



## 編者的話

ETF (Exchange Traded Fund) 是一種追蹤標的指數變化，並在證券交易所上市交易之基金，兼具股票及指數基金特色之商品，此類型商品在歐美國家非常普遍，近年來，亞洲國家中，以日本、韓國、新加坡及香港等地更為蓬勃發展，ETF 已成為近來金融明星商品。我國證券交易所自 2003 年首檔 ETF 上市掛牌迄今，產品檔數及資產規模穩定增長，產品線趨於完整，截至 2015 年底止，總資產規模已達新臺幣 2,055 億元，2015 年日均成交值也已達 67 億元，ETF 對我國證券市場之重要性與日俱增，投資人之接受度也越來越高。本期月刊特以「多元化 ETF 商品」為主題，介紹目前我國證券市場之 ETF 發展，以饗讀者。

本期專刊邀得證交所林專員昱廷撰寫「我國掛牌 ETF 的種類及交易概況介紹」。截至 2016 年 1 月底，我國集中市場有 39 檔 ETF 掛牌，作者除就各類型 ETF 商品介紹及說明外，並將 ETF 商品種類，概分為傳統型 ETF、槓桿型及反向型 ETF 與期貨 ETF 等 3 大類；另傳統型 ETF，依投資標的範圍不同，可再區分為市值型、產業型、主題型、境外 ETF 及連結式 ETF、QFII A 股 ETF、投資海外 ETF 等 6 大類。未來也將持續研議開發其他類型之 ETF 商品，包括海外指數 ETF、債券型 ETF、貨幣型 ETF 與槓桿型及反向型期貨 ETF 等，期許透過多元化 ETF 商品之發行，滿足國內投資人資產配置全球化之需求。

本期論著部分，邀請證期局林科長家璋及李專員岳霖撰寫「我國國際債券市場十年發展歷程與展望」，作者提及我國國際債券市場自民國 94 年建立以來，歷經建置國際債券市場基礎法規與交易制度多次革新，近年來在建立專業板債券分級管理制度及降低對信用評等之依賴、促進發行人與投資人多元化及簡化發行作業程序，及發展人民幣計價國際債券(寶島債)市場等具體開放措施下，國際債券市場發展迅速，截至 105 年 1 月底止，國際債券整體流通在外餘額達 598.9 億美元，相較 101 年底流通在外餘額僅 8.06 億美元，大幅成長 73.3 倍，顯示開放措施已有具體成效。為持續促進初級市場發行多

元化及提升次級市場流動性，未來並將視市場發展狀況進一步推動相關措施，如建置寶島債殖利率曲線、編製「寶島債券指數」、開放一般投資人承作專業板債券附條件交易、開放證券商建置或參加 B2C( 電子商務 ) 債券電子交易平臺等，期許在合理保障投資人權益之前提下，持續推動國際債券市場發展與茁壯，創造金融業、投資人及發行人多贏局面。

法令輯要部分，計有：放寬期貨信託事業內部人及其配偶等取得股票及具股權性質之衍生性商品或有價證券之限制、開放期貨商得與國外經當地主管機關許可經營證券或期貨業務之金融機構簽訂契約約定介紹客戶予期貨商、開放期貨商客戶保證金得以公債方式存放及上市及上櫃有價證券之最低融券保證金成數由 120% 調整為 90% 等共 4 項。



誠信讓企業永續經營  
倫理使企業堅若磐石

根據國際透明組織發表的全球貪腐趨勢指數〈Global Corruption Barometer, 簡稱GCB〉顯示，全球有超過半數受訪者認為企業及私部門利用賄賂來影響政府的政策及法令，並願意花多一點錢向廉潔誠信的企業購買商品，顯示企業貪腐已受到全球人民鄙夷。

廉政署檢舉專線：0800-286-586