



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

投資

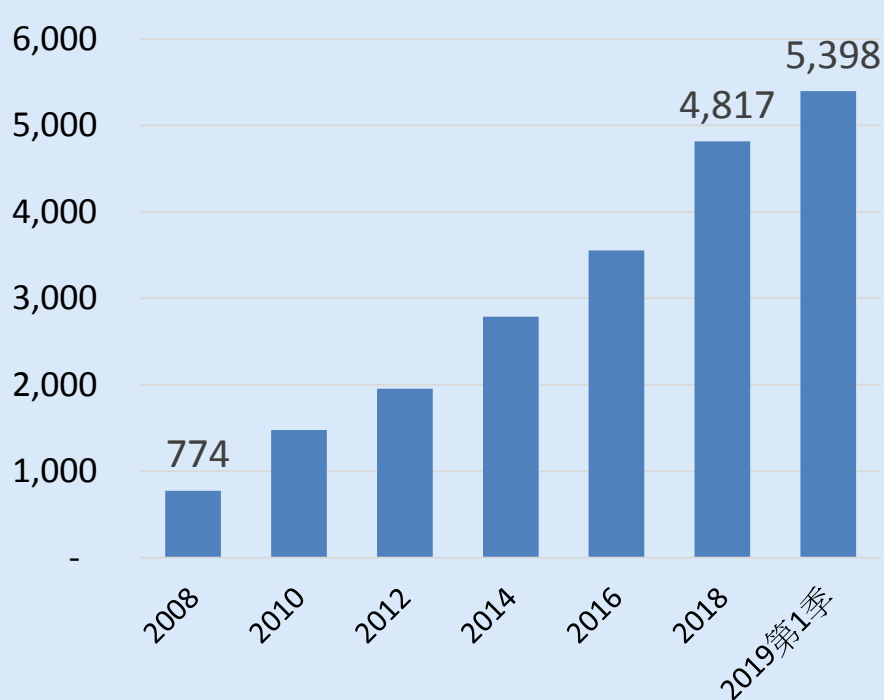
指數股票型基金(ETF)與指數投資證券(ETN)

應該知道的事

臺灣證券交易所
2019年7月12日

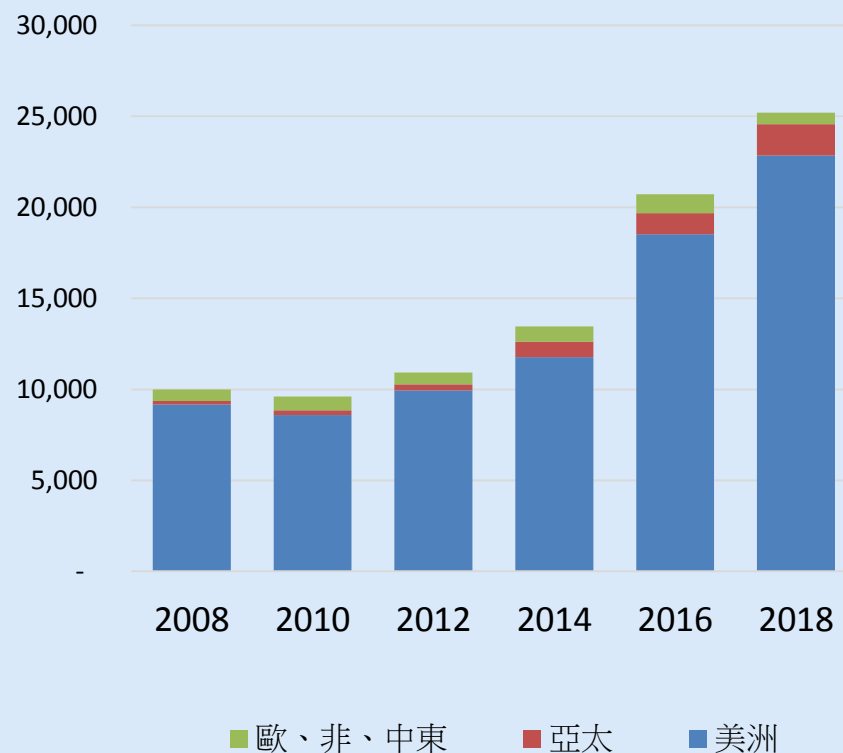
全球ETF發展快速

全球ETP資產規模 (10億美元)



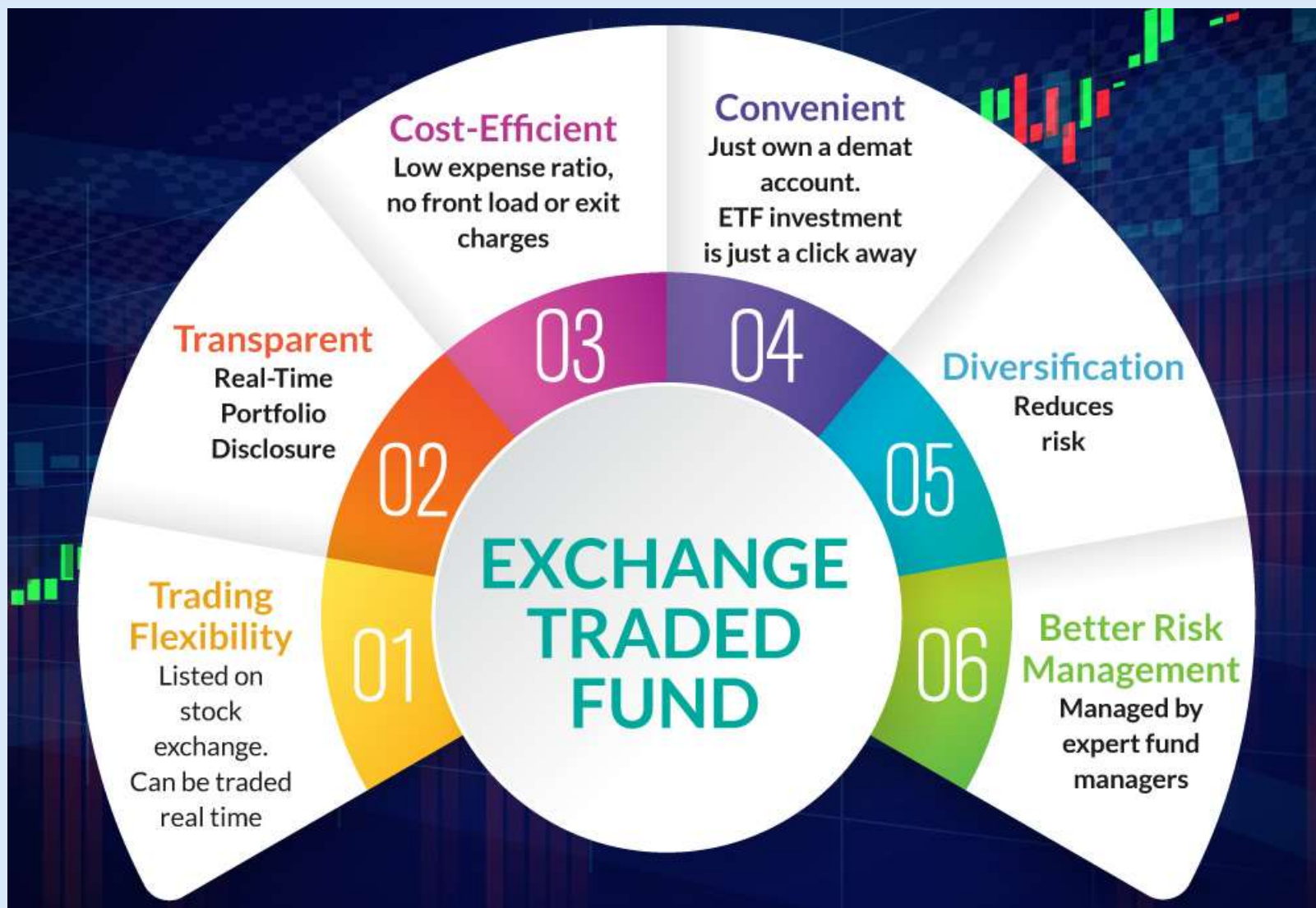
資料來源: ETFGI

全球ETP成交金額 (10億美元)




資料來源: WFE

ETF為何受青睞？



大綱

- 
- ◆ ETF簡介、市場架構及運作機制
 - ◆ 臺灣ETF市場發展現況、各類型ETF
 - ◆ ETN簡介、市場架構及運作機制
 - ◆ 未來展望及公開資訊

【聲明】

1. 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。
2. 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。
3. 相關統計資料可上網查詢(網址：<http://www.twse.com.tw>)。



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

ETF簡介、市場架構及運作機制

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

Exchange Traded Fund

指數股票型基金

績效表現像

指數

被動式管理

追蹤複製
標的指數表現

- 資訊透明度高

即時交易像

股票

交易所掛牌

交易方式
與股票相同

- 買賣方便單價低
- 交易稅僅1%

架構是開放式

基金

集合眾人資金

一次投資
一籃子股票

- 分散個股風險
- 管理費0.15%~1%

『以股票方式交易，獲取指數報酬的基金』

ETF 把指數商品化

指數編製機構

- **指數開發:** 設計編製規則(篩選條件、加權方式...)
- **指數計算:** 依規則決定成分股內容及權重，並計算指數值
- **指數維護:** (不)定期審核，因應企業活動及交易狀況，進行成分股增刪

授權
指數

投信公司

- **發行ETF:** 募集成立基金，發行ETF受益憑證
- **建構ETF:** 按指數成分股內容及權重，建構ETF投資組合
- **管理ETF:** 依指數成分股內容及權重的改變，調整ETF持股內容及配置比重

申請
上市

證券交易所

- **上市平台:** 依規受理ETF上市申請
- **交易平台:** 提供初級市場申贖和次級市場交易之平台
- **資訊平台:** 提供ETF產品及交易資訊，並協助投信按時完成ETF相關資訊申報揭露

FTSE及TWSE合
編臺灣50指數

追蹤
指數

元大投信發行並
管理臺灣50ETF

0050於臺灣證
券交易所上市

ETF法規架構

證券投資信託 基金

證券投資信託基金
管理辦法

證投信事業

股票、債券、證券
槓反

期貨信託基金

期貨信託基金管理
辦法

期信事業

商品、貨幣、VIX
、期貨槓反

境外基金

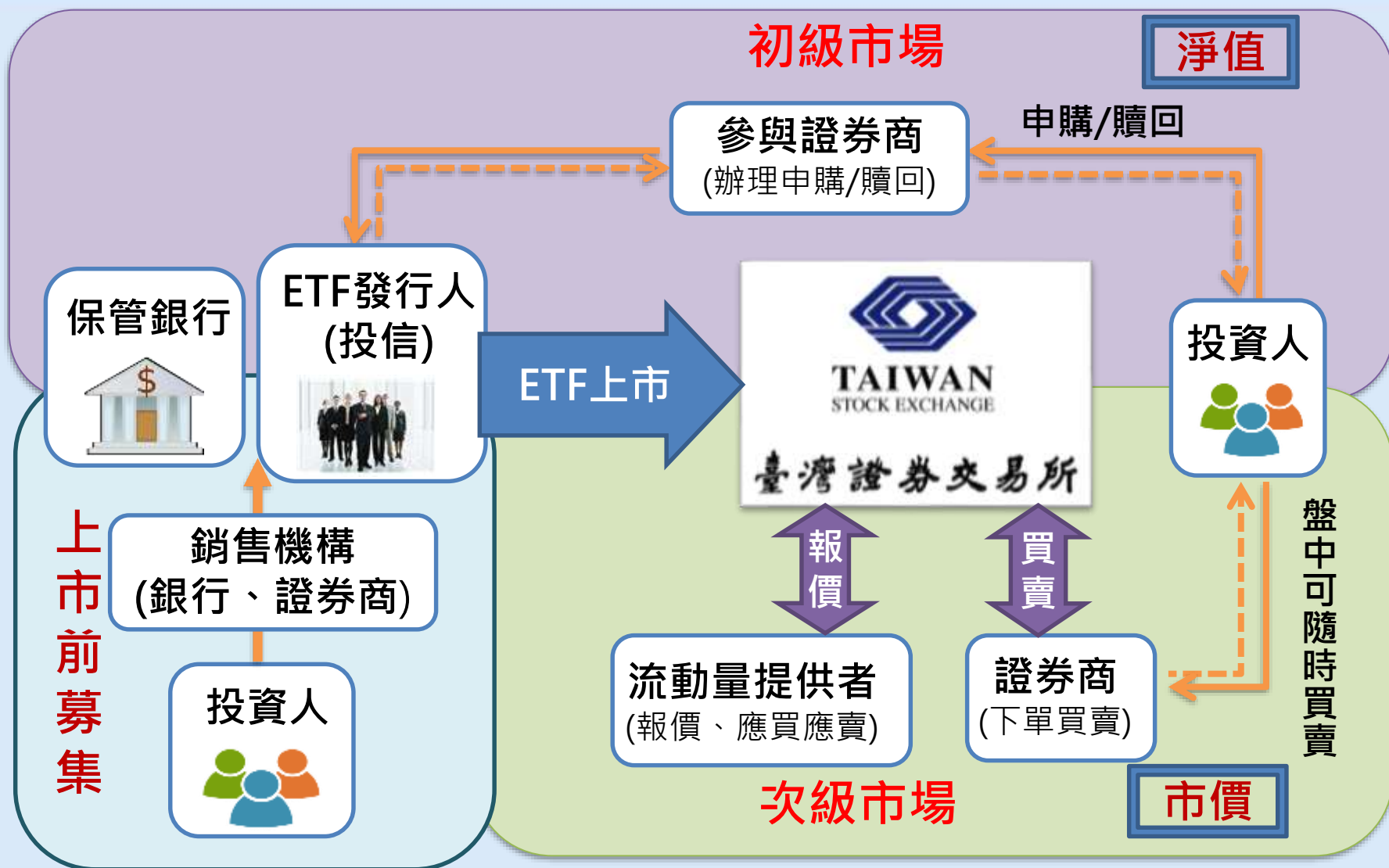
境外基金管理辦法

國外發行人
(國內投信為總代理人)

境外ETF

證券交易法及交易所上市、交易相關規章

ETF市場運作架構

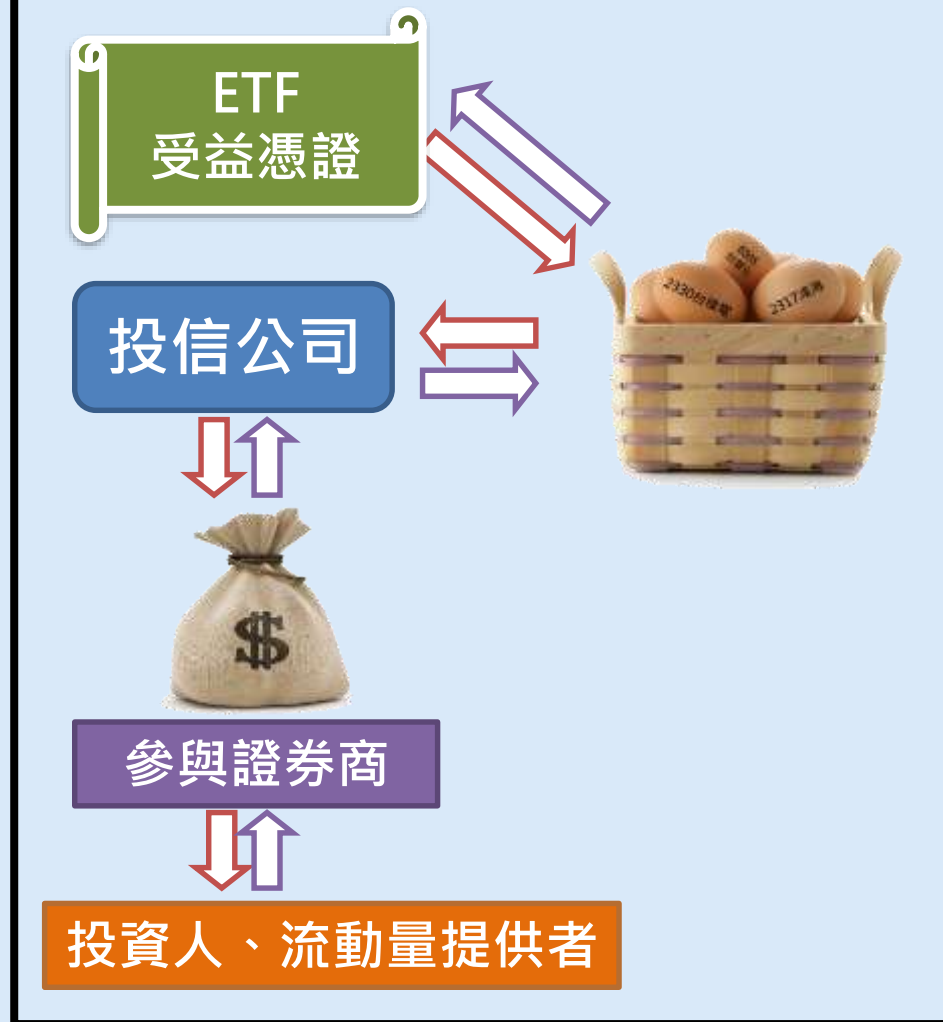


ETF初級市場申購贖回機制

• 實物申購/贖回



• 現金申購/贖回



實物申購/贖回套利機制

使市價貼近淨值

實物申購

ETF溢價時(市價 > 淨值)
買一籃子股票，申購ETF
，賣ETF

實物贖回

ETF折價時(市價 < 淨值)
買ETF，換回一籃子股票
，賣一籃子股票



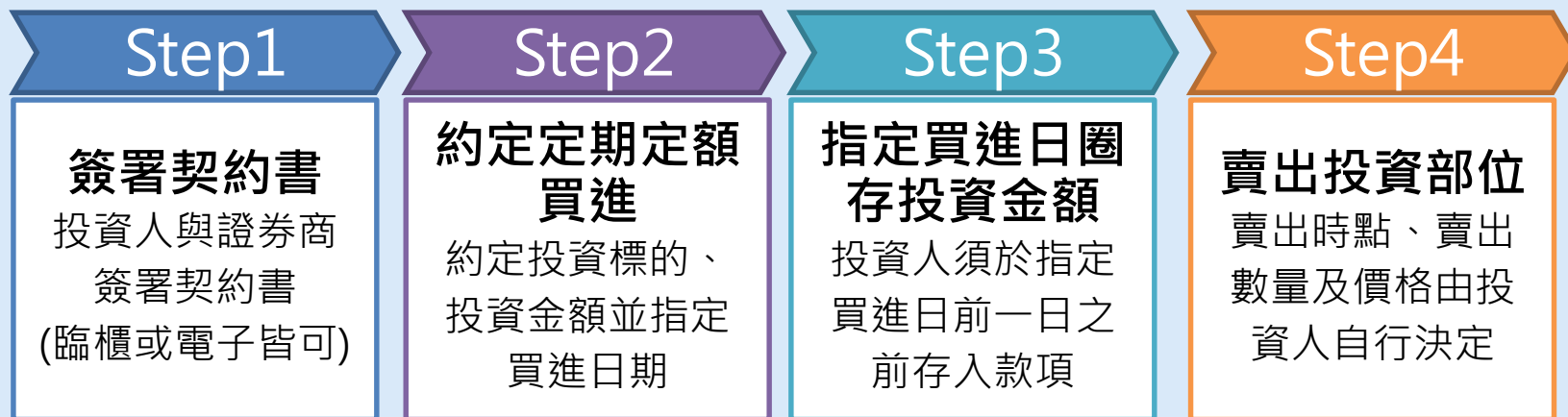
*ETF初級市場不限於機構投資人參與，但由於買賣金額較大，故一般參與者仍多為機構投資人=> **最小數量以500張為一個申贖單位**

ETF次級市場交易規則

項目	新台幣ETF	加掛人民幣ETF	加掛美元ETF
交易方式	一般證券交易戶下單 定期定額(2017/1/16開始)	需開外幣交割帳戶 (預收款項)	
交易單位	每張1,000受益權單位 (境外ETF交易單位可另訂)		每張 100 受益權單位
升降單位	較一般股票小； 未滿50元者為0.01元；50元以上為0.05元		
漲跌幅度	同一般股票(10%)， 但 含海外股票之ETF價格無漲跌幅限制		
交易時間	同一般股票(上午9時至下午1時30分)		
信用交易	上市當日即適用	尚不得信用交易、借券或做為擔保品	
當沖標的	上市當天即可當沖	尚不得當沖	
交易成本	1.證交稅：ETF賣方課徵0.1% (股票：0.3%) 2.股利所得稅：依納稅義務人之適用稅率		
轉換機制	1.庫存或完成交割後之部位可申請轉換 2.轉換比率1:1，盤中可即時轉換		
流動量提供者	至少有一		

定期定額投資ETF

- 投資方式：
 - 投資人可透過有開辦業務之證券商以定期定額方式購買ETF
 - 凱基、富邦、元大、華南永昌、永豐金、國泰、第一金、元富、兆豐、土銀、群益金鼎及台中銀等12家券商已開辦，最低1000元。
 - 投資標的、扣款日期、扣款方式及扣款金額以契約約定
 - 目前各證券商提供可定期定額投資之ETF標的或投資組合不一。
- 投資流程：



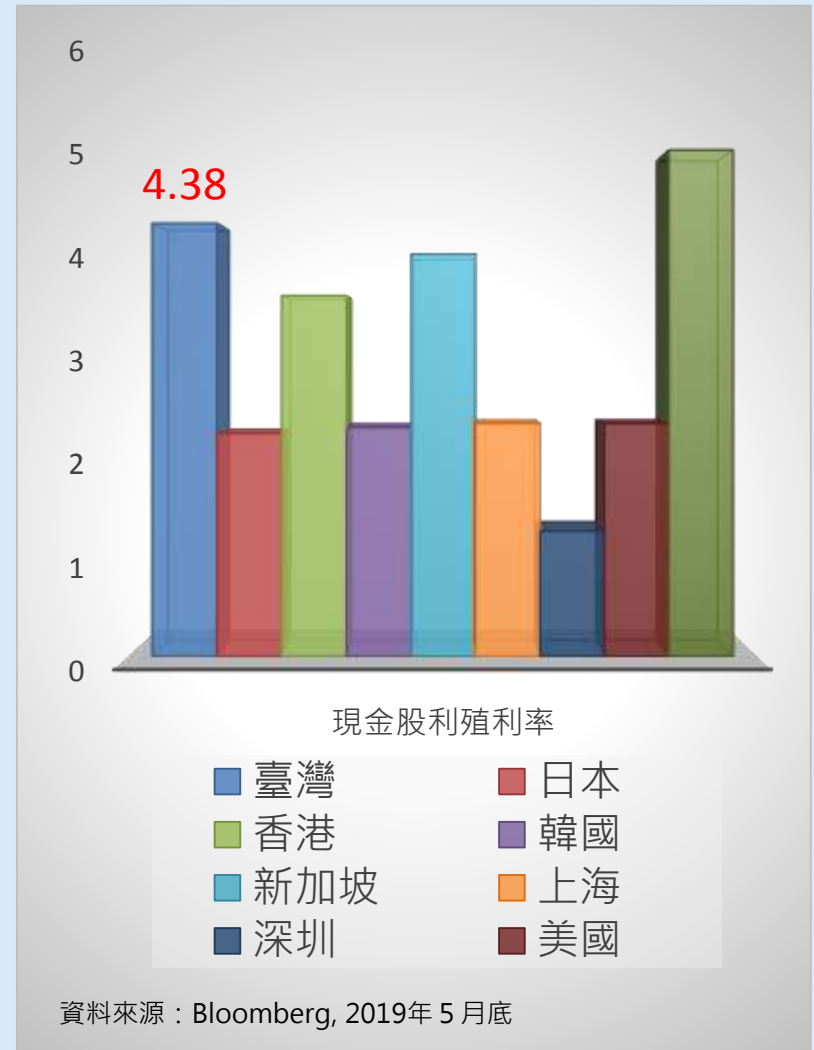
ETF投資收益來源

➤ 資本利得

➤ 收益分配 (配息)

- 當ETF淨值累計報酬率超過所追蹤之標的指數累計報酬率達一定比例，即進行收益分配
- 主要收益來源：ETF投資的一籃子股票配發的現金股利
- 每檔ETF之收益分配政策不同，揭露於公開說明書
- 證交所ETF專區：

<http://www.twse.com.tw/zh/ETF/etfDiv>



臺股ETF績效報酬表現優異

ETF代號	ETF名稱	上市日期	2019.5 資產規模 (億元)	各年度報酬率(%)									上市以來 累積報酬 率(%)	年化 報酬率 (%)
				2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019.5		
0050	元大台灣50	2003/6/30	631.8	-15.70	11.72	11.62	16.52	-9.12	18.67	18.39	-4.87	6.83	255.16	8.28
0051	元大中型100	2006/8/31	3.0	-23.43	11.77	18.45	3.87	-17.71	7.22	26.74	-7.90	10.25	68.14	4.16
0052	富邦科技	2006/9/12	8.6	-18.83	14.26	9.30	27.18	-9.42	21.04	26.71	-4.85	6.06	129.02	6.73
0053	元大電子	2007/7/16	2.1	-20.86	13.89	9.39	22.63	-10.03	17.96	23.14	-9.36	6.41	49.56	3.45
0054	元大台商50	2007/7/16	2.2	-18.28	11.36	13.87	7.10	-10.34	8.42	16.81	-16.23	8.57	16.49	1.29
0055	元大MSCI金融	2007/7/16	6.6	-24.27	10.23	27.57	5.85	-10.88	13.55	16.43	4.55	8.25	55.50	3.79
0056	元大高股息	2007/12/26	218.5	-12.51	8.76	4.96	9.11	-9.56	11.74	12.86	0.71	8.37	72.49	4.88
0057	富邦摩台	2008/2/27	2.5	-17.48	11.30	13.89	15.39	-9.31	16.18	17.68	-6.27	7.01	72.56	4.96
0058	富邦發達	2008/2/27	1.9	-14.83	9.73	11.53	6.18	-7.54	13.92	15.33	-9.58	8.08	72.77	4.97
0059	富邦金融	2008/2/27	2.3	-21.88	5.91	27.12	5.19	-7.28	13.22	15.18	4.03	8.29	61.02	4.32
006203	元大MSCI台灣	2011/5/12	3.4	-18.41	13.25	12.09	15.50	-10.71	16.68	18.10	-5.61	7.32	55.37	5.62
006204	永豐臺灣加權	2011/9/28	1.6	-0.84	11.93	14.25	8.92	-10.61	15.02	18.46	-5.44	7.70	73.76	7.46
006208	富邦台50	2012/7/17	13.8		11.62	9.68	17.82	-7.96	18.66	18.61	-4.84	6.83	91.13	9.88
00690	兆豐藍籌30	2017/3/31	4.3							10.28	-4.66	8.62	14.21	6.32
00692	富邦公司治理	2017/5/17	32.8							10.09	-3.31	6.97	13.87	6.58
00701	國泰臺灣低波動30	2017/8/17	3.4							1.55	5.20	5.80	13.03	7.10
00713	元大台灣高息低波	2017/9/27	30.2							1.00	-3.79	9.88	6.78	4.00
00728	第一金工業30	2018/4/18	2.7								-11.75	9.62	-3.26	-2.92
00730	富邦臺灣優質高息	2018/2/8	29.0								-7.93	4.25	-4.01	-3.08
00731	FH富時高息低波	2018/4/20	27.7								-1.76	4.96	3.11	2.79
00733	富邦臺灣中小	2018/5/17	1.2								-22.95	8.22	-16.62	-16.06
00742	新光內需收益	2018/6/22	9.9								-1.06	11.80	10.61	11.33
006201	元大富櫃50	2011/1/27	2.5	-35.33	10.45	20.47	-0.17	-10.31	-0.02	36.28	-25.07	9.90	-4.62	-0.57

ETF動畫-ETF的籃子哲學



http://investoredu.twse.com.tw/pages/TWSE_OnlineLearning1_1.aspx?ModID=cba950e4-edb9-4a7f-8f88-8177b471490c



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

臺灣ETF市場發展現況、各類型ETF

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

臺灣ETF商品發展歷程

2017~多元資產ETF、主題/Smart Beta ETF

- 貨幣ETF及固定收益ETF
- 人工智慧、機器人、FANG+等新科技ETF
- 低波動、高息低波、公司治理、ESG ETF

2014~槓桿反向ETF、多元類型ETF

- 2014~股票槓反ETF、商品ETF
- 2016~商品槓反ETF、VIX ETF

2009~海外指數ETF

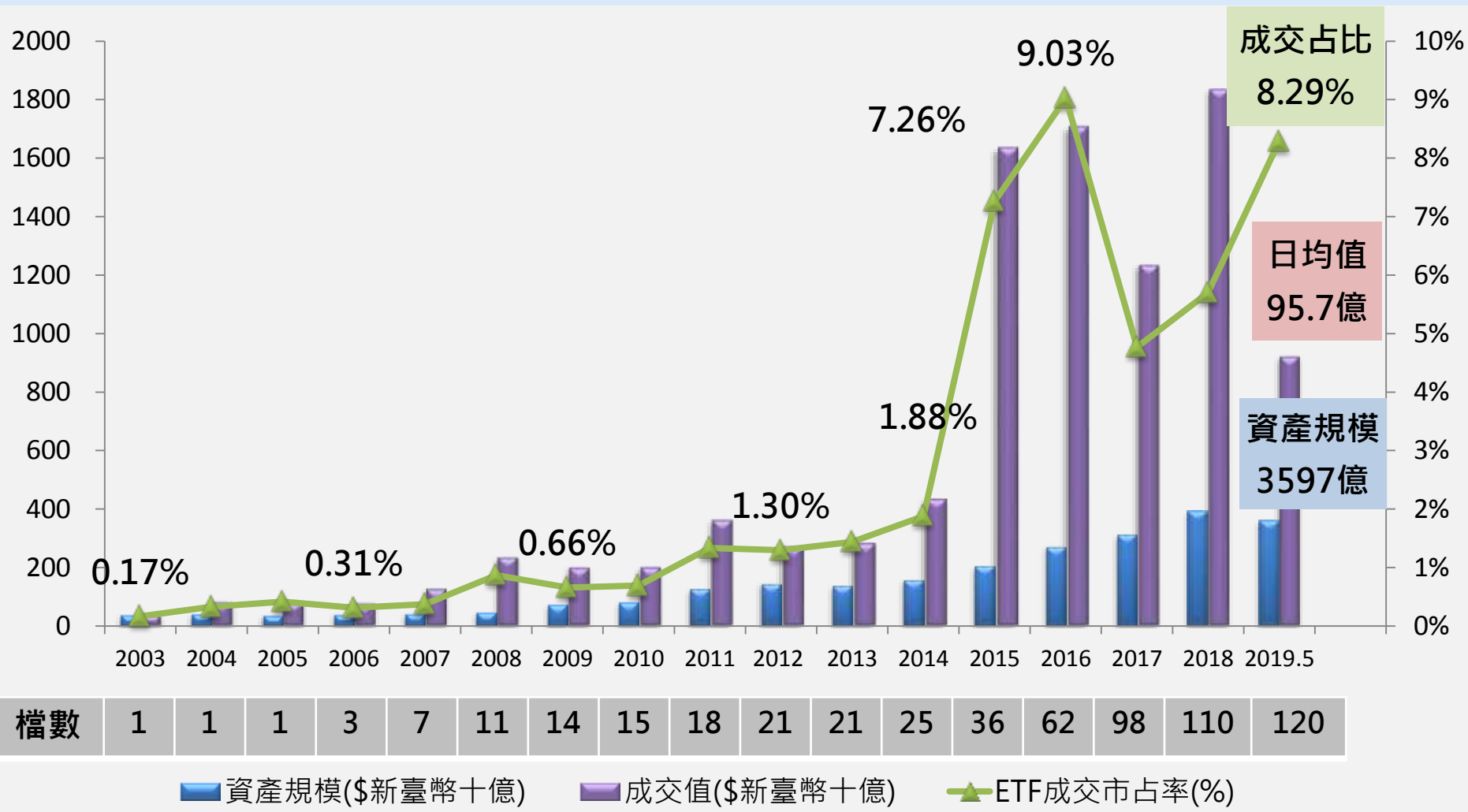
- 2009~境外ETF；連結式ETF
- 2011~中國A股、日股、美股、歐股、港股、印度

2004~台股ETF

- 市值型、產業型、主題型

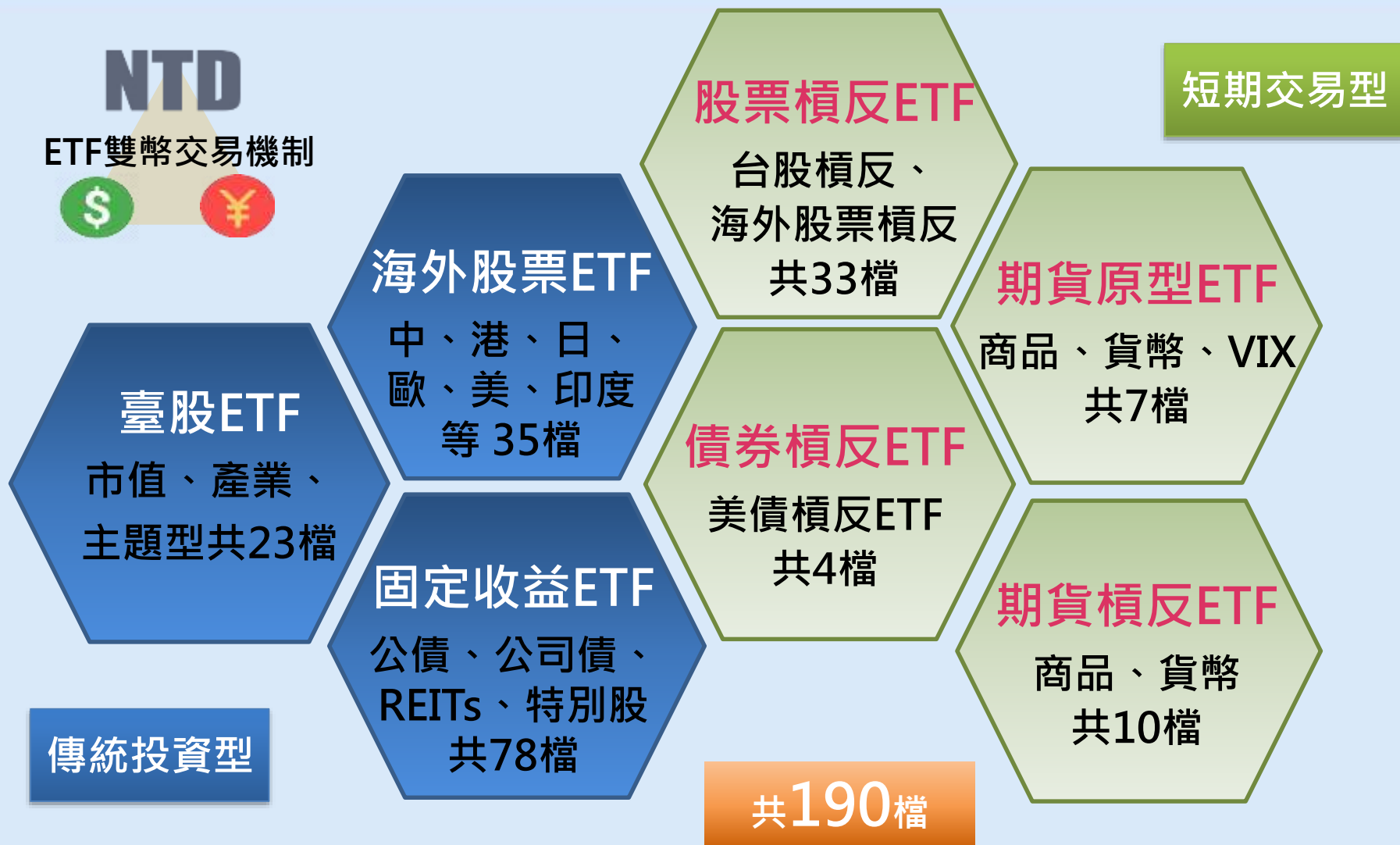
2003 /6/30 首檔ETF上市

臺灣ETF市場成長快速



資料範圍：統計所有上市ETF的資產規模、成交值及ETF成交值占集中市場成交值之比重

臺灣ETF商品類型多元



ETF相關風險



投資一定有風險 ETF交易有賺有賠 投資前請詳閱公開說明書

ETF產品也分級



普遍級 - 臺股原型ETF

- 所有投資人均得交易



保護級 - 海外股票原型ETF、固定收益ETF (高收益債除外)

- 所有投資人均得交易
- 需注意額外匯率風險、信用風險或跨市場交易風險



輔導級 - 期貨原型ETF、高收益債券ETF、加掛ETF

- 所有投資人均得交易
- 交易前須簽署風險預告書



限制級 - 證券槓桿反向ETF、期貨槓桿反向ETF

- 投資人須符合適格性條件
- 交易前須簽署風險預告書



投資型商品

- 股票ETF、固定收益ETF

臺股ETF產品線

市值型

- 元大臺灣50
- 元大中型100
- 富邦摩台
- 元大MSCI臺灣
- 永豐臺灣加權
- 富邦台50
- 兆豐藍籌30
- 富邦臺灣中小
- 元大富櫃50

產業型

- 富邦科技
- 元大電子
- 元大MSCI金融
- 富邦發達
- 富邦金融
- 第一金工業30

主題型

- 元大台商50
- 元大高股息
- 富邦公司治理
- 國泰臺灣低波動30
- 元大臺灣高息低波
- 富邦臺灣優質高息
- FH富時高息低波
- 新光內需收益

運用海外股票ETF掌握全球股市脈動

歐洲 2

- 歐洲STOXX50指數、富時發展歐洲指數

中國大陸 13

- 上證180、上證50、滬深300、富時中國A50、深證100、深證中小、MSCI中國指數、MSCI中國A股國際通指數、中証小盤500指數、富時中國A150、MSCI中國外資自由投資不含A及B股指數

美國 9

- 道瓊指數、Nasdaq100、Nasdaq生技、S&P500、S&P500低波高息指數、NYSE FANG+、標普美國金融服務業指數、NYSE美國核心大型權值股指數、費城半導體

香港 2

- 恆生指數、恆生國企指數

日本 3

- 日經225指數、東證指數

跨市場 5

- 臺韓資訊科技指數、富時新興市場指數、納斯達克全球人工智慧及機器人指數、STOXX全球人工智慧指數、標普北美科技指數

印度 1

- Nifty50指數

固定收益ETF

債券

REITs

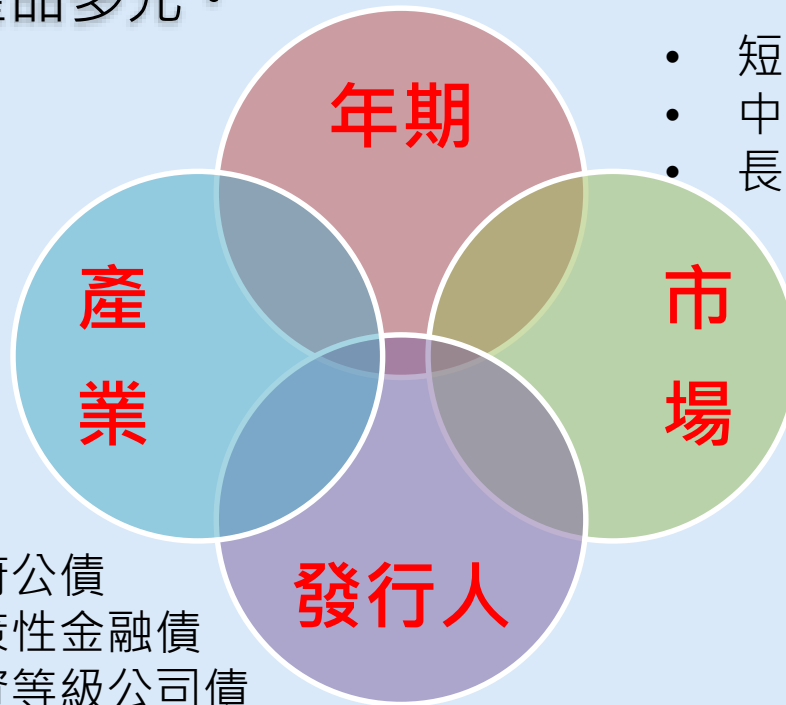
特別股

上市櫃固定收益ETF共 **78** 檔
2019.5

➤ 2017~2026年債券ETF停徵證交稅，目前固定收益ETF以債券ETF為最大宗且產品多元。

- 電信
- 科技
- 金融
- 公共事業
- 能源
- 製藥

- 政府公債
- 政策性金融債
- 投資等級公司債
- 高收益公司債



- 短期：0-1年 / 1-5年 / 3-5年
- 中期：5年+ / 7-10年
- 長期：10年+ / 15年+ / 20年+

- 美國
- 中國大陸
- 新興市場
- 全球



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

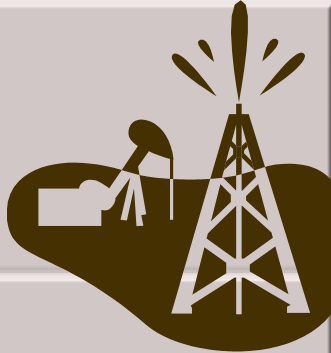
交易型商品

- 期貨ETF、槓反ETF



期貨ETF介紹

- 國內期貨信託事業依據「期貨信託基金管理辦法」在臺募集發行及上市交易之「指數股票型期貨信託基金」
 - 以投資期貨契約方式，追蹤、模擬或複製期貨指數表現，交易方式與一般投資組合為股票的ETF相同

<p>產品種類</p>	<p>商品，如黃金、白銀、銅、石油、黃豆等； 貨幣，如美元指數、日圓指數； VIX (波動率指數)</p>	
<p>投資標的</p>	<p>國內或海外期貨交易所之期貨</p>	
<p>漲跌幅限制</p>	<p>無漲跌幅限制</p>	
<p>風險管理</p>	<p>投資人初次買賣期貨ETF時應簽具風險預告書，並得以電子簽章方式辦理</p>	
<p>交易成本</p>	<p>買賣證券交易手續費與千分之一證交稅</p>	

期貨ETF的優勢

投資人免開期貨帳戶

即可間接投資期貨

無到期日

投資人不須自行轉倉

期貨現貨化

期貨指數多元

利於分散風險、資產配置

期貨保證金交由專業處理

投資人不用擔心追繳

槓桿反向ETF概念

- 波動較大，吸引較多散戶投資人參與(占約6成)
- 適合於趨勢明顯時買賣
- 槓反ETF之成交市占率超過7成

原型指數
ETF

1X

2倍槓桿型ETF

- 若原型指數日報酬上漲1%，該ETF追求日報酬上漲2%之槓桿效果
- 投資組合：現貨+衍生性商品(期貨)

2X

1倍反向型ETF

- 若標的指數日報酬下跌1%，該ETF追求日報酬上漲1%之避險效果
- 投資組合：衍生性商品(期貨)

-1X

槓桿反向ETF - 投資人適格性

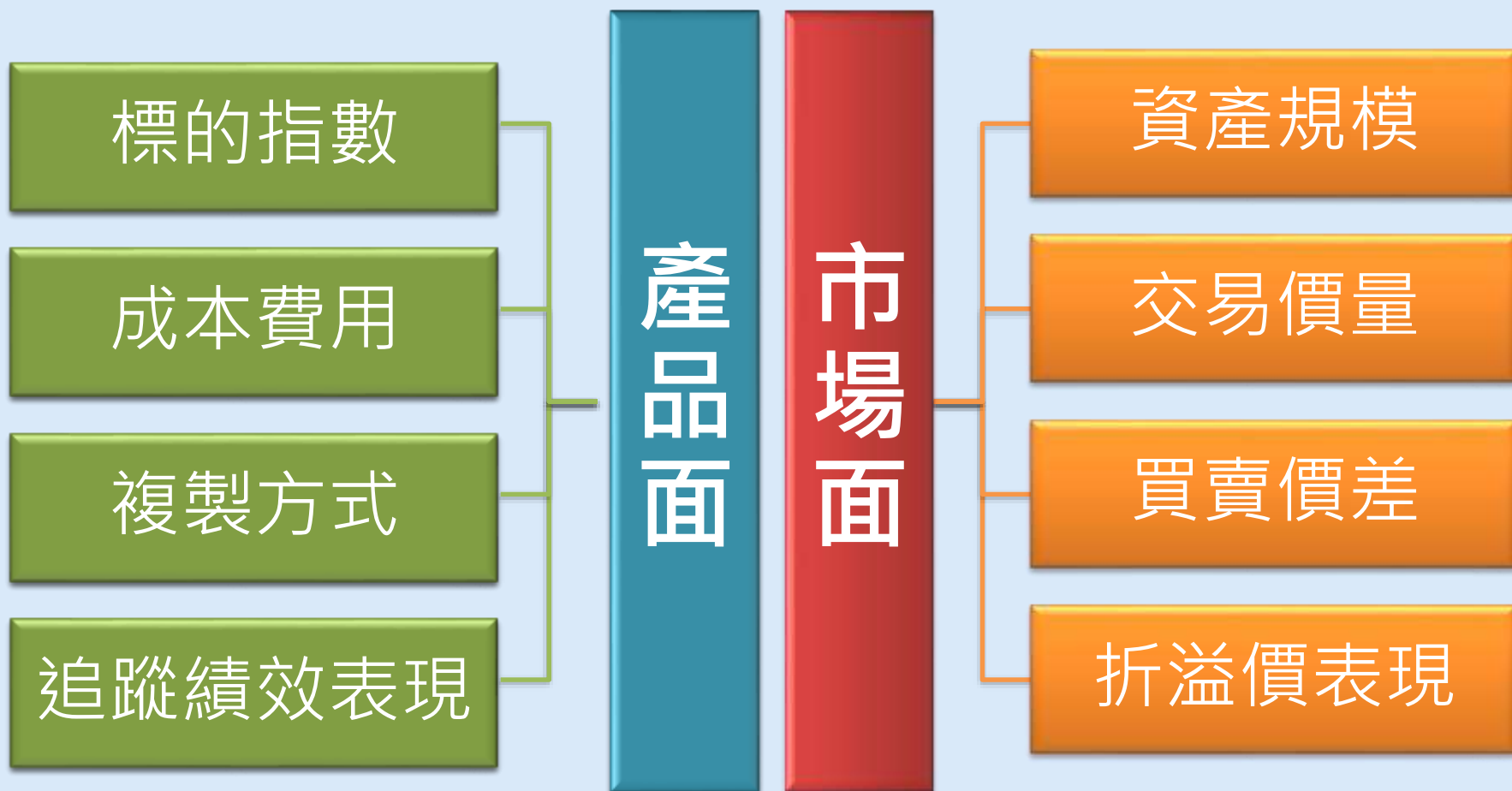
投資人應具備下列條件之一

已開立信用
交易帳戶

最近一年內委
託買賣認購(售)
權證成交達十
筆以上

最近一年內委
託買賣期交所
上市之期貨交
易契約成交達
十筆以上

交易ETF應注意事項





臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

ETN簡介、市場架構及運作機制

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

Exchange Traded Note

指數投資證券



什麼是ETN

- 證券商發行、具到期日之有價證券
- 交易所上市交易
- 到期支付與所追蹤標的指數表現連結之報酬

- 追蹤標的較有彈性
- 理論上無追蹤誤差
- 不持有資產、不保本、無擔保
- ETN投資目標為追蹤標的指數報酬，而報酬取決於公開說明書之規定及發行證券商之信用

[ETN短片](#)

ETF vs. ETN

	ETN	ETF
架構	其他有價證券 (債務性證券)	基金
交易方式	與股票相同，但不得當沖、 信用交易、借券、零股交易， 且外陸資不得買賣	與股票相同
報酬結構	證券商承諾於到期時 支付標的指數表現	持有資產 以追蹤標的指數表現
發行人信用風險	有	無
持有標的成分資產	無	有
投資組合透明度	無 (發行人資金運用不公開)	持股透明公開 (每日需揭露申贖清單)
申贖機制	現金	實物/現金
到期期限	有(1-20年)	無
追蹤誤差	理論上無	有

ETN發行證券商資格條件

發行人資格條件(證券商發行ETN處理準則第4條及第5條第2項)

- 綜合證券商
- 淨值 ≥ 100 億且不低於資本額
- 資本適足率最近6個月 $\geq 250\%$
- 一定期間內未受主管機關不利處分(如警告、停業、撤銷營業許可等)
- 一定期間內未受證券周邊單位停止或限制買賣處置
- 申報生效發行總額(含歷次+本次、上市櫃總額) \leq 淨值50%

履約保證金

- 發行證券商應按月依流通餘額提撥一定比率之履約保證金 (2%或3%)

ETN交易規則



項目	規則
證券代號	<ul style="list-style-type: none"> • 國內ETN、國外ETN：02XXXX • 槓桿ETN：02XXXL、反向ETN：02XXXR • 債券ETN：02XXXB
升降單位	<ul style="list-style-type: none"> • 市價未滿50元者為0.01元；50元以上為0.05元
漲跌幅度	<ul style="list-style-type: none"> • 追蹤國外指數無漲跌幅度限制 • 追蹤國內指數漲跌幅度為10%，槓反加計倍數
限制事項	<ul style="list-style-type: none"> • 不得當沖、信用交易、借券、零股交易 • 不得作為權證標的及擔保品、定期定額、綜合交易帳戶 • 外陸資不得買賣
申購、賣回	<ul style="list-style-type: none"> • 投資人得委託證券商向發行人辦理申購及賣回，價格為申請當日收盤指標價值
流動量提供者	<ul style="list-style-type: none"> • 發行人自行擔任或委任流動量提供者，於集中交易市場進行買賣報價

投資ETN風險及應注意事項

風險



- 發行證券商之信用風險
- 標的指數市場風險
- 折溢價風險
- 流動性風險
- 終止上市風險



公開說明書



- 標的指數說明
- 指標價值計算方法
- 投資人費用負擔
- 投資人申購賣回
- 發行人提前贖回 / 強制贖回

投資人買賣或辦理申購、賣回ETN時，應簽具風險預告書

4月30日上市之ETN

證券代號	中文簡稱	發行價格	存續期間	年投資手續費率(%)
020000	富邦特選蘋果N	5元	10年	0.9
020002	元富新中國N	15元	5年	1.7
020004	兆豐電菁英30N	20元	3年	0.85
020005	永豐外資50N	20元	1年	0.9
020006	永昌中小300N	20元	3年	0.9
020007	凱基臺灣500N	20元	5年	0.9
020008	元大特股高息N	10元	3年	0.7



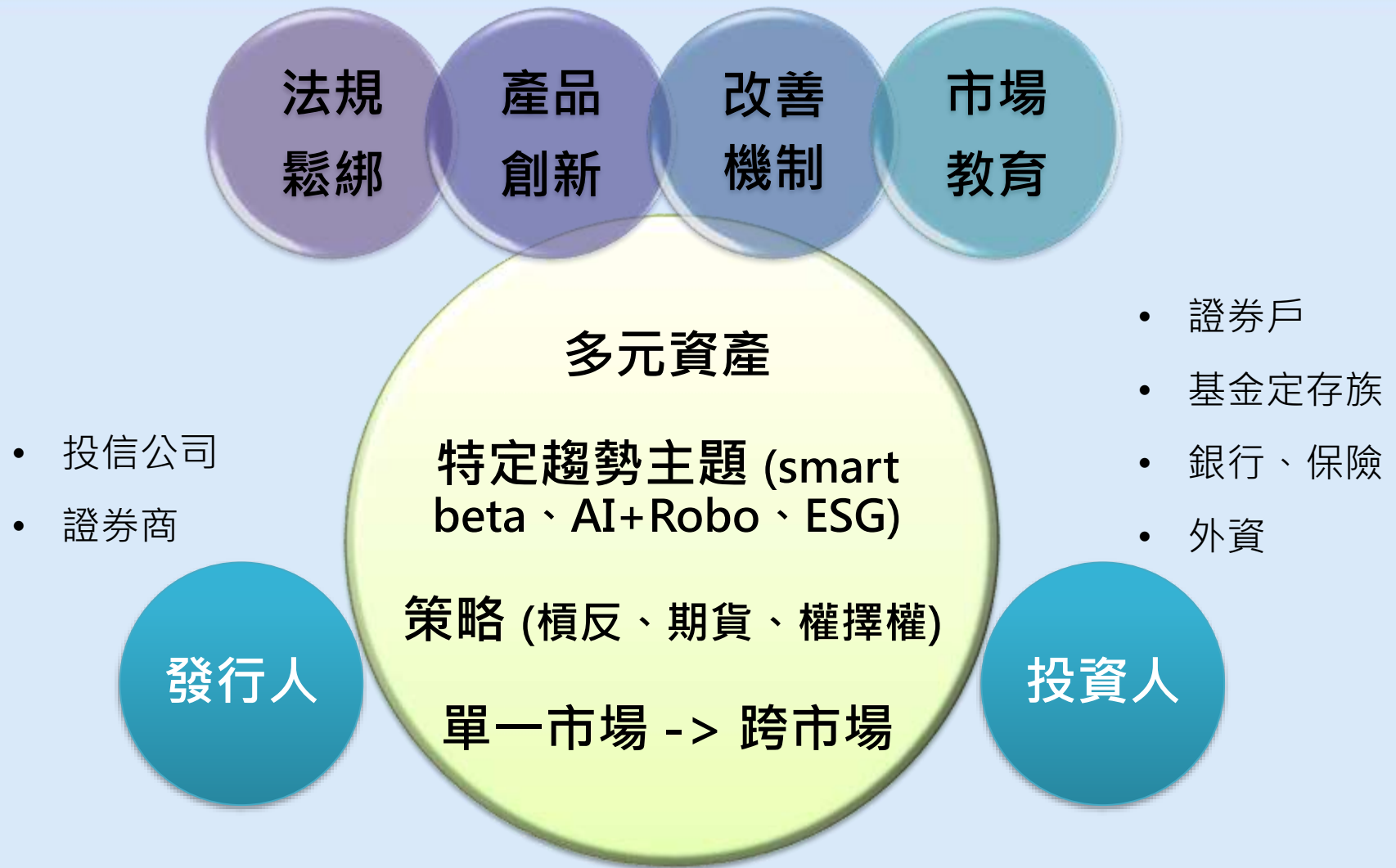
臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

未來展望及公開資訊

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

臺灣ETP市場發展新契機



ETF. ETN 公開資訊





臺灣證券交易所

會員專區 | 行動版 | 日本語 | English

全站搜尋    

關於證交所 | 公司治理中心 | 交易資訊 | 上市公司 | 產品與服務 | 結算服務 | 市場公告 | 法令規章

上市公司整合資訊 (瀏覽代碼):

上市公司條件選取 | 指標項目: 查詢條件:

WebPro 3.0
影音傳輸網

公開資訊
觀測站

財務比較
點通

基本市況
報導

網路資訊商店

投資人
知識網

主機共置用
戶服務系統

法規分享
知識庫

一個願景

流通證券 活絡經濟

重要宣導 / 活動公告

Co-Location 主機共置
107年度ETF短片徵集活動
107年投資講座
107年度證券商ETF交易及造市...
除權除息預告表

107年07月17日 09:02 臺灣50指數 8,045.4 點 ▼13.93 (0.17%)

大盤走勢圖

加權指數
證券市場指數資訊



09:02:45 加權指數: 10805.95 -11.5 -0.11% 成交金額: 65.01 (億)
成交金額不含零股、藍籌、盤後交易、拍賣及轉購。

年 季 月 週 即時

分眾導覽


投資人


證券商


上市公司


媒體

證券市場月訊

投資
知識網



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

臺灣證券交易所官網-ETF. ETN專區

<http://www.twse.com.tw/zh/>

更多

重要專區

- 新興財務報告語言XBRL
- 外國企業來臺上市
- 有價證券競價拍賣作業
- 防制內線交易專區
- 證券商資本適足新制度
- 認購(售)權證專區
- 調整信用交易維持率
- 懸掛融資融券限額
- **ETF專區**
- 本公司股價指數與授權
- 當日沖銷交易專區
- **ETN專區**

其他連結



常用交易資訊

- ▶ 加權股價指數歷史資料
- ▶ 三大法人買賣金額統計表
- ▶ 融資融券餘額
- ▶ 平盤下得融(借)券賣出之證券名單
- ▶ 投信買賣超彙總表
- ▶ 外資及陸資買賣超彙總表
- ▶ 當日可借券賣出股數
- ▶ 當日融券賣出與借券賣出成交量值

統計資料

- ▶ 證券市場統計概要與上市公司市值、投資報酬率、本益比、殖利率一覽表
- ▶ 上市股本益比及殖利率
- ▶ 證券交易統計表

常用資訊

- ▶ 有價證券借貸
- ▶ 市場開休市日期
- ▶ 投資人個人資料查詢
- ▶ 公司治理
- ▶ 向本公司申請上市公司
- ▶ 市場公告

法令規章

- ▶ 近期修訂資訊

文件下載

- ▶ 上市公司文件下載

地址：11049 台北市信義路五段7號3樓、9至12樓、19樓 電話：(02)8101-3101 投資人服務中心專線：(02)2792-8188

聯絡我們 | 訂閱電子報 | 相關網站 | 網站地圖 | 使用條款 | 隱私權保護說明 | 個人資料管理政策聲明 | 個資蒐集告知事項 | 資訊安全政策

Copyright © 2019 Taiwan Stock Exchange Corporation. All rights reserved.

※ 本站建議最佳瀏覽條件：螢幕解析度 1024x768 以上，瀏覽器為 Google Chrome、Safari、FireFox 或 Internet Explorer 10 以上。



臺灣證券交易所
投資知識網

[加入會員](#)
[會員登入](#)
[聯絡我們](#)
[手機版](#)

[活動訊息](#)
[投資入門](#)
[投資風險](#)
[數位百寶箱](#)
[服務專區](#)
[虛擬投資人問卷至](#)
[投資Q&A](#)
[網站意見回饋](#)



數位百寶箱

豐富多元的影音與電子書，讓您輕輕鬆鬆學知識。

「首頁」數位百寶箱

影音專區

知識類

宣傳類

服務資訊

證券商品

投資風險

證交所自製宣導短片

外部連結

期交所期貨影音知識網

集保結算所影音資訊

電子書

宣導畫冊

宣導手冊

證券服務

金融服務



影音專區

RSS 訂閱



ETN投資新選擇 觀看介紹



107年度ETF短片金質獎-ETF贏我良多 觀看介紹



107年度ETF短片銀質獎-貓味的抉擇 觀看介紹



107年度ETF短片佳作-做自己的貴人 觀看介紹



107年度ETF短片佳作-ETF vs 女神的誘惑 觀看介紹



107年度ETF短片佳作-原來這世上還有ETF 觀看介紹



謝謝指教！