

臺灣證券交易所 114 年度研究報告提要表

填表人：彭佑安

填表日期：114 年 12 月 18 日

研究項目

全球市場多資產及另類 ETF 商品發展經驗及對我國之啟示

研究單位及人員

企劃研究部 彭佑安

研究時間

自 114 年 1 月 1 日
至 114 年 11 月 30 日

報 告 內 容 提 要

- 一、本研究旨在探討全球市場中多資產及另類 ETF 的發展經驗，並從中提出對我國市場的啟示。研究選定多項具特色與潛力的商品分析，包含多資產 ETF、目標日期 ETF、選擇權 ETF（涵蓋 Covered Call ETF 與 Buffer ETF）、加密貨幣 ETF，以及個股槓反 ETF 等。
- 二、隨著全球 ETF 市場持續擴張，產品設計日益多樣化，各類策略型、資產配置型與創新資產型 ETF 相繼推出，已成為資本市場中不可或缺的重要投資工具。本研究發現，綜觀各國各類型 ETF(上述本研究所關注的類型)，多有利用 FOF(Fund of fund)架構建構底層資產，亦多有主動式策略之應用。我國目前 ETF 產品多以被動追蹤指數為主，雖具備一定市場基礎，但在策略靈活性、資產配置多元性以及創新性商品之發展仍有進一步提升空間。
- 三、衡諸國際發展與我國 ETF 市場情勢，期待透過商品多元化，提升 ETF 商品的策略深度與功能完整性，讓 ETF 不再侷限於被動工具，而能涵蓋資產配置與創新資產參與等多元功能，成為投資人資產管理的核心工具。透過擴大產品範疇，可有效吸引更多元的市場參與者，促進長期資金進場，也強化本地機構投資人的資產管理能力。
- 四、綜合而言，臺灣 ETF 市場的願景應是建立一個商品多樣、參與廣泛、制度完善且具有國際競爭力的資本平台，持續擴大規模並強化韌性，成為亞洲資產管理與資本市場發展的重要樞紐。