

主動式ETF與被動式 多資產ETF

臺灣證券交易所
2025年11月18日



大綱

01 臺灣ETF市場發展概況

02 主動式ETF及被動式多資產ETF

03 證交所ETF公開資訊

04 未來展望

01 臺灣ETF市場發展概況

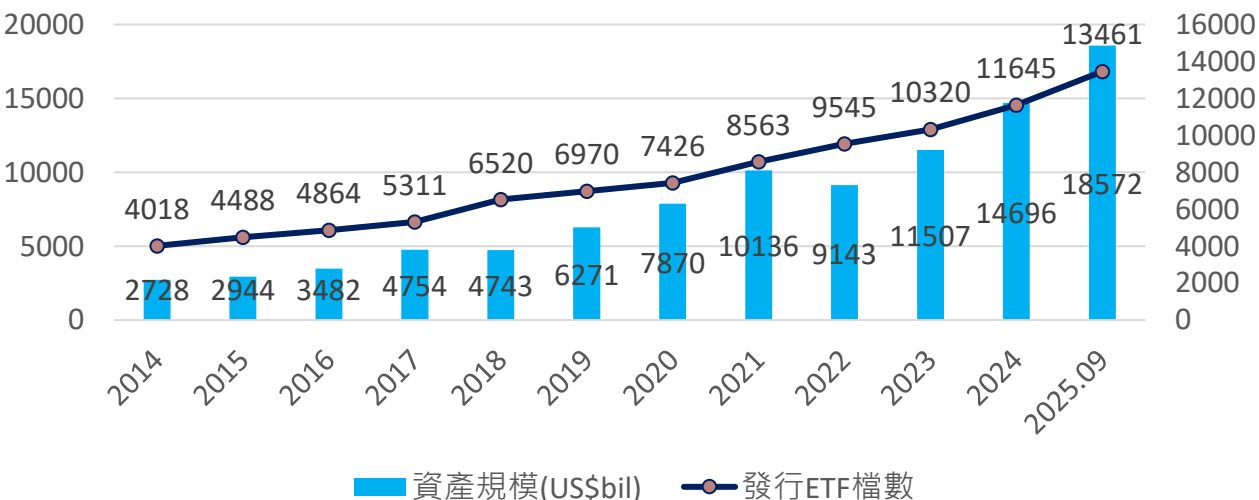
臺灣股票市場近年表現強勁

%	2020	2021	2022	2023	2024	YTD: 20250930	2020- 20250930
台灣加權	22.8	23.7	-22.4	26.8	28.5	12.1	75.3
德國DAX	3.5	15.8	-12.3	20.3	18.8	20.0	74.1
日經225	16.0	4.9	-9.4	28.2	19.2	12.6	63.7
美國道瓊	7.2	18.7	-8.8	13.7	12.9	9.1	51.6
新加坡指數	-11.8	9.8	4.1	-0.3	16.9	13.5	51.2
英國FTSE	-14.3	14.3	0.9	3.8	5.7	14.4	44.7
法國CAC	-7.1	28.9	-9.5	16.5	-2.2	7.0	42.2
韓國KOSPI	30.8	3.6	-24.9	18.7	-9.6	42.7	19.2
上海綜合	13.9	4.8	-15.1	-3.7	12.7	15.8	11.8
香港恆生	-3.4	-14.1	-15.5	-13.8	17.7	33.9	-1.38

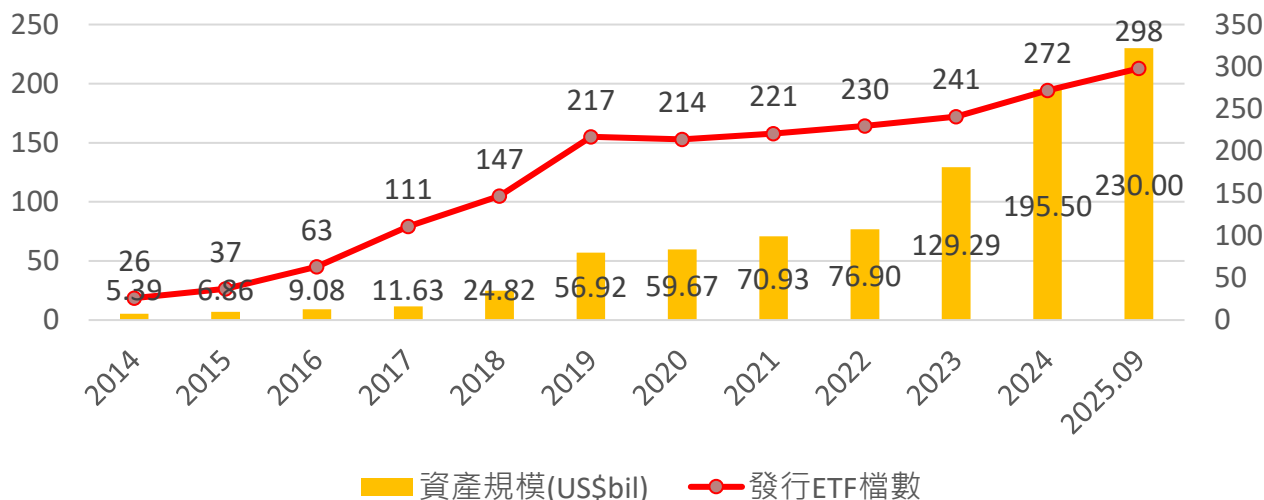
- 2025年以來台股市值持續創新高，上市公司市值已達新台幣**90**兆元
- 受惠全球供應鏈調整、AI熱潮，臺灣上市公司產業結構從過去傳統產業為主到現今以電子產業為主
- 臺灣資本市場已奠定半導體、AI 及資通訊產業競爭優勢

臺灣ETF資產規模10年成長35倍

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 ↑ 4.39X

臺灣 ↑ 35.27X

過去10年ETF發行檔數成長

全球 ↑ 1.90X

臺灣 ↑ 9.46X

2023 ETF 資產規模

全球 ↑ 25.86%

臺灣 ↑ 68.13%

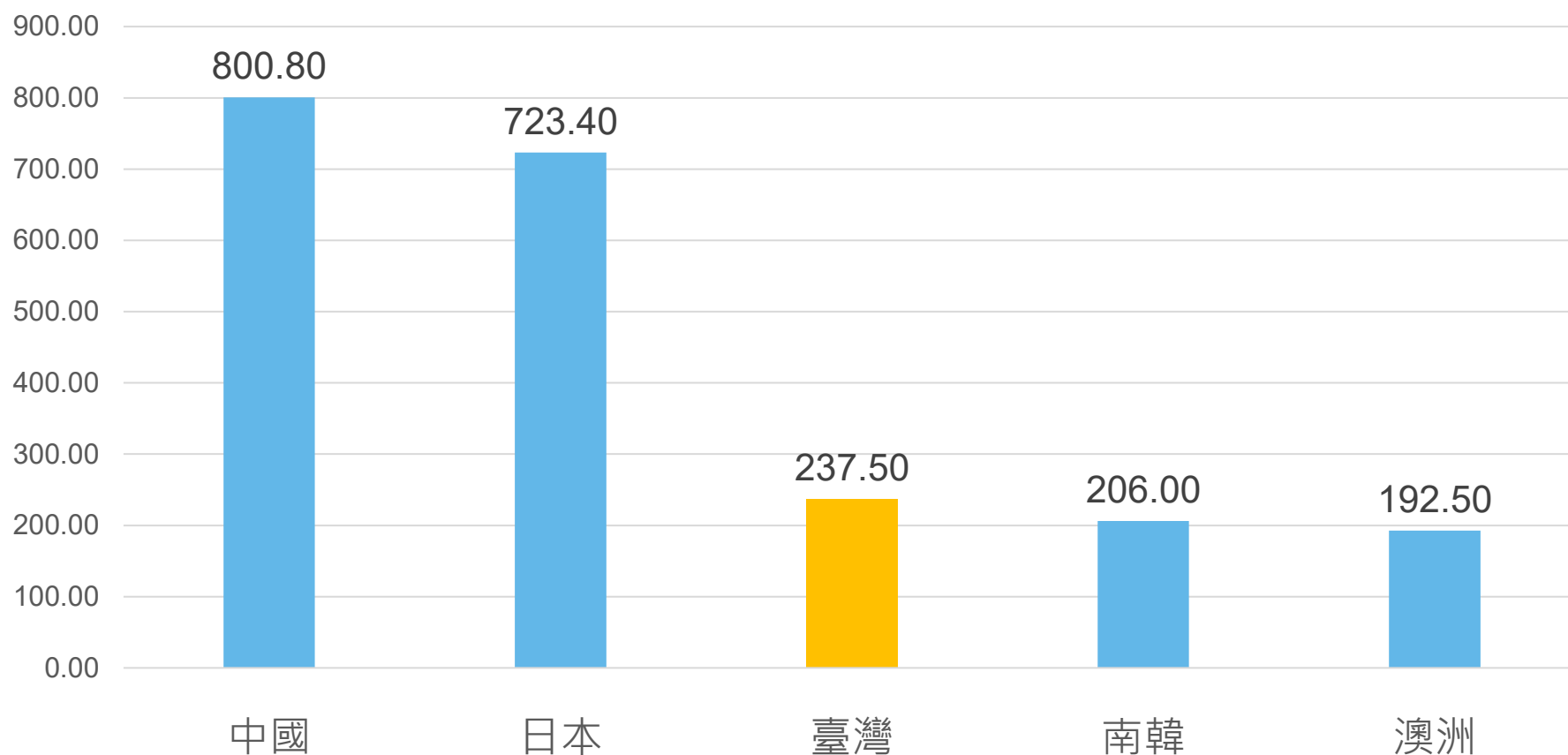
2024 ETF 資產規模

全球 ↑ 27.71%

臺灣 ↑ 51.21%

臺灣ETF資產規模為亞太地區第三

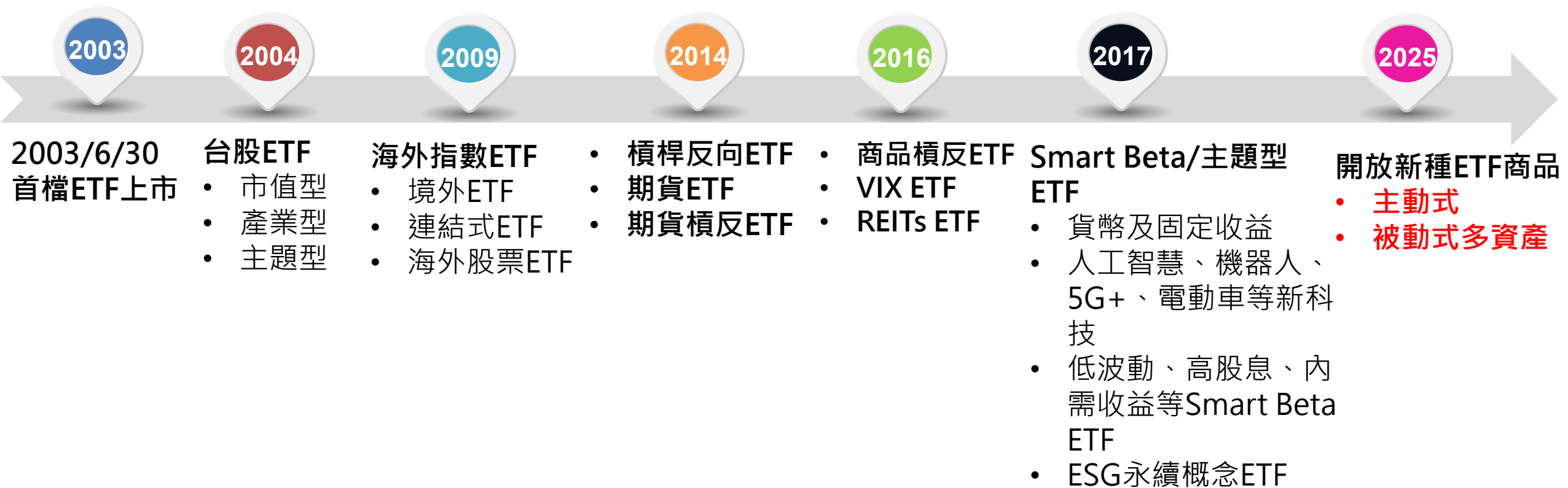
2025年10月 ETF 資產規模 (US\$bil)



ETF 生態系



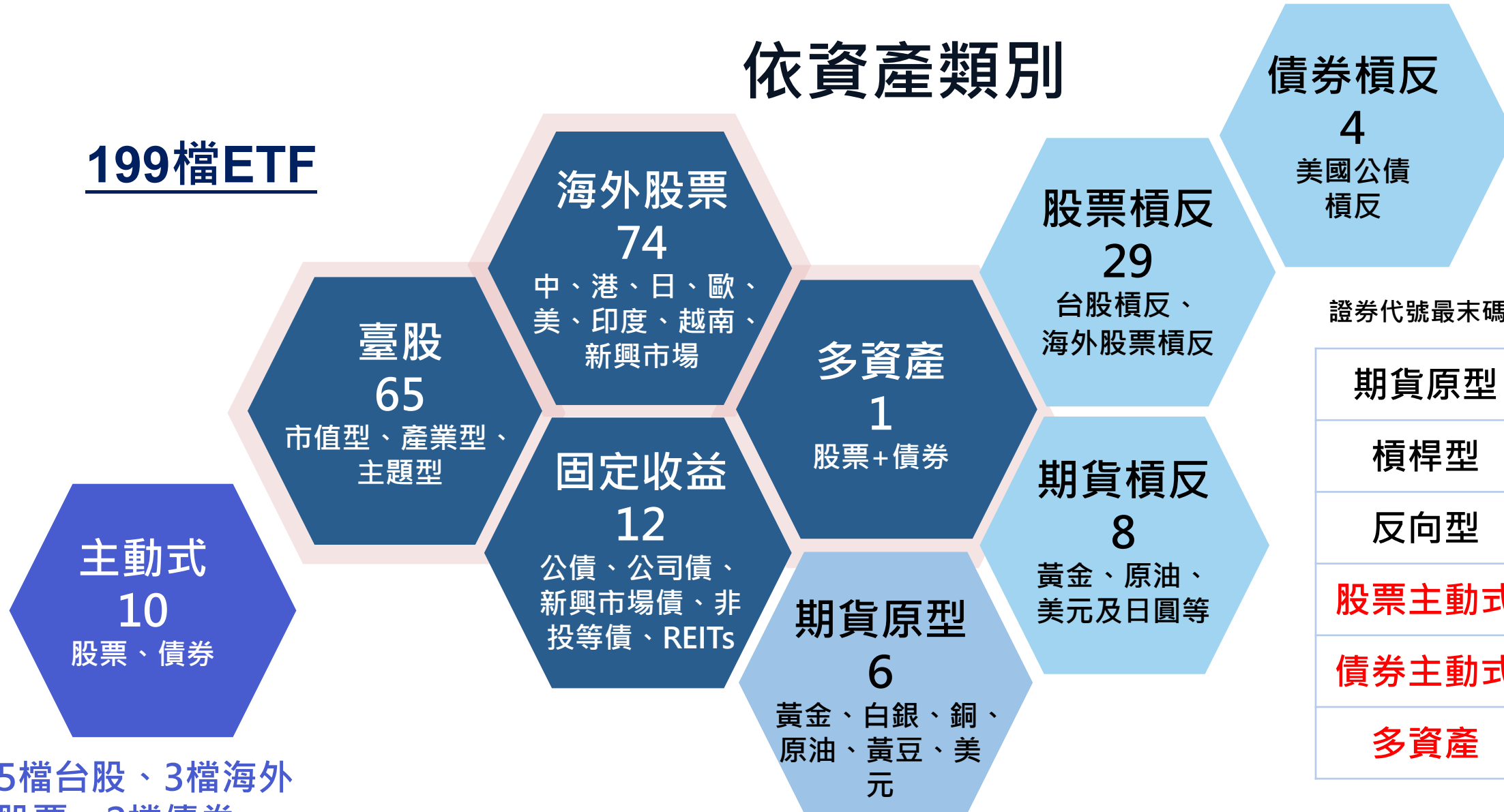
臺灣ETF商品發展歷程



上市ETF商品類型多元

依資產類別

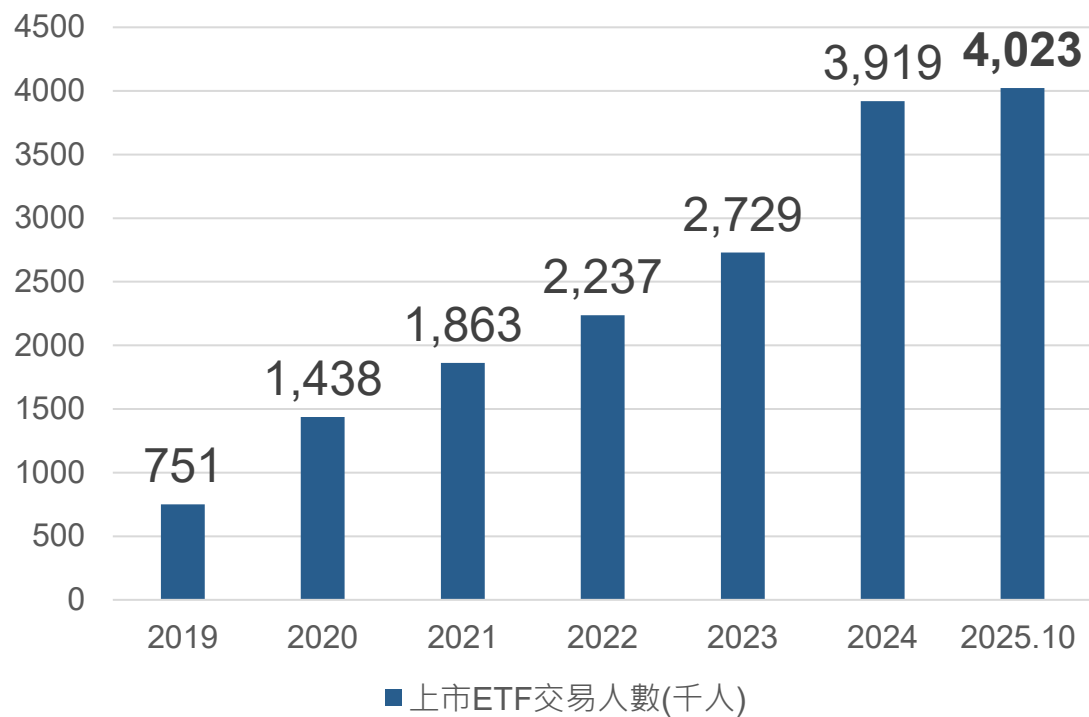
199檔ETF



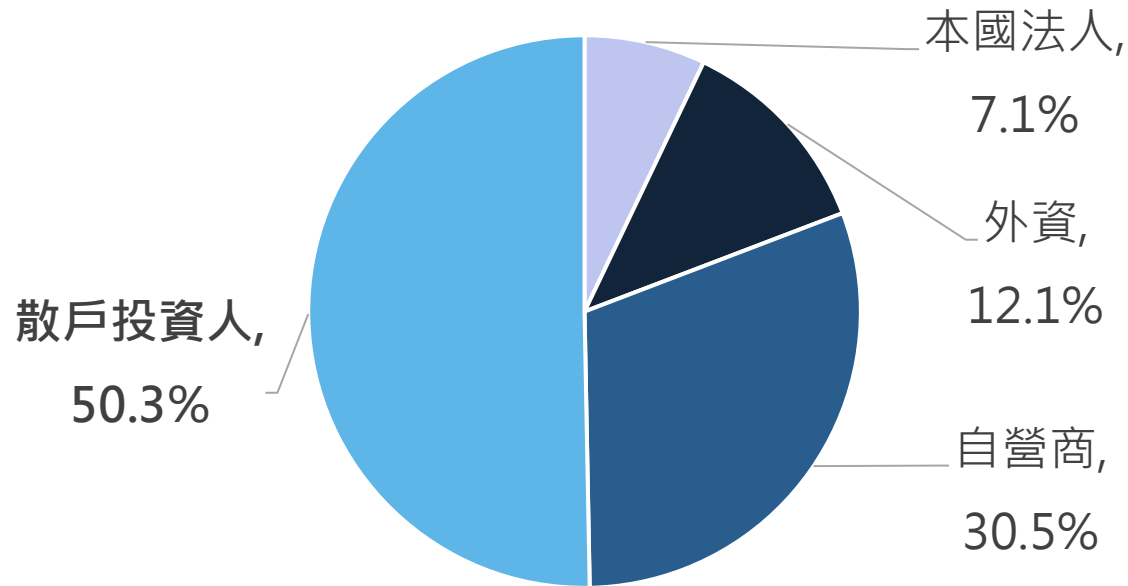
5檔台股、3檔海外股票、2檔債券

臺灣上市ETF市場概況

上市ETF交易人數(千人)



上市ETF投資人成交值比重分布(%)



資料來源：臺灣證券交易所，截至2025年10月

199
上市ETF檔數

4.39
資產規模(兆元)

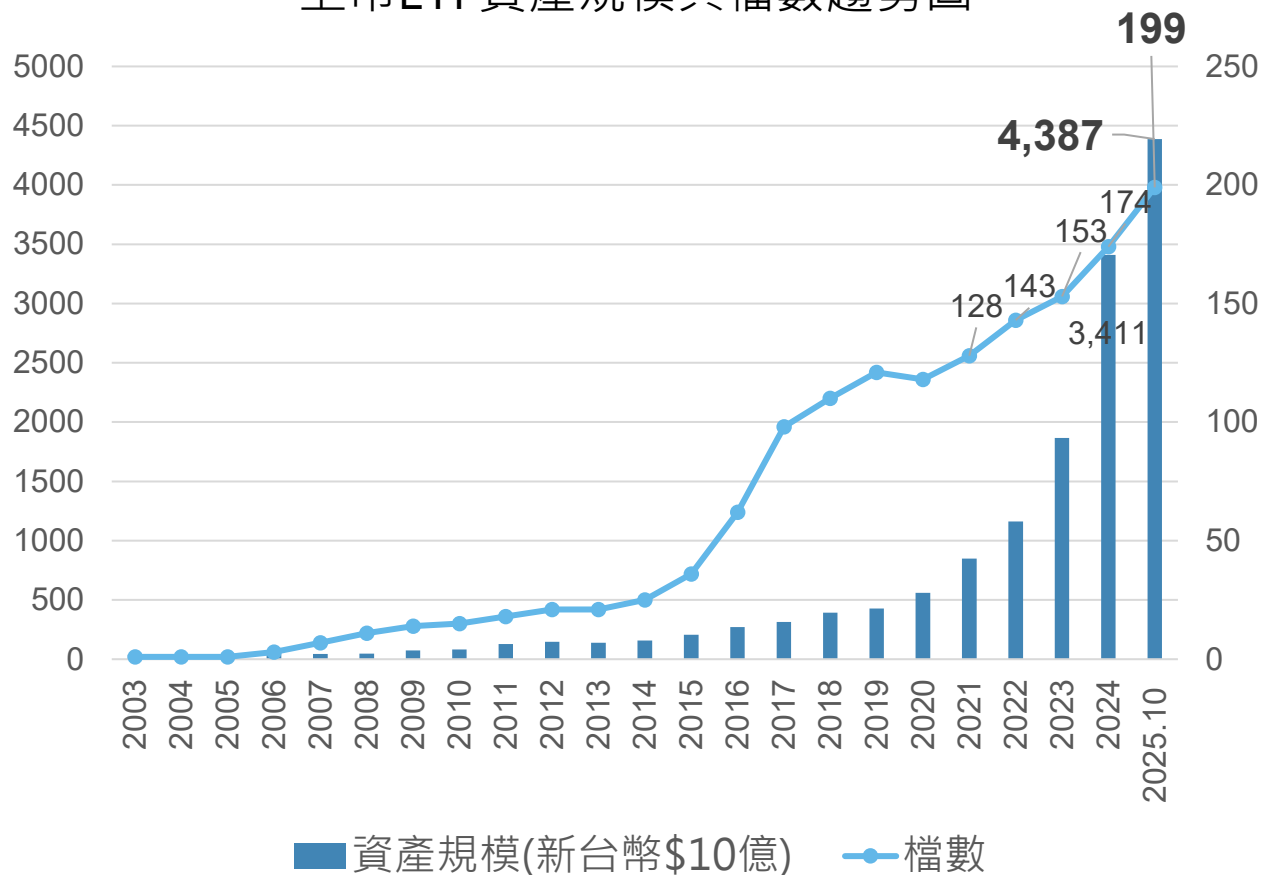
1,328
受益人次(萬人)

7.41%
占集中市場成交值比重

臺灣上市ETF市場概況

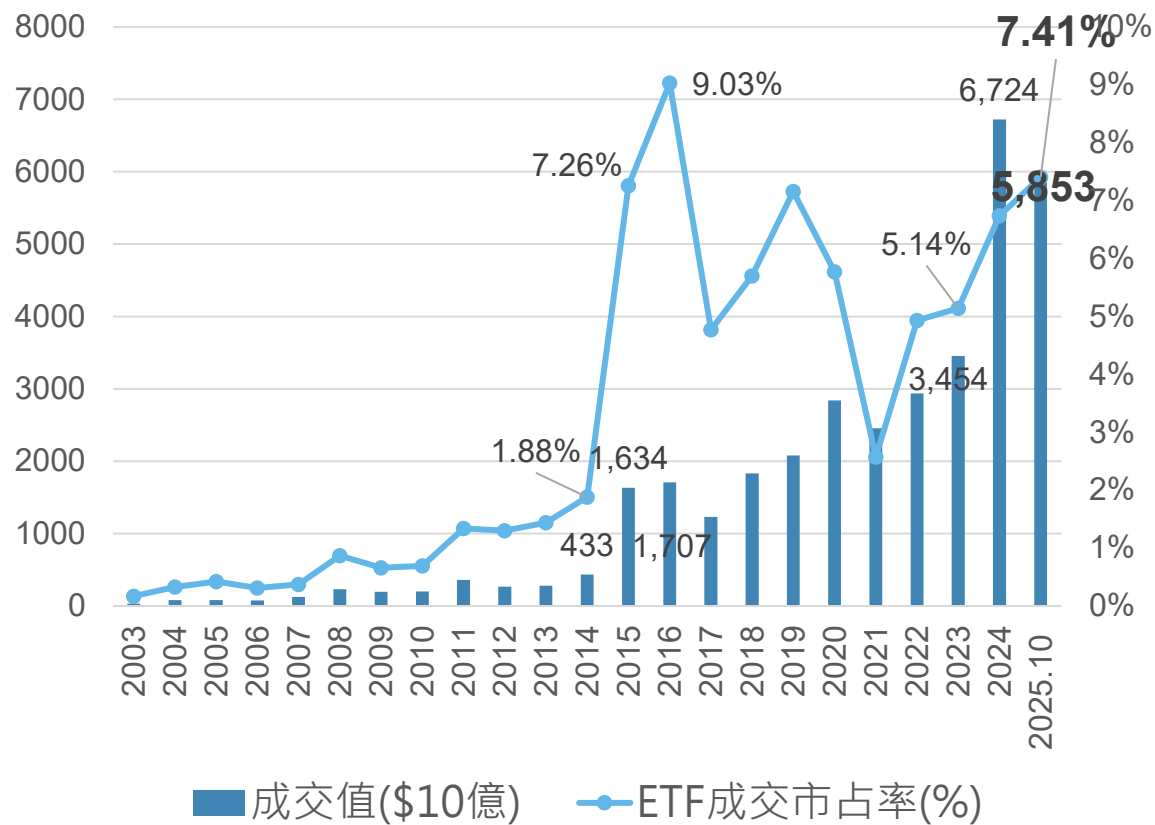
發行面

上市ETF資產規模與檔數趨勢圖



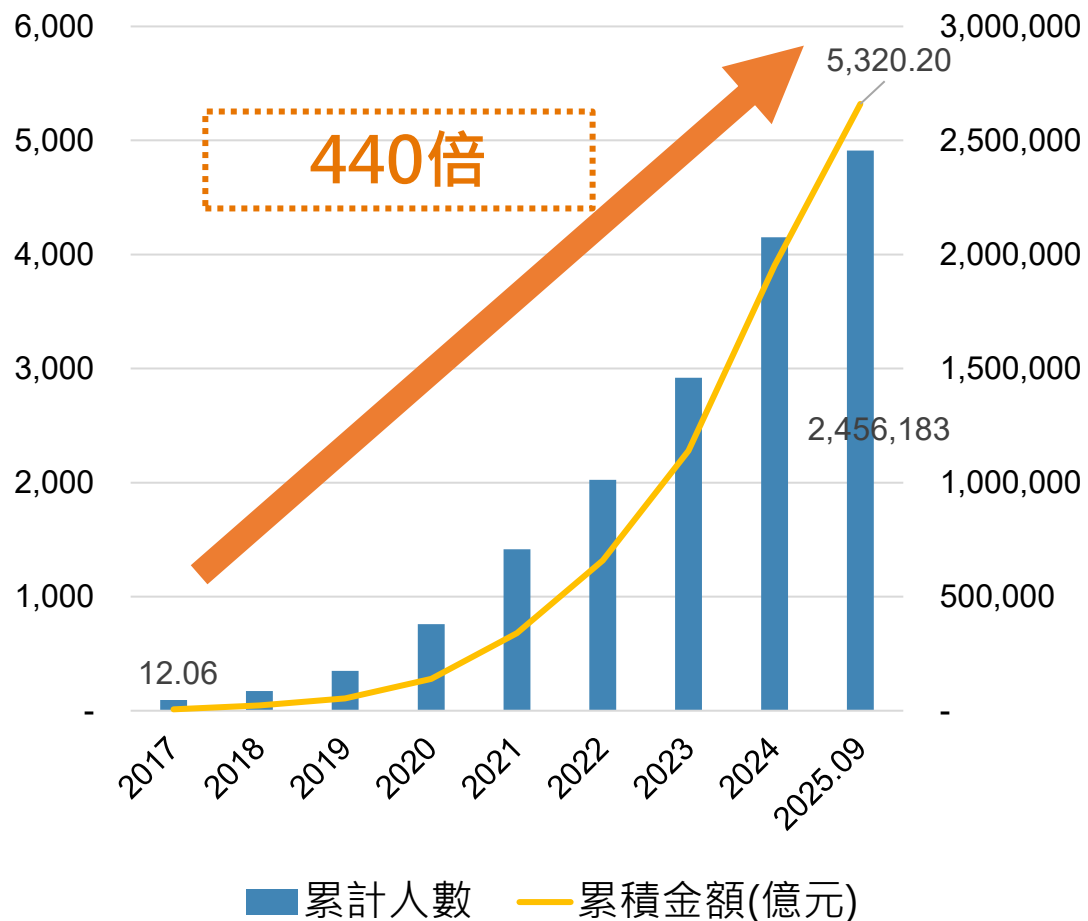
交易面

上市ETF成交值與成交市占率趨勢圖

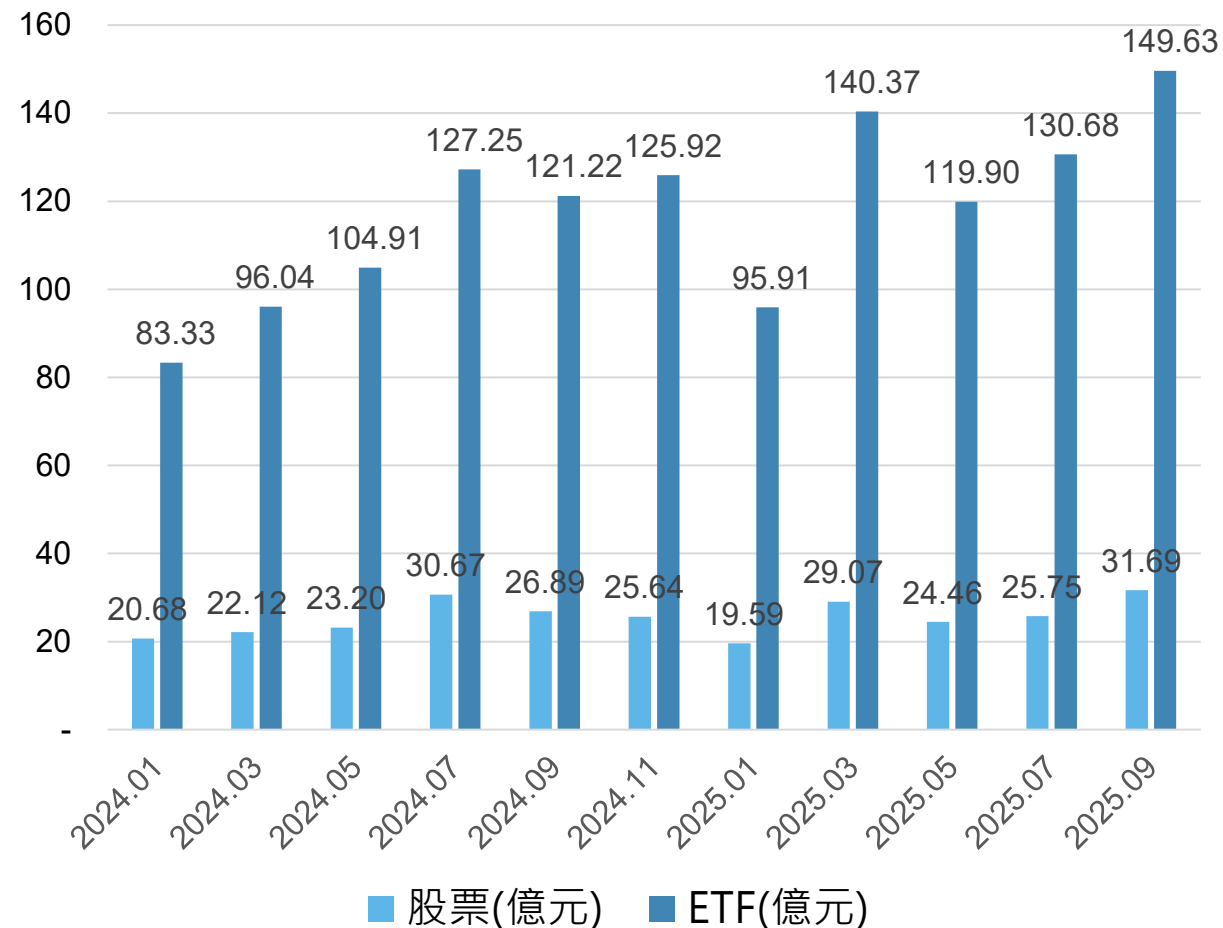


定期定額交易趨勢

定期定額人數及金額



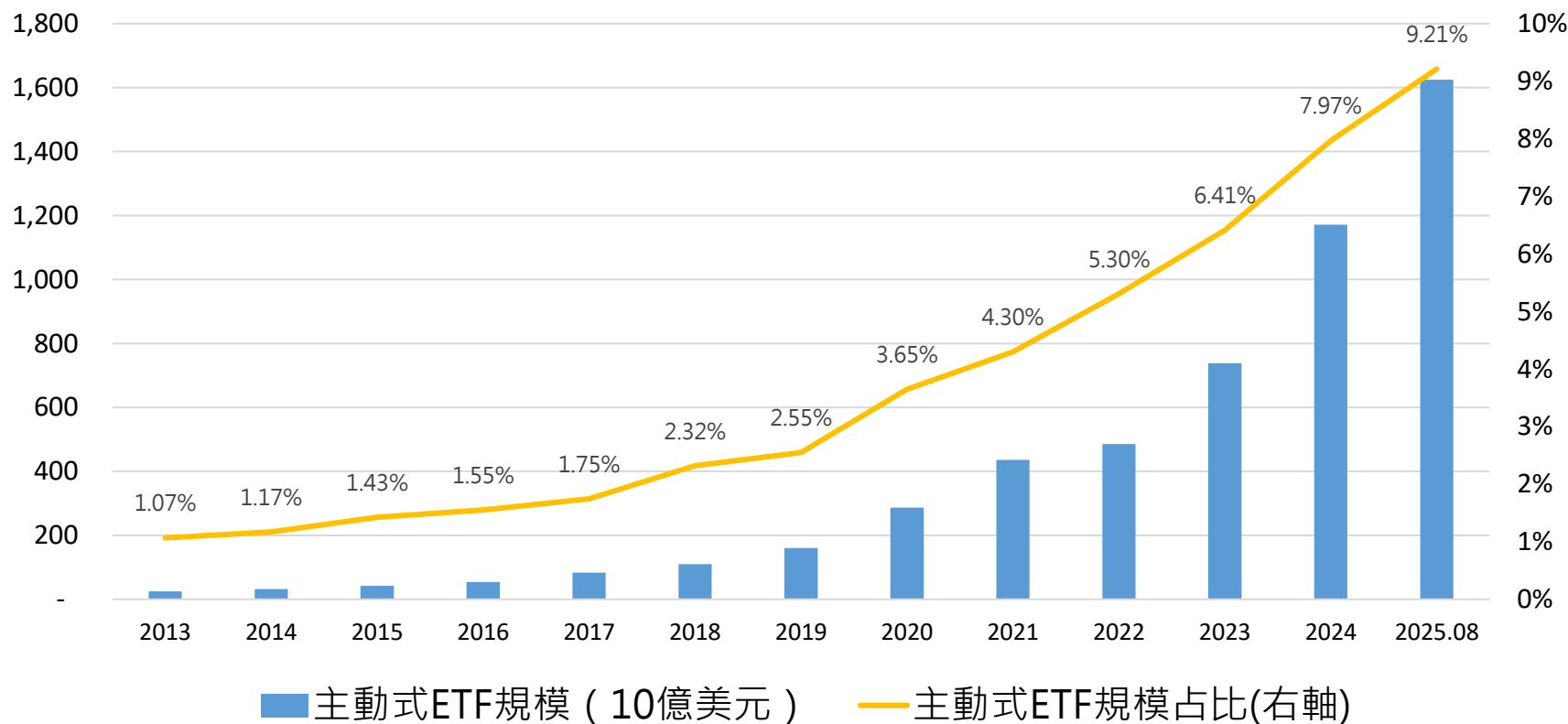
定期定額股票及ETF交易金額



02 主動式ETF及被動式多資產ETF

主動式ETF國際趨勢概況

- 截至2025年8月，主動式ETF資產規模約占全球ETF總資產規模17.64兆美元的**9.21%**。
- 過去投資組合偏向固定收益型商品，惟近年股票型商品的比重逐漸提升，多資產型的主動式ETF也陸續問世，顯見主動式ETF的市場發展益發多元。



拓展ETF多元商品 共築亞洲資管中心

- 金管會推動打造臺灣成為亞洲資產管理中心
- 主要從人(目標客戶)、錢(金流)、商品(投資標的)、機構(資產管理業者)、誘因(租稅與政策)等五大面向著手規劃相關措施，在商品構面以鬆綁法規開放多元化金融商品為方向

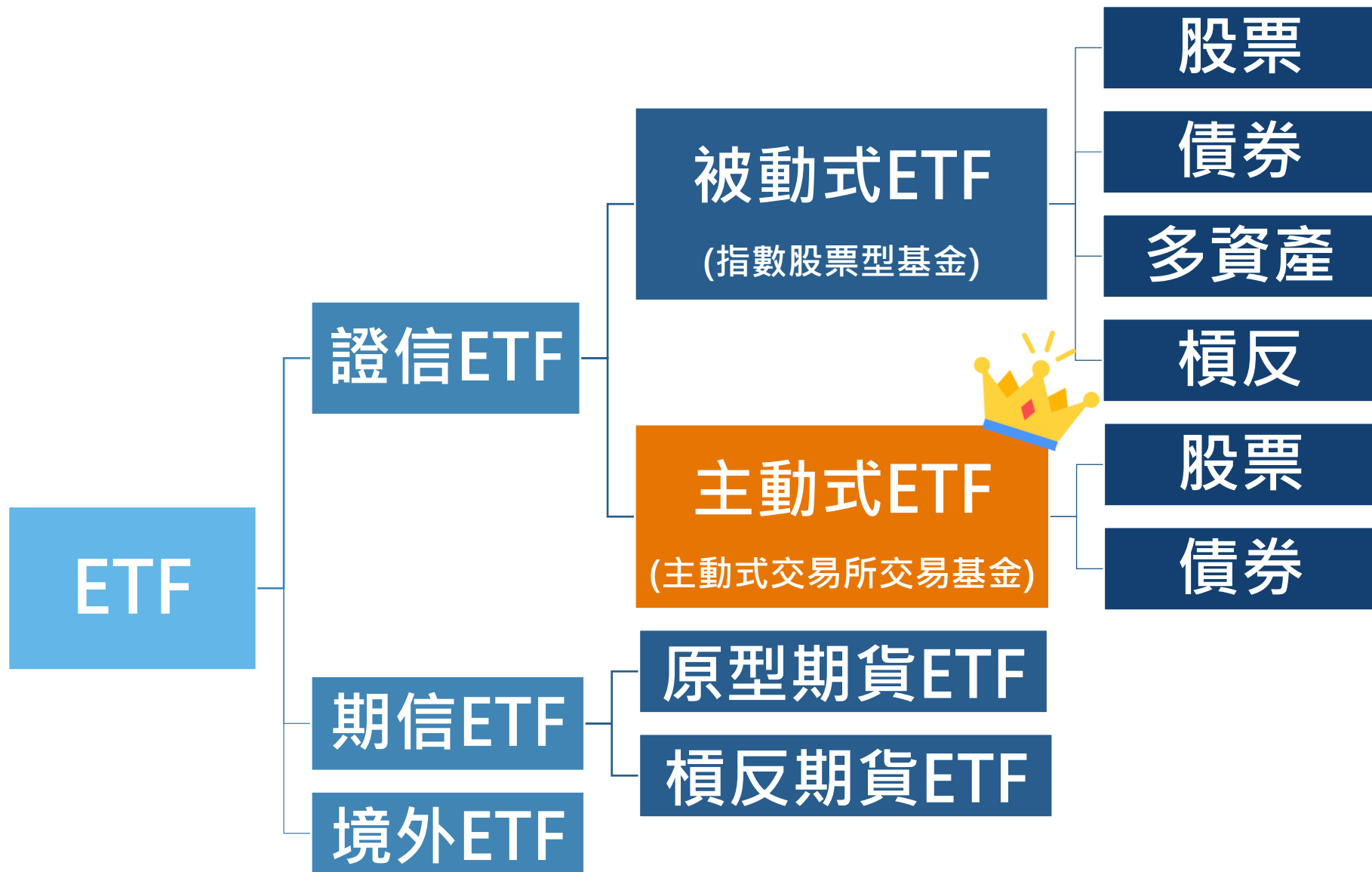


- 開放主動式ETF及被動式多資產ETF
- 推動跨國商品及合作

預期效益

- 平衡國內主動與被動基金市場之發展
- 拓展資產管理業者之業務動能，累積投信基金經理人主動投資管理之資源及能力

2024開放新商品-主動式ETF



主動式交易所交易基金

定義

簡稱主動式ETF，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、進行操作、調整。與被動式ETF追蹤指數不同。

開放範圍

股票主動式ETF及債券主動式ETF

資訊揭露

投資組合採**全透明**(每營業日於基金淨值結算後，於投信公司網站揭露當日實際投資組合)

績效指標

不強制須有績效指標(Benchmark)

交易方式

皆比照被動式ETF

小提醒

主動式ETF考驗基金經理人選股與擇時能力，績效不保證超越大盤。

主動式交易所交易基金

產品識別方式

證券名稱

應於基金名稱中明確標明「**主動式**」字樣

證券簡稱

前4位元組固定為「**主動**」，次4位元組為發行人名稱，末8位元組為商品。例如：「主動○○臺○科技」

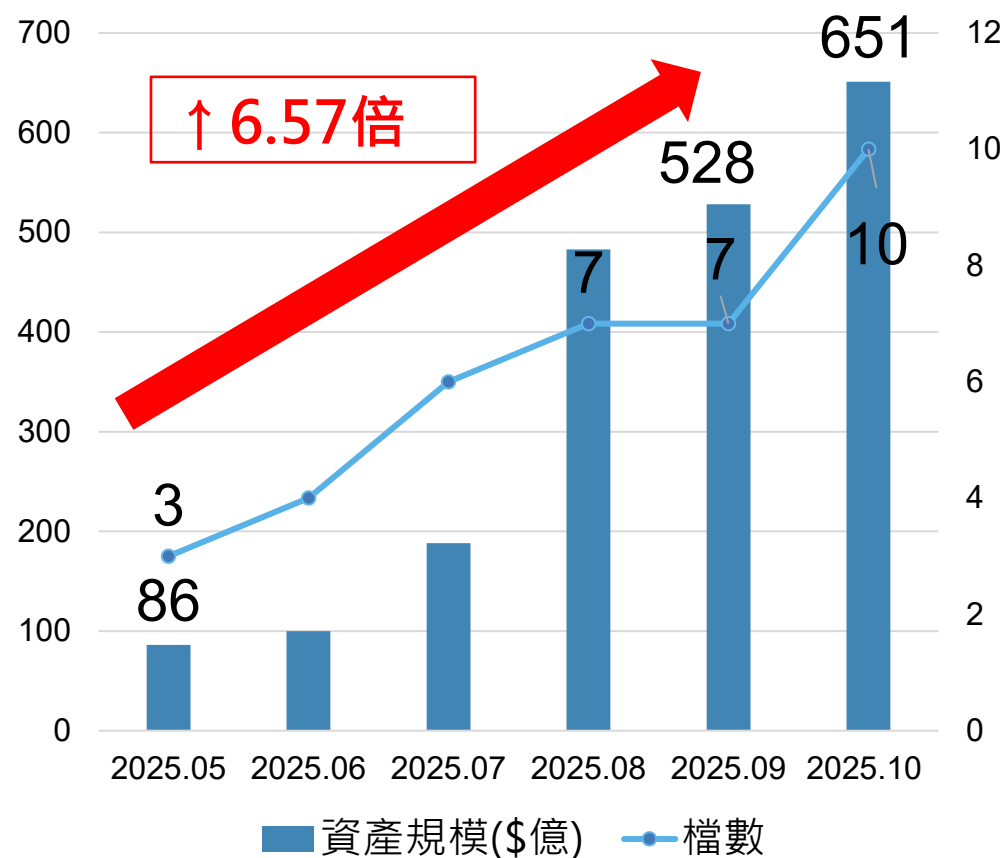
證券代碼末碼

- 股票主動式：**A**，例如：「00997A 主動○○臺○科技」、「00998A 主動○○臺○電子」、「00999A 主動○○臺○金融」
- 債券主動式：**D**，例如：「00997D 主動○○科技債」、「00998D 主動○○公司債」、「00999D 主動○○投等債」

主動式ETF規模與受益人次快速增長

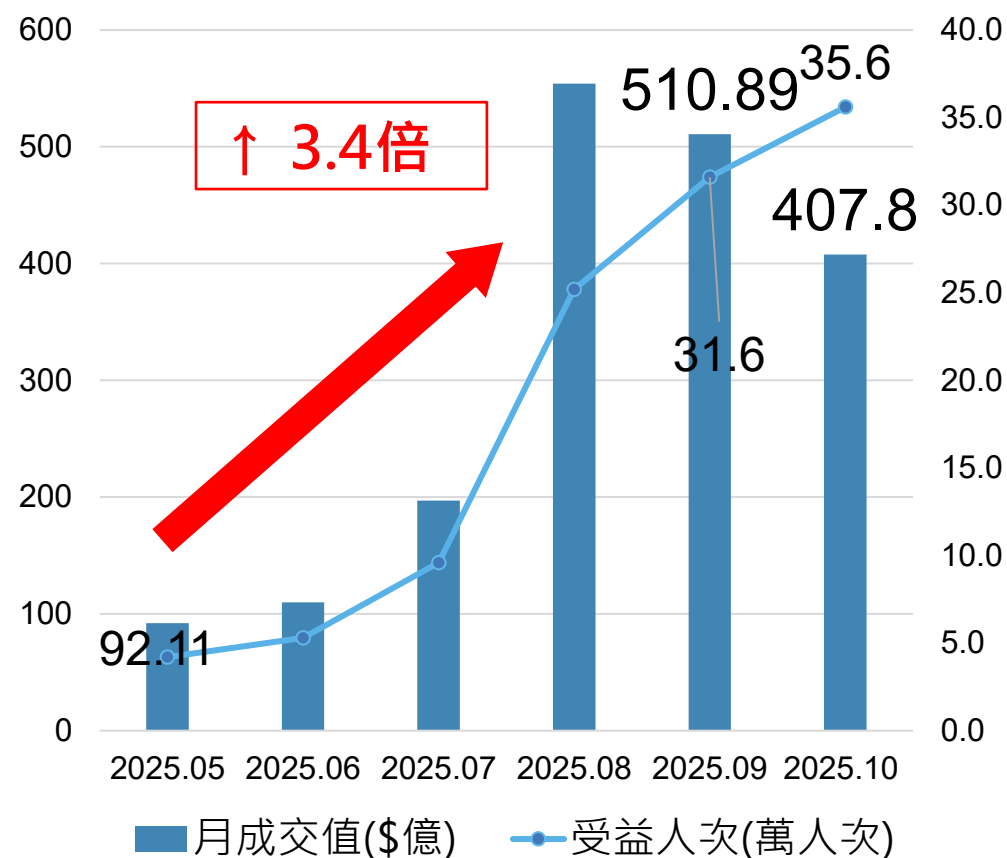
發行面

上市ETF資產規模與檔數趨勢圖



交易面

上市主動式ETF成交值與受益人次趨勢



主動式ETF vs 被動式ETF

	主動式ETF	現行被動式ETF
標的指數	無(或有績效指標)	有
操作策略	主動式ETF的基金經理人依照投資目標 主動建構 投資組合	追蹤、模擬或複製標的指數之績效表現
績效表現	期望能 超越 市場基準或 達到特定的投資目標	目標是與標的指數的表現相符
資訊揭露	全透明，每日向市場揭露ETF實際投資組合	
交易市場	均為在 證券交易所上市交易 的 開放式基金	
交易稅率	主動式ETF、股票及期信被動式ETF均為 千分之一 、債券被動式ETF免徵	

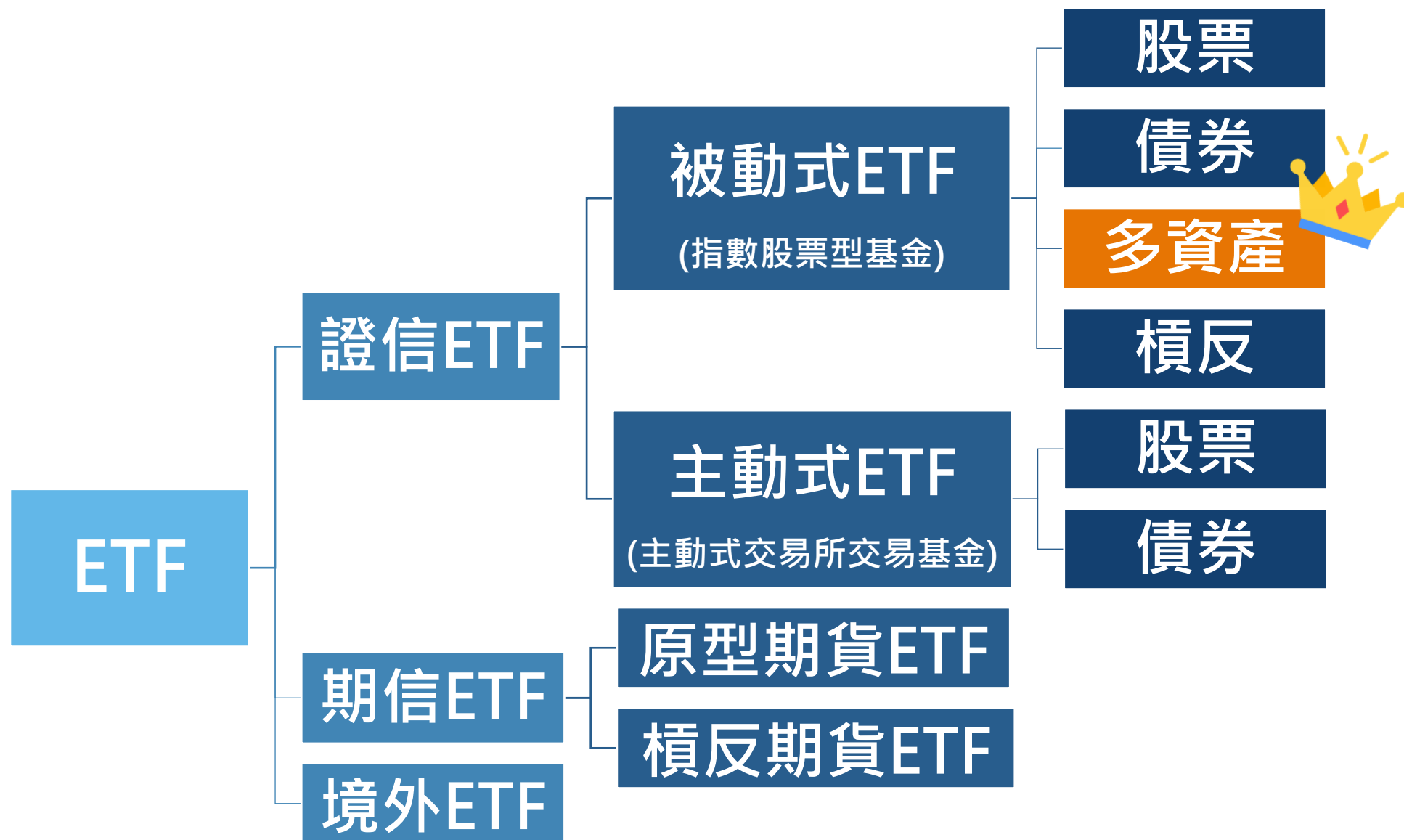
主動式ETF vs 主動式共同基金

	主動式ETF	主動式共同基金
交易管道	證券市場	銀行、券商及投信等基金代銷通路
交易單位	1股	取決於各機構最低金額限制
持股公布	每日公布完整投資組合	每個月公布前十大持股、每季揭露完整持股
交易價格	市價	每日淨值或隔日淨值
經理費	較低	較高
交易成本	交易稅：僅在賣出時收取0.1% 管理費及保管費：1.32%內(依目前上市狀況) 手續費：0.1425%內	管理費及保管費：1-2.7% 手續費：1-3%

主動式ETF vs 被動式ETF風險比較

	主動式ETF	現行被動式ETF
系統風險	V	V
集中度風險	V	V
流動性風險	V	V
折溢價風險	V	V
追蹤誤差風險	無，因無追蹤指數	V
終止上市風險	V	V
匯率風險	V，惟僅限國外成分證券	V，惟僅限國外成分證券

2024開放新商品-被動式多資產ETF



被動式多資產ETF國際趨勢概況

多資產ETF優勢

- 提升投資人資產配置效率
- 不同族群投資人可依其需求，選擇不同資產配置比例商品，如：
 - ✓ 年長者可選擇固定收益配置比例高商品
 - ✓ 年輕族群可選擇股票配置比例高商品

國際趨勢

- 2008年全球首檔多資產ETF於美國上市交易
- 日本、美國、英國、香港及澳洲皆開放多資產ETF
- 成分證券可依投資標的分為平衡型(股+債)、多重資產型(股、債及商品等)及組合型等三大類

被動式多資產ETF

定義

係指追蹤之指數成分包含多種資產類別，屬現行指數股票型基金，惟現行開放成分證券同時包括股債，又稱**平衡型ETF**

開放範圍

指數成分證券標的得為**股票及債券**，且指數編製規則須訂定**固定股債比例**或訂定**指標條件及各指標條件下適用之股債比例**

產品識別

- 標的指數：指數名稱標明「**平衡**」字樣
- 證券簡稱：前4位元組固定為「**平衡**」，次4位元組為發行人名稱，末8位元組為標的指數(商品)。例如：「平衡○○臺○科技」
- 證券代碼末碼：T，例如：「00997T平衡○○臺○科技」、「00998T平衡○○臺○電子」、「00999T平衡○○臺○金融」。

交易方式

皆比照被動式ETF

優勢

投資人可透過投資該類ETF，達成多元資產配置需求

被動式多資產ETF vs 被動式ETF

	被動式多資產ETF	現行被動式ETF
標的指數	有	
操作策略	追蹤、模擬或複製標的指數之績效表現	
績效表現	目標是與標的指數的表現相符	
交易市場	均為在證券交易所上市交易的開放式基金	
交易稅率	均為千分之一(債券被動式ETF停徵證交稅)	
成分證券	標的指數成分證券同時包含股票 及債券 二種資產	標的指數成分證券僅可包含 股票、債券、商品或期貨等 單一資產

被動式多資產ETF vs 被動式ETF風險比較

	被動式多資產ETF	現行被動式ETF
系統風險	V	V
集中度風險	V	V
流動性風險	V	V
折溢價風險	V	V
追蹤誤差風險	V	V
終止上市風險	V	V
匯率風險	V，惟僅限國外成分證券	V，惟僅限國外成分證券

03 證交所ETF公開資訊

關於證交所

交易資訊

指數資訊

上市公司

產品與服務

結算服務

市場公告

法令規章

上市證券種類

- 股票
- 臺灣存託憑證
- 認購(售)權證 >>
- 債券
- 受益憑證
- ETF >>
- 受益證券
- ETN >>

ETF受理申報案件情形

有價證券借貸

- 有價證券借貸制度介紹
- 債券資訊 >>
- 法規、公告、函令
- 各項契約及表格
- 有價證券借貸里程碑與新聞
- 問答集

證券編碼

- 證券編碼查詢
- 證券編碼公告
- 可使用股票代碼公告

法人機構識別碼LEI

證券商服務

- 證券商資訊
- 證券商辦理定期定額業務資料
- 定期定額交易戶數統計排行月報表
- 證券商辦理有價證券借貸
- 證券業務借貸款項及不限用途款項借貸

投資人教育

- 投資人知識網 >>
- 僑外投資 >>
- 防制內線交易
- IFRS專題報導
- 大量取得股份申報宣導

查詢個人資料服務

- 投資人個人資料查詢系統 >>
- 投資人查詢/查詢被繼承人在證券集中交易市場帳戶或交易資料作業程序
- 證券投資信託/顧問事業員工暨其配偶及未成年子女委託查詢證券開戶及交易資料作業程序
- 公司行號員工暨其配偶及未成年子女委託查詢證券開戶及交易資料作業程序

資訊服務

- 資訊服務
- 即時交易資訊
- 即時股價指數資訊
- 延遲交易資訊
- 盤後資訊與歷史交易資料
- 交易資訊使用管理辦法、契約、收費標準
- 簽約資訊公司名冊
- 問答集

交易系統

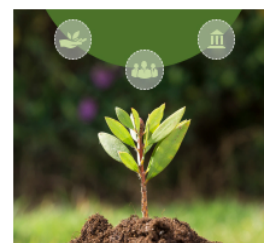
- 一般交易
- 權證逐筆交易
- 盤後定價交易
- 盤中零股交易
- 盤後零股交易
- 鉅額交易
- 拍賣
- 標購
- 中央登錄公債及外國債券
- 綜合交易帳戶
- 有價證券暫停及恢復交易
- 交易方式彙總
- 當日沖銷交易專區
- 定期定額投資
- 雙幣ETF交易專區
 - 雙幣ETF交易機制介紹
 - 代號對應及每日公告匯率
- 股票造市制度專區

網路資訊商店

Co-Location主機共置

觀點

- 首長專欄
- 焦點
- 市場動態
- 專題報告



ESG 相關指數化商品 >>

<https://www.twse.com.tw/zh/index.html>



指數走勢

排行榜

統計資訊

▼

臺灣50指數 15,885.54 點
▲28.46 (0.18%)

臺灣公司治理100指數 11,632.38 點
▲4.73 (0.04%)

金融保險 1,816.78 點
▼5.98 (0.33%)

電子工業 1,067.23 點
▲4.33 (0.41%)

加權指數 20,228.43 ▲29.34 (0.15%)
成交金額：4,958.62 (億)

臺灣50指數 15,885.54 點
▲28.46 (0.18%)

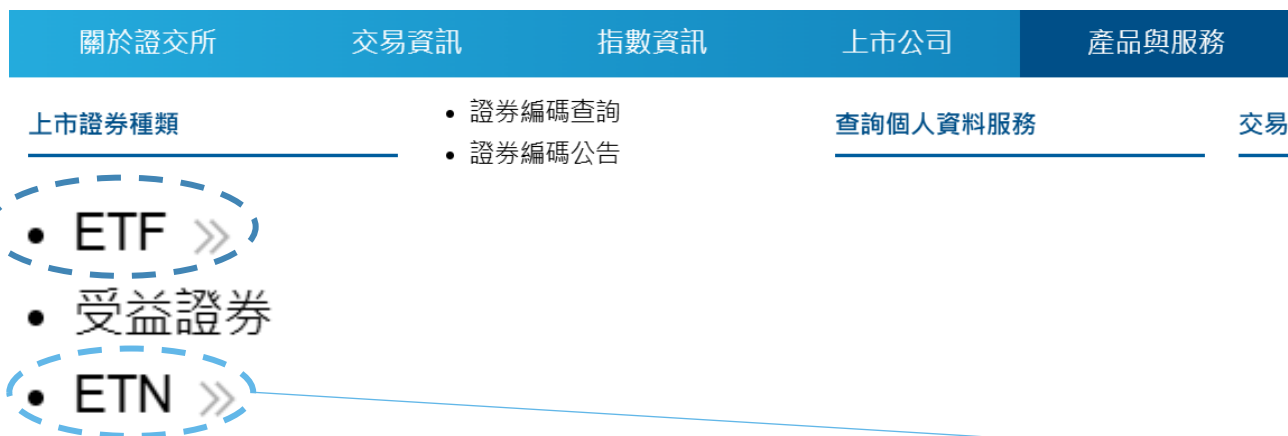
臺灣公司治理100指數



113年度上市公司法人說明會

本公司為提升對國內上市公司之服務，舉辦上市公司法人說明會，地點：臺灣證券交易所 1 樓資訊展示中心或可透過網路轉播同步收看

臺灣證券交易所官網專區



- <https://www.twse.com.tw/zh/ETF/news>

- ETF總覽：ETF簡介、投資風險、交易規則
- 交易資訊、相關法規
- 各檔ETF基本資料、申贖清單(PCF)及指數簡介
- 宣導文稿、影片、簡報

- <https://www.twse.com.tw/zh/page/ETN/summary.html>

- ETN總覽：ETN簡介、投資風險、交易規則
- 交易資訊、相關法規
- 各檔ETN基本資料、產品及指數資訊連結
- 宣導短片、摺頁

基本市況報導網站

ETF：各項專區→ETF行情→集中市場ETF

基本市況報導網站
Market Information System

大盤資訊 ▾ 現貨類股行情 期貨商品行情 ▾ 最佳五檔 各項專區 ▾ 其他交易 ▾ 債券查詢 ▾ 市場



ETF行情

集中市場ETF

ETN行情

上櫃市場ETF

上市創新板

集中市場ETF

海外企業

單位變動及
淨值揭露

存託憑證

櫃買市場ETF
單位變動及
淨值揭露

權證行情

暫緩開盤

數 254.81

暫緩收盤

▼ 0.27 (-0.11 %)

<https://mis.twse.com.tw/stock/index.jsp>



ETF發行及折溢價狀況

每日盤中15秒更新一次之即時估計淨值

[國內成分證券ETF]-新台幣交易

隔 15 秒自動更新
(元，交易單位)

ETF代號/名稱	已發行受益權 單位數 (註1)	與前日已發行 受益單位差異數	成交價	投信或 總代理人 預估淨值 (註2)	預估 折溢價 幅度 (註3)	前一營業日 單位淨值 (註4)	投信公司 網頁連結	資料時間
0050 / 元大台灣50	2,339,000,000	0	194	193.23	0.4 %	196.65	投信網頁	2025/02/14-13:31:00
0051 / 元大中型100	25,000,000	0	78.4	78.12	0.36 %	77.90	投信網頁	2025/02/14-13:31:00
0052 / 富邦科技	80,000,000	0	193.65	192.85	0.41 %	196.73	投信網頁	2025/02/14-16:27:52
0053 / 元大電子	5,488,000	0	103.4	103	0.39 %	104.85	投信網頁	2025/02/14-13:31:00
0055 / 元大MSCI金融	79,654,000	0	28.86	28.9	-0.14 %	28.97	投信網頁	2025/02/14-13:31:00
0056 / 元大高股息	10,938,034,000	0	36.29	36.23	0.17 %	36.39	投信網頁	2025/02/14-13:31:00
0057 / 富邦摩台	1,527,000	0	144.20	143.86	0.24 %	146.19	投信網頁	2025/02/14-16:27:52
006203 / 元大MSCI台灣	10,218,000	0	90.15	89.87	0.31 %	91.32	投信網頁	2025/02/14-13:31:00



2024/03/19

統一台灣高息動能ETF(00939)相關簡介

2023/11/08

金管會提醒投資ETF應考量自身投資需求及瞭解商品特性

2023/10/31

身在全球科技島，掌握科技創新的世界重心---野村臺灣創新科技50 ETF

觀看更多

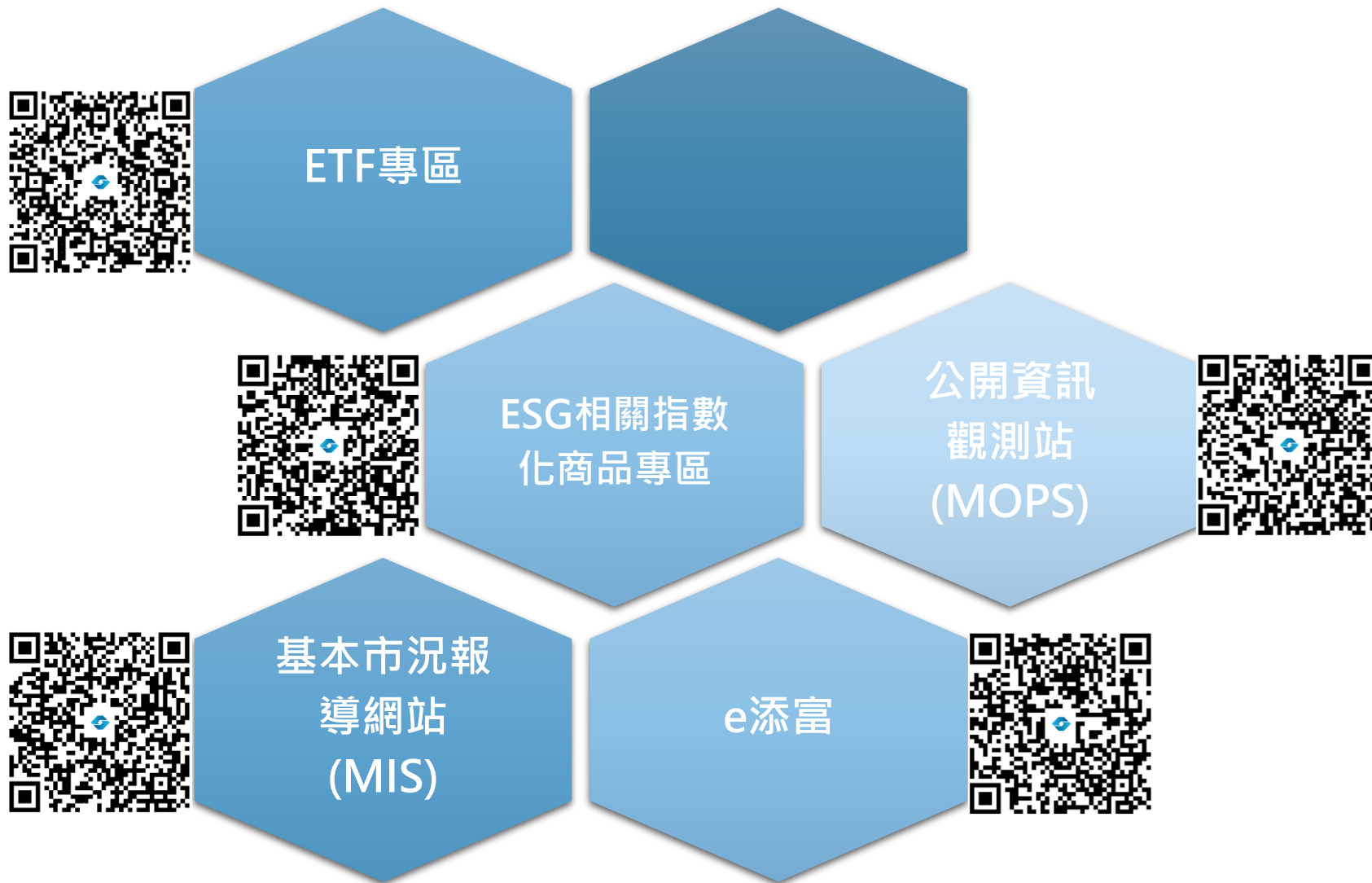


<https://www.twse.com.tw/zh/ETFfortune/index>



- 1) 運用視覺化分析工具彙整呈現投資人所需統計資訊
- 2) 整合本公司相關資訊至平台專區，定期提供ETF/ETN相關資訊彙整報告
- 3) 藉由影音及平台互動，破除投資誤解或迷思
- 4) 提供投資人正確且不偏頗的投資知識，引導正確選擇投資商品

ETF公開資訊

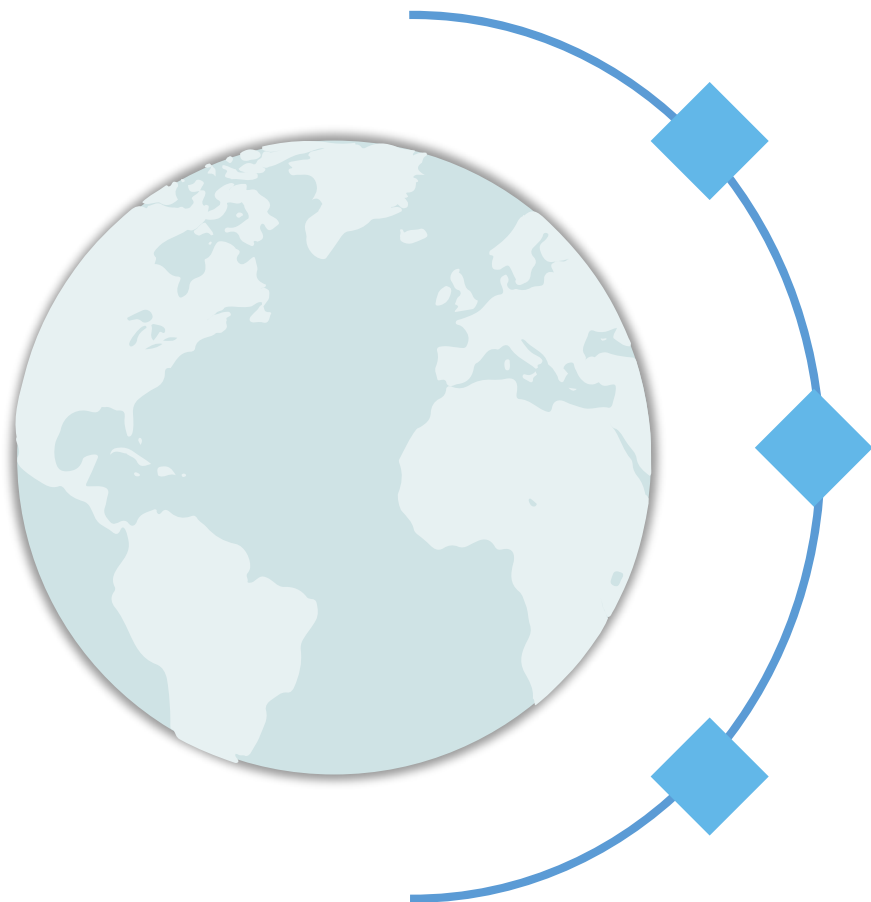


04 未來展望

未來展望



吸引國內外發行人加入臺灣ETF市場



2025年初以來陸續有貝萊德、安聯、摩根、聯博等多家外資投信；華南、聯邦等國內投信加入我國ETF市場

截至2025年10月底，我國ETF市場目前計有24家發行人，共有8家外資發行人

未來將吸引更多發行人加入臺灣ETF市場

臺日連結式ETF資產規模成長迅速

(一) 日本掛牌商品

(二) 臺灣掛牌商品

2025年9月12日

國泰台灣科技龍頭 ETF(00881)

以連結式ETF(413A)在東證所掛牌

2025年9月18日

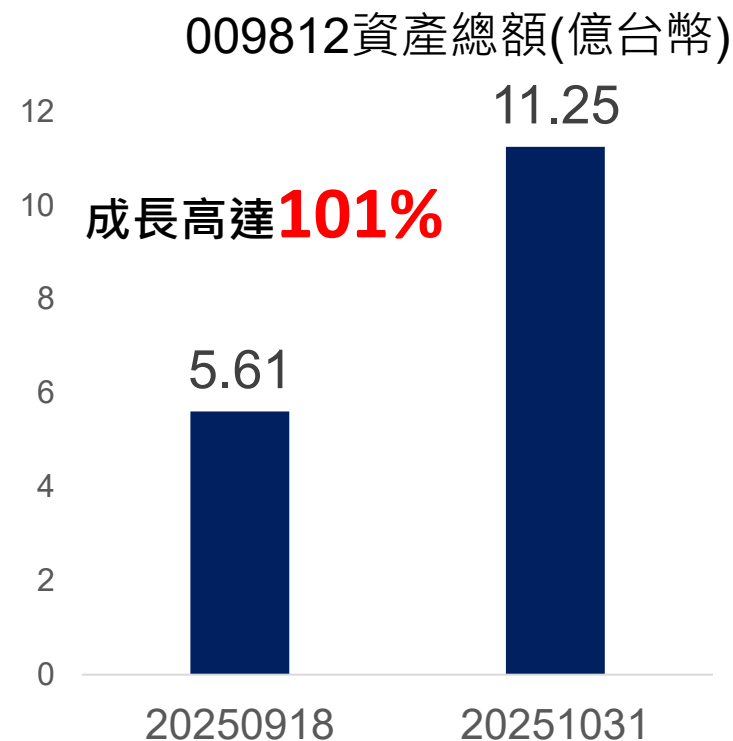
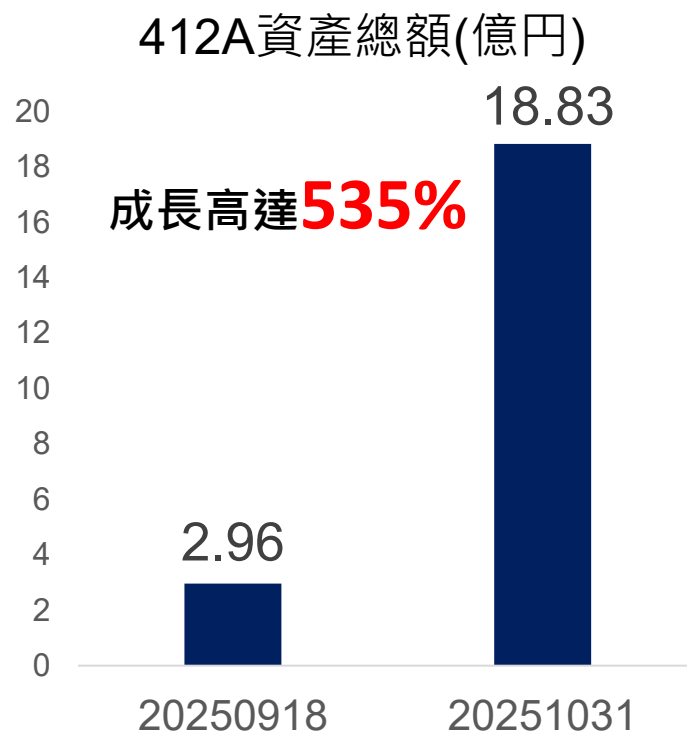
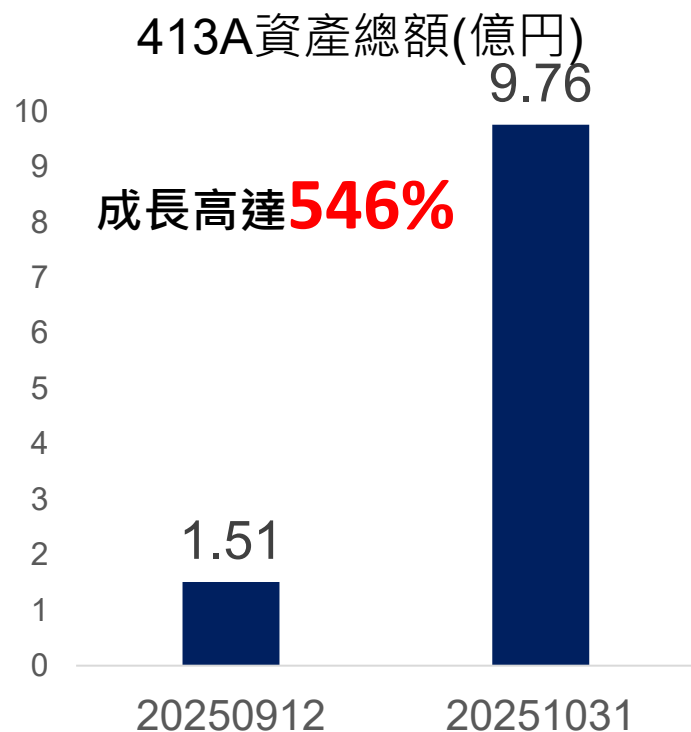
野村臺灣創新科技 50 ETF(00935)

以連結式ETF(412A)在東證所掛牌

2025年9月18日

野村日本東證ETF(009812)

以連結式ETF(009812)在證交所掛牌



持續辦理ETF宣導與推廣活動



舉辦/參加投資 說明會、論壇

- 辦理ETF投資宣導會及論壇
- 線上引資活動辦理ETF專題講座

新型態商品推廣

- 針對主動式ETF及被動式多資產ETF商品，透過多樣化的投資人教育宣導活動，進一步提高市場對新型態ETF的認知與接受度

商品風險宣導

- 刊登系列報導介紹商品特性並提醒投資人相關投資風險
- 針對ETF溢價情形，提醒投資人審慎評估價格合理性
- 對於淨值過低的ETF商品宣導下市風險



TAIWAN STOCK EXCHANGE

臺灣證券交易所

Thank you very much!

- 本報告已盡力提供準確可靠之資訊，若有錯誤，以原公告為準，如因任何資料不正確或疏漏所衍生之損害或損失，臺灣證券交易所及報告人不負法律責任
- 本報告任何資料均不應視為臺灣證券交易所對買賣證券之投資建議
- 相關統計資料可上網查詢
(網址<https://www.twse.com.tw>)