

主動式ETF懶人包

臺灣證券交易所

2025年6月20日

拓展ETF多元商品 共築亞洲資管中心

- 金管會推動打造臺灣成為亞洲資產管理中心
- 主要從人(目標客戶)、錢(金流)、商品(投資標的)、機構(資產管理業者)、誘因(租稅與政策)等五大面向著手規劃相關措施，在商品構面以鬆綁法規開放多元化金融商品為方向

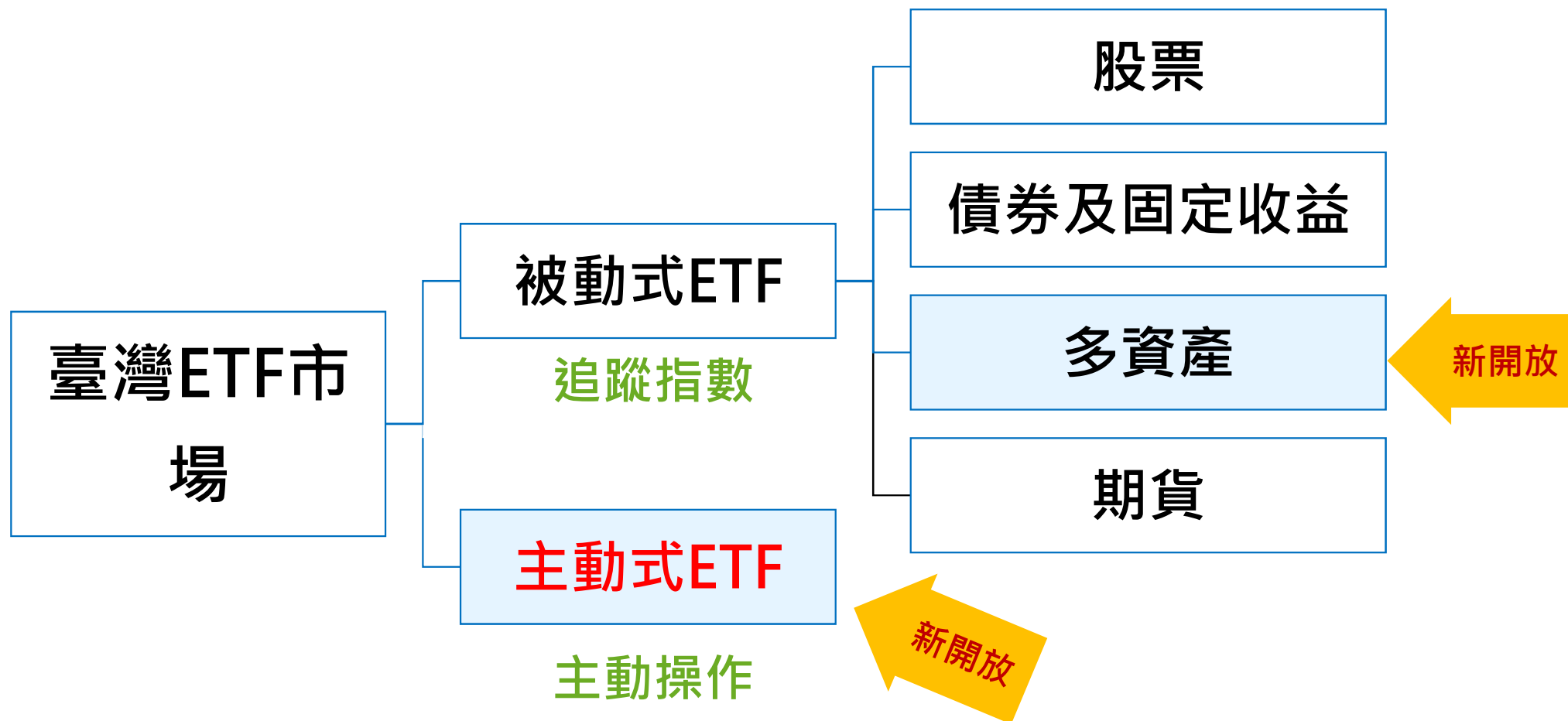


- 開放主動式ETF及被動式多資產ETF
- 推動跨國商品及合作

預期效益

- 平衡國內主動與被動基金市場之發展
- 拓展資產管理業者之業務動能，累積投信基金經理人主動投資管理之資源及能力

主管機關於2024年12月開放ETF新商品



主動式交易所交易基金

- **定義：**簡稱主動式ETF，由基金經理人依照投資目標與投資策略主動建構投資組合、進行操作、調整，與現行被動式ETF複製追蹤指數績效不同。
- **開放範圍：**股票主動式ETF及債券主動式ETF
- **資訊揭露：**投資組合採**全透明**(每營業日於基金淨值結算後，於投信公司網站揭露當日實際投資組合)
- **不強制須有績效指標(Benchmark)**
- **交易方式皆比照被動式ETF：**包含一般交易、零股交易(盤中及盤後)、定期定額、當沖交易、盤後定價、信用交易、得否為借券標的、借貸款項及不限用途款項借貸、流動量提供者及造市制度、申贖機制
- **小提醒：**主動式ETF考驗基金經理人選股與擇時能力，績效不保證超越大盤。

產品識別方式

- **證券名稱**：應於基金名稱中明確標明「主動式」字樣。
- **證券簡稱**：前4位元組固定為「主動」，次4位元組為發行人名稱，末8位元組為商品。例如：「主動○○臺○科技」。
- **證券代碼末碼**：
 - ✓ 股票主動式：A，例如：「00997A-主動○○臺○科技」、「00998A-主動○○臺○電子」、「00999A-主動○○臺○金融」。
 - ✓ 債券主動式：D，例如：「00997D-主動○○科技債」、「00998D-主動○○公司債」、「00999D-主動○○投等債」。

主動式ETF vs 被動式ETF

	主動式ETF	現行被動式ETF
標的指數	無(或有績效指標)	有
操作策略	主動式ETF的基金經理人依照投資目標 主動建構 投資組合	追蹤、模擬或複製標的指數之績效表現
績效表現	期望能 超越 市場基準或達到特定的投資目標	目標是與標的指數的表現相符
資訊揭露	全透明 ，每日向市場揭露ETF實際投資組合	
交易市場	均為在 證券交易所上市交易 的 開放式基金	
交易稅率	千分之一	千分之一(債券ETF暫時免徵證交稅)

主動式ETF vs 被動式ETF風險比較

	主動式ETF	現行被動式ETF
系統風險	V	
集中度風險	V	
流動性風險	V	
折溢價風險	V	
追蹤誤差風險	無，因無追蹤指數	V
終止上市風險	V	
匯率風險	V，惟僅限國外成分證券	

相關資訊查詢

主動式ETF發行資訊



證交所ETF專區



證交所e添富

