



## 編者的話

近年來指數化投資掀起一股熱潮，因其商品具備風險分散、管理成本低廉、資訊透明高等多項優點，且指數化被動式投資之長期報酬績效明顯優於主動式基金，指數化投資長期績效深受投資人肯定，成長迅速並成為主流投資趨勢。另臺灣自 2003 年推出第一檔 ETF 產品後，市場接受度及需求逐年提高，除傳統股票型 ETF 外，陸續開放槓桿型、反向型 ETF 及期貨 ETF 上市。最近二年再開放黃金與原油期貨 ETF 的推出，使 ETF 發行領域跨入商品市場，本期月刊特以「指數創新與多元應用」為主題，介紹兩篇專題，以饗讀者。

本期專刊邀得臺灣指數（股）公司陳總經理欣昌撰寫「指數化投資發展歷程與臺灣未來展望」及富邦證券投資信託（股）公司廖資深協理崇文撰寫「臺灣 ETF 發展趨勢與機會」等兩篇專題。

第一篇作者首先介紹指數化投資興起緣由，並進一步說明指數化投資在臺灣發展現況及國際發展趨勢，最後提出指數化投資未來的展望，期藉由推廣指數化投資理念，提供符合指數化投資需求或滿足基金管理機構需求的創新指數，建構國內資本市場指數化商品生態系統（Ecosystem），以提升證券市場交易量能，健全資本市場發展。

第二篇作者則先概述全球及臺灣 ETF 市場發展歷程，其次介紹臺灣 ETF 市場目前現況，最後說明 ETF 市場未來發展趨勢與機會。目前臺灣 ETF 總資產規模持續擴大，普及率逐漸提升，在海外 ETF 快速發展及商品設計日益複雜趨勢下，未來隨滲透率及總體 ETF 市值拉升，若能持續接軌海外市場，將能助益 ETF 商品整體發行類別多樣化，以提升我國證券市場競爭力。

本期論著部分，邀請證期局林科長家璋、李專員岳霖撰寫「臺灣存託憑證市場發展歷程之回顧與展望」，該文介紹臺灣存託憑證之性質及開放背景，並回顧我國發展臺灣存託憑證市場之歷程；最後闡述相關強化監理措施及未來將引進具品牌、通路、核心技術或知名度之外國公司來臺發行臺灣存託憑證，以增加我國投資人能有優良之投資標的及促進相關市場活絡。

法令輯要部分，計有：發布放寬指數股票型基金（ETF）及指數型基金之投資限制、規範投信基金投資高收益債券之相關事項，新增指數股票型基金（ETF）及指數型基金得投資高收益債券及 Rule 144A 債券、規範投信基金投資外國有價證券之種類及範圍，配合修正投信基金投資高收益債券應遵守之令規定、修正證券商辦理證券業務相關即期外匯交易業務之令及修正國際證券業務分公司辦理外匯業務規定之令等共 5 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