



編者的話

我國自 2003 年第 1 檔 ETF 問世以來，經過十餘年迅速發展，參與 ETF 發行的投信業者已增加到第 12 家，ETF 商品持續推陳出新，2014 年正式開放槓桿型及反向型 ETF，以及期貨 ETF 上市，更是我國 ETF 市場重要里程碑，我國 ETF 整體規模超過新台幣 3,000 億元；基金經理人基於對 ETF 產品的追蹤績效與產品特性的專業，搭配投資組合策略運用，近來來，組合型基金開始使用指數股票型基金（ETF）作為投資標的。為滿足投資人多元資產的配置需求，市場上已推出多種不同資產類別的 ETF，爰另介紹債券 ETF 及外匯 ETF 等商品發展現況。本期月刊特以「ETF 多元運用」為主題，介紹兩篇專題，以饗讀者。

本期專刊邀得元大投信公司周芯瑋撰寫「從 ETF 談資產配置」，元大投信公司黃副總經理昭棠、黃副理議玄及李襄理政儒撰寫「債券 ETF 與外匯 ETF 發展現況」等二篇專題。

第一篇作者首先概述 ETF 的特性及其發展歷程，其次介紹投資理財重要觀念，並進一步闡述從流動性高與流動性低的資產，風險高與與風險低的標的，落實完善資產配置。最後說明投資的風險絕對無法完全避免，透過完善的投資紀律和穩健的政策執行方法，就能善加控制各種風險；投資人試著擬定一套穩健的資產配置，配合後續嚴謹執行紀律，將有較高的機會實現財富增值目標。

第二篇作者首先簡述債券 ETF 與外匯 ETF 發展歷程，其次介紹美國主要債券 ETF 資產規模，以投資等級債 ETF 資產規模 2,060 億美元，占美國債券 ETF 26.2% 最高，另說明台灣債券 ETF 檔數、規模變化及成長快速有兩大關鍵因素，並介紹國內市場掛牌之外匯 ETF 商品類型及競爭優勢，最後分析說明債券 ETF 與外匯 ETF 於資產配置策略上的運用。

法令輯要部分，計有：有關外國發行人於我國發行僅銷售予專業投資人之外幣計價政府債券或普通公司債豁免申報生效規定之令、訂定專營期貨商、兼營期貨商及外國期貨商財務報告公告申報檢查表與期貨商財務比率月報表格式及訂定「證券商年度（半年度）財務報告公告申報檢查表」、「證券商季財務報告公告申報檢查表」等 3 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