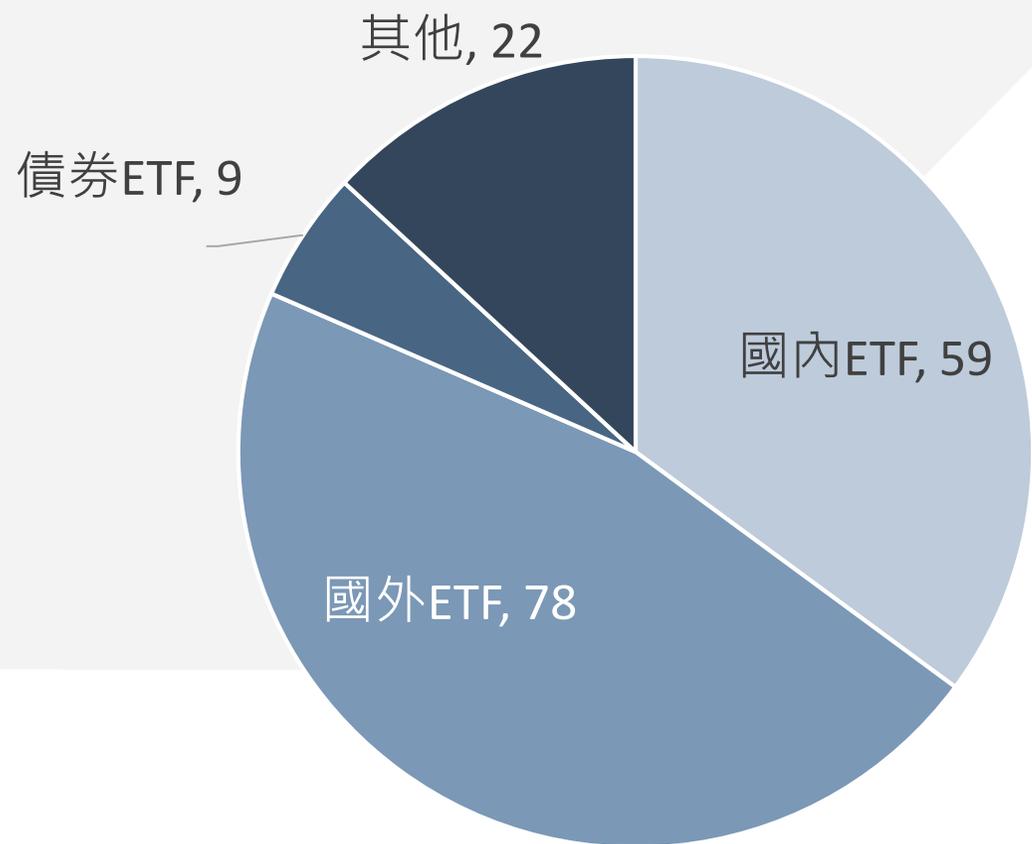


上市ETF受益人數

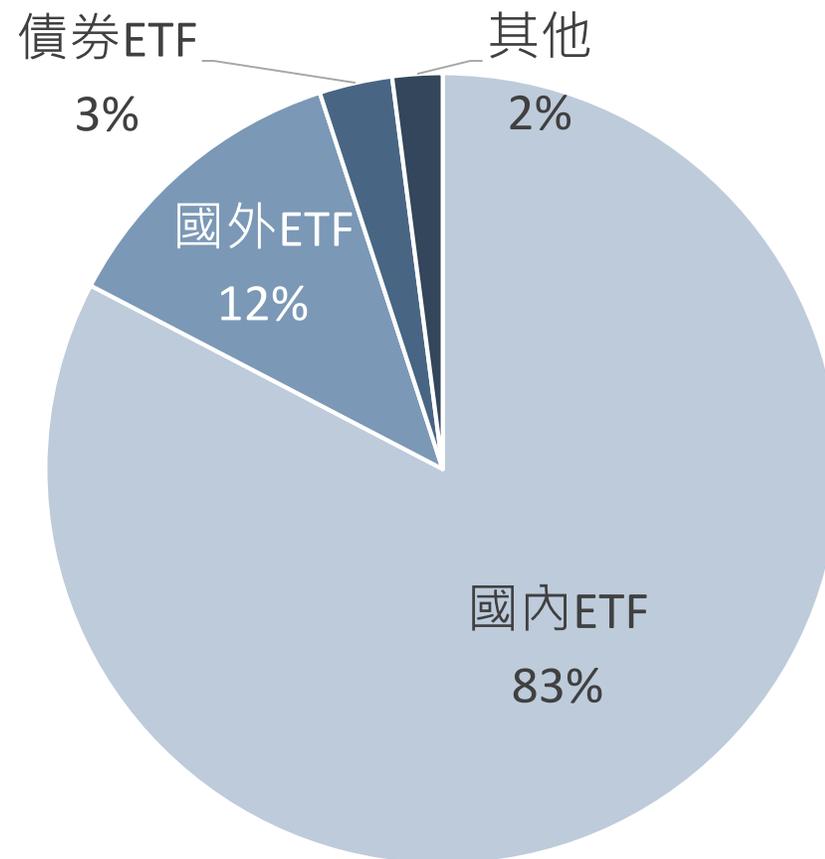


# 上市ETF市場概況

## ETF上市檔數



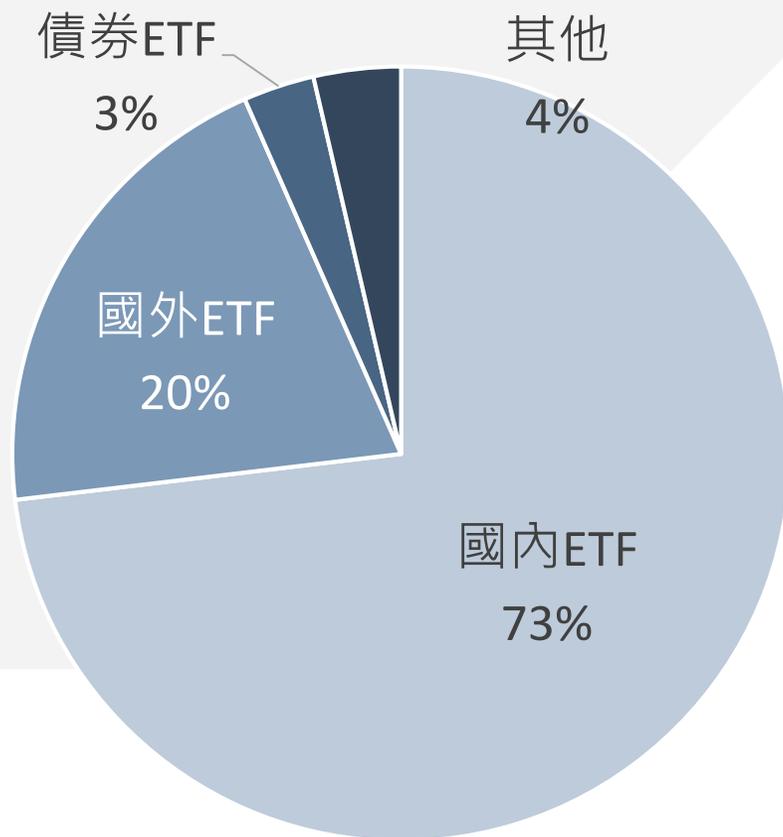
## 上市ETF資產規模



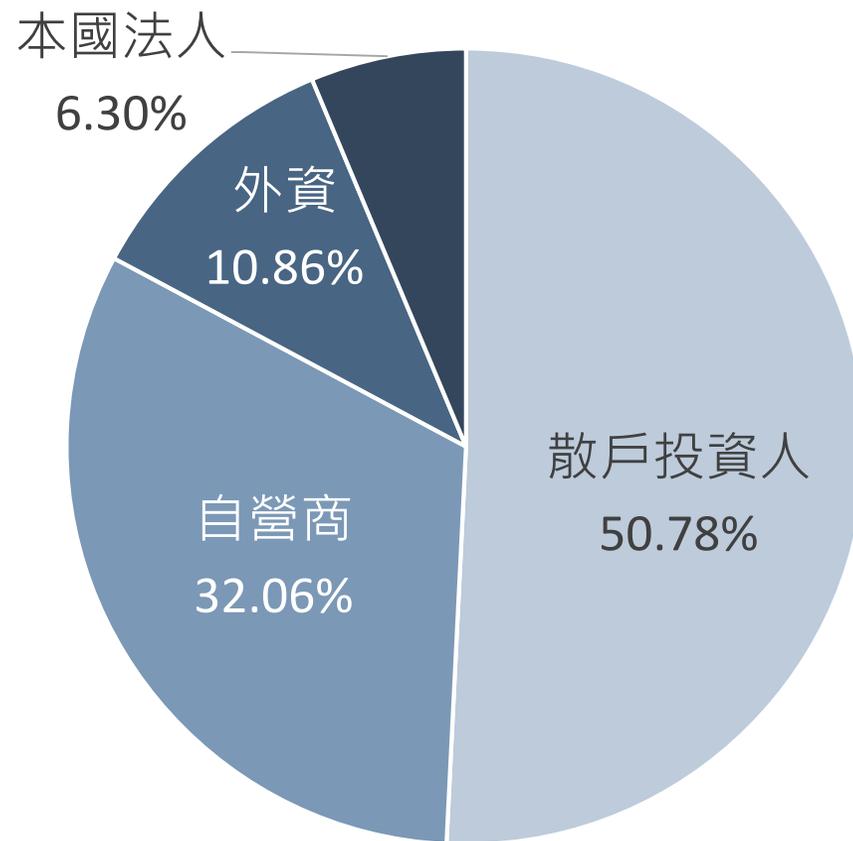
As of July, 2024  
Source: TWSE

# 上市ETF市場概況

## 上市ETF日均成交值



## 上市ETF投資人成交值比重



As of July, 2024  
Source: TWSE

# 主動式ETF正式開跑，多資產ETF聯手出擊

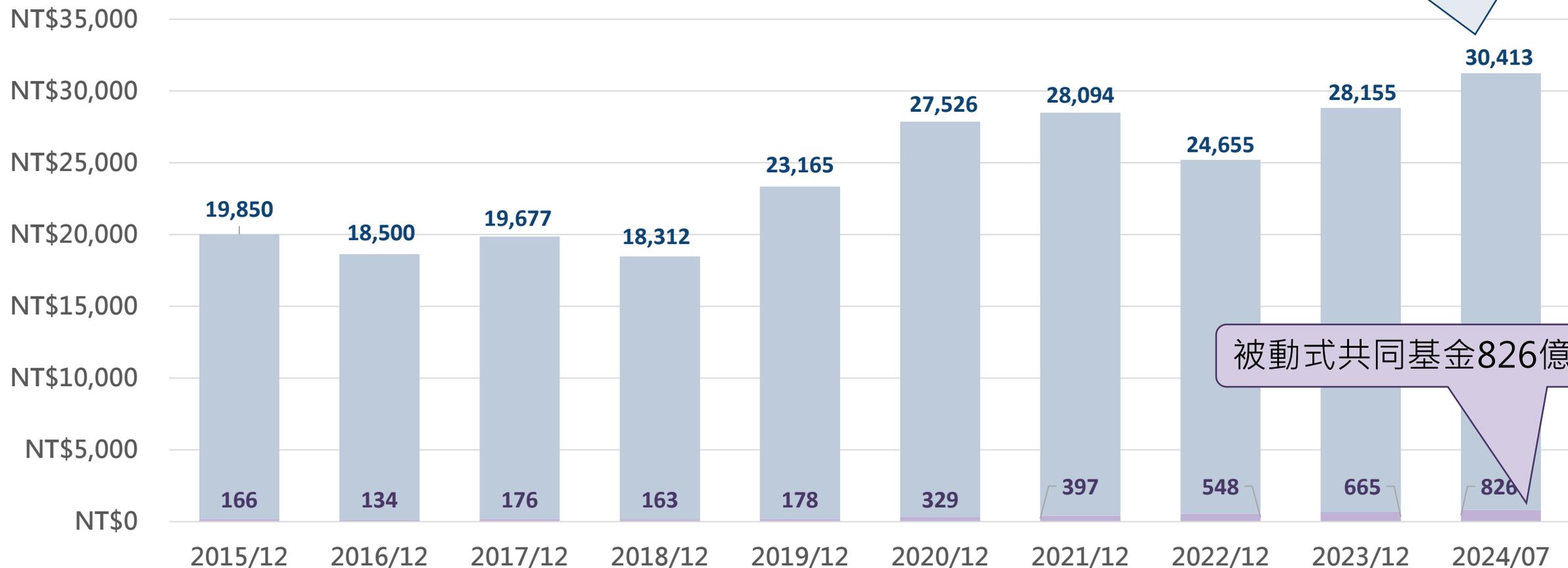
# 國內共同基金發展趨勢

- 未來主動式ETF之發行，極有可能吸引主動式共同基金投資人加入。

億元(NTD)

共同基金規模統計表

主動式共同基金3.04兆



被動式共同基金826億

資料來源: 投信投顧公會

■ 被動式共同基金規模 ■ 主動式共同基金規模

註1: 被動式共同基金包含指數型及ETF連結型。

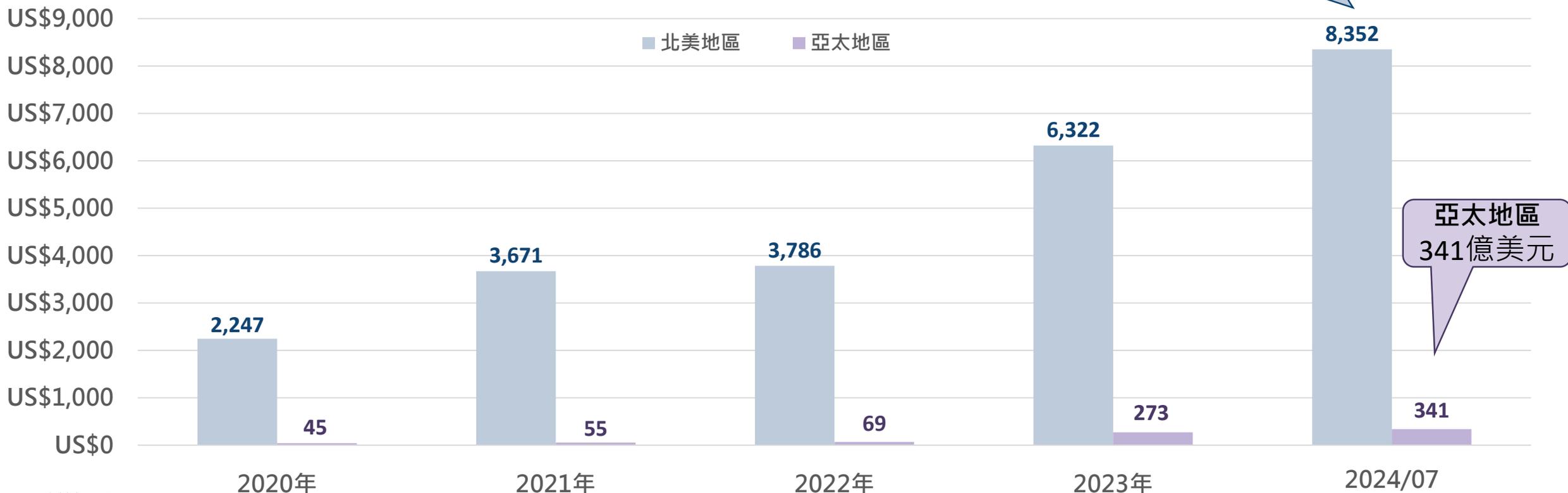
註2: 主動式共同基金包含股票型、平衡型、類貨幣市場型、固定收益型、貨幣市場基金、組合型、保本型、不動產證券化型、多重資產型。

# 海外主動式ETF發展趨勢

- 近年來北美及亞太地區主動式ETF **規模成長迅速**，分別達272%及660%。
- 根據國外最新調查報告，越來越多投資人 **有意願從主動式共同基金轉向主動式ETF**。

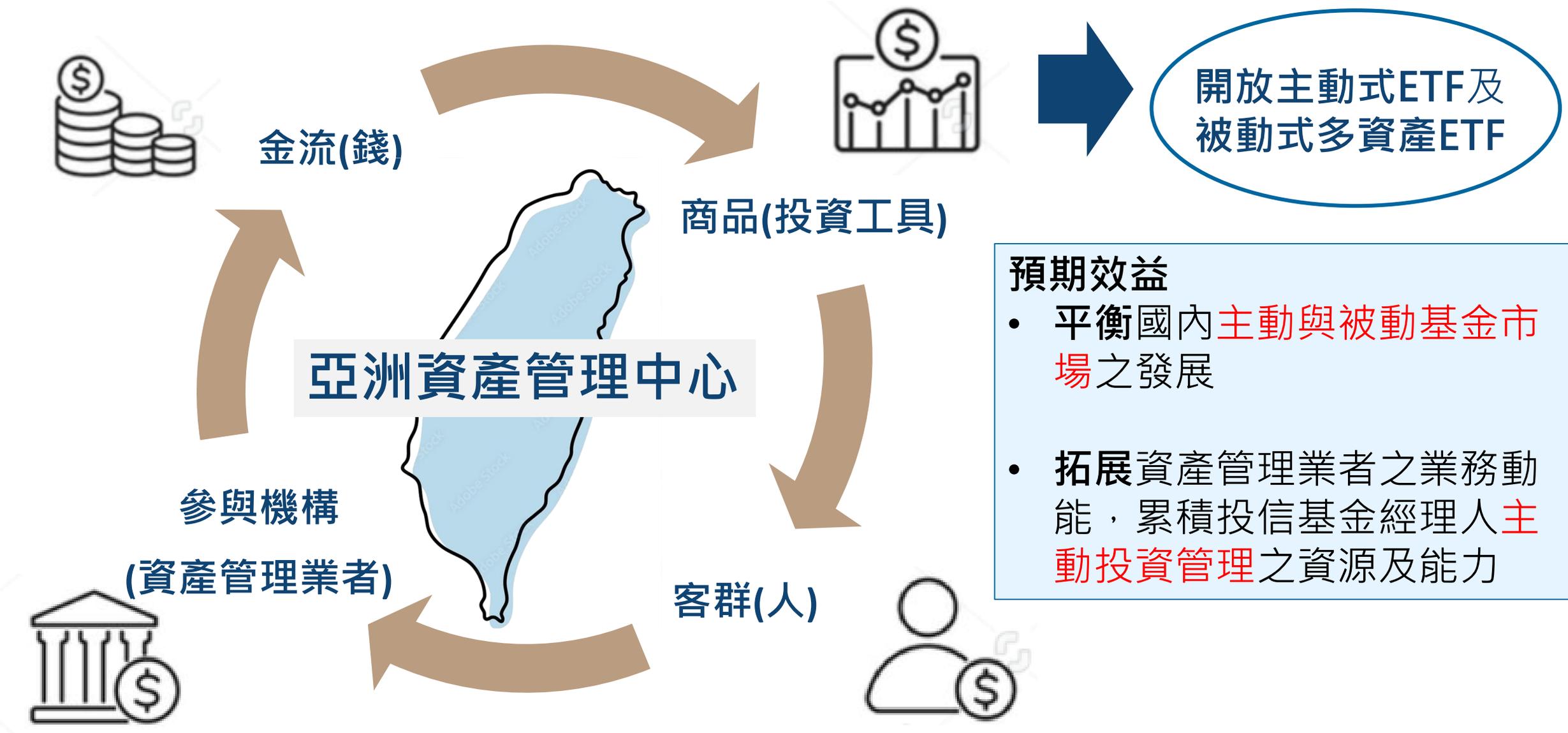
億元(USD)

海外主動式ETF規模統計表

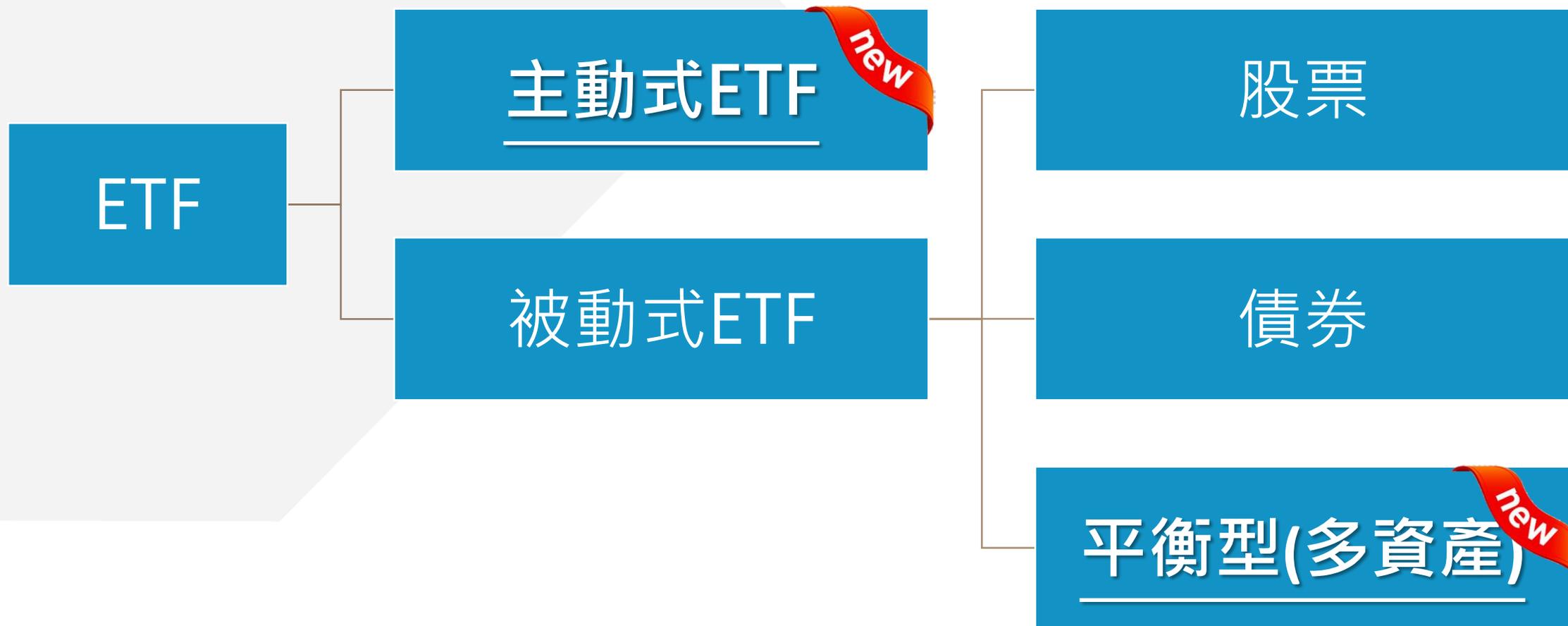


資料來源: Trackinsight

# TWSE 拓展ETF多元商品，共築亞洲資產管理中心



# 主動式ETF正式開跑，多資產ETF聯手出擊



# 主動式ETF

# 主動式ETF及被動式ETF比較

## 主動式ETF

- 交易所掛牌交易商品
- 由基金經理人依照投資目標與投資策略，主動建構投資組合，並進行操作、調整

	被動式ETF	主動式ETF
追蹤標的指數	有	<b>無</b> (或有績效指標)
操作策略	追蹤、模擬或複製標的指數之績效表現	主動式ETF的基金經理人依照投資目標， <b>主動建構</b> 投資組合
績效表現	目標是與標的指數的表現相符	期望能 <b>超越</b> 市場基準或達到特定的投資目標

# 主動式ETF – 產品架構

## 投資標的

- 國內外股票及債券

## 績效指標

- **不強制訂定**績效指標

## 投資組合揭露

- **全透明**，每日揭露完整投資組合

## 產品識別

- 基金完整名稱應包含「主動」字樣
- 證券簡稱**首2字固定為「主動」**(註：比照期貨ETF，例：期元大S&P黃金)

# 主動式ETF - 交易制度

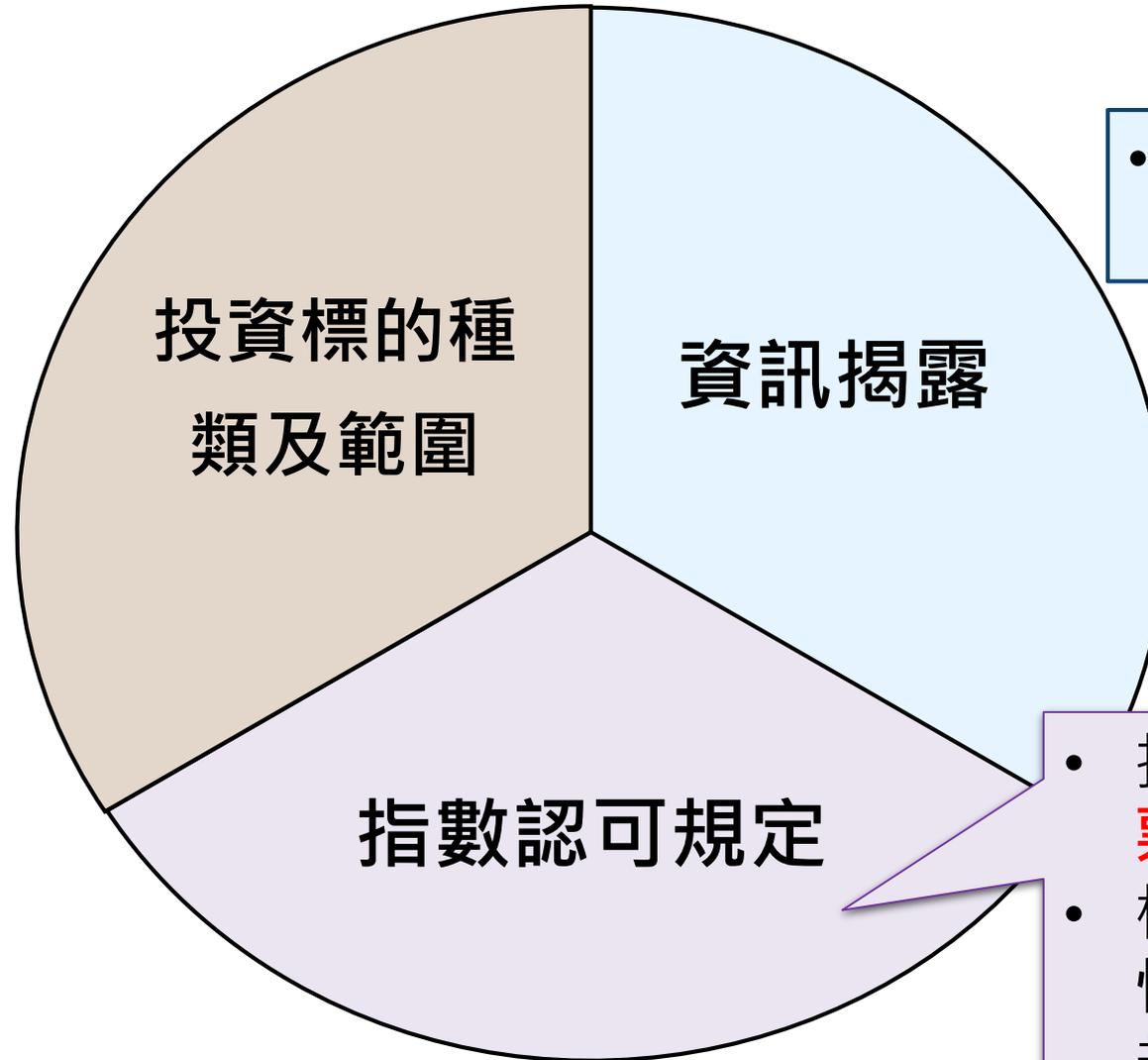
	主動式ETF
一般交易	比照現行被動式ETF規範
零股交易(盤中及盤後)	比照現行被動式ETF規範
定期定額	比照現行被動式ETF規範
當沖交易	比照現行被動式ETF規範
盤後定價	比照現行被動式ETF規範
信用交易	比照現行被動式ETF規範
得否為借券標的	比照現行被動式ETF規範
借貸款項及不限用途款項借貸	比照現行被動式ETF規範

# 主動式ETF - 交易制度

	主動式ETF
流動量提供者及造市制度	比照現行被動式ETF規範
申贖機制	比照現行被動式ETF規範

# 多資產ETF

# 多資產ETF – 產品架構



- 屬現行指數股票型基金(ETF)之一種
- 比照現行被動式ETF規範

- 須於公開說明書**載明股票及債券投資比率**

- 指數編製規則應**明訂股票及債券之投資比率**
- 標的證券**流動性及分散性**，比照現行被動式ETF規範

# 多資產ETF - 交易制度

	多資產型ETF
一般交易	比照現行被動式ETF規範
零股交易(盤中及盤後)	比照現行被動式ETF規範
定期定額	比照現行被動式ETF規範
當沖交易	比照現行被動式ETF規範
盤後定價	比照現行被動式ETF規範
信用交易	比照現行被動式ETF規範
得否為借券標的	比照現行被動式ETF規範
借貸款項及不限用途款項借貸	比照現行被動式ETF規範

# 多資產ETF - 交易制度

	多資產型ETF
流動量提供者及造市制度	比照現行被動式ETF規範
申贖機制	比照現行被動式ETF規範

# 預計時程

# 預計時程

**113Q4**

周邊單位修正規章  
函報主管機關

**113.12.31**

- 法規完成預告並發布
- 證交所與櫃買中心完成電腦作業系統調整

**114**

- 首檔主動式ETF及被動式平衡型ETF掛牌交易



簡報完畢  
敬請指教