



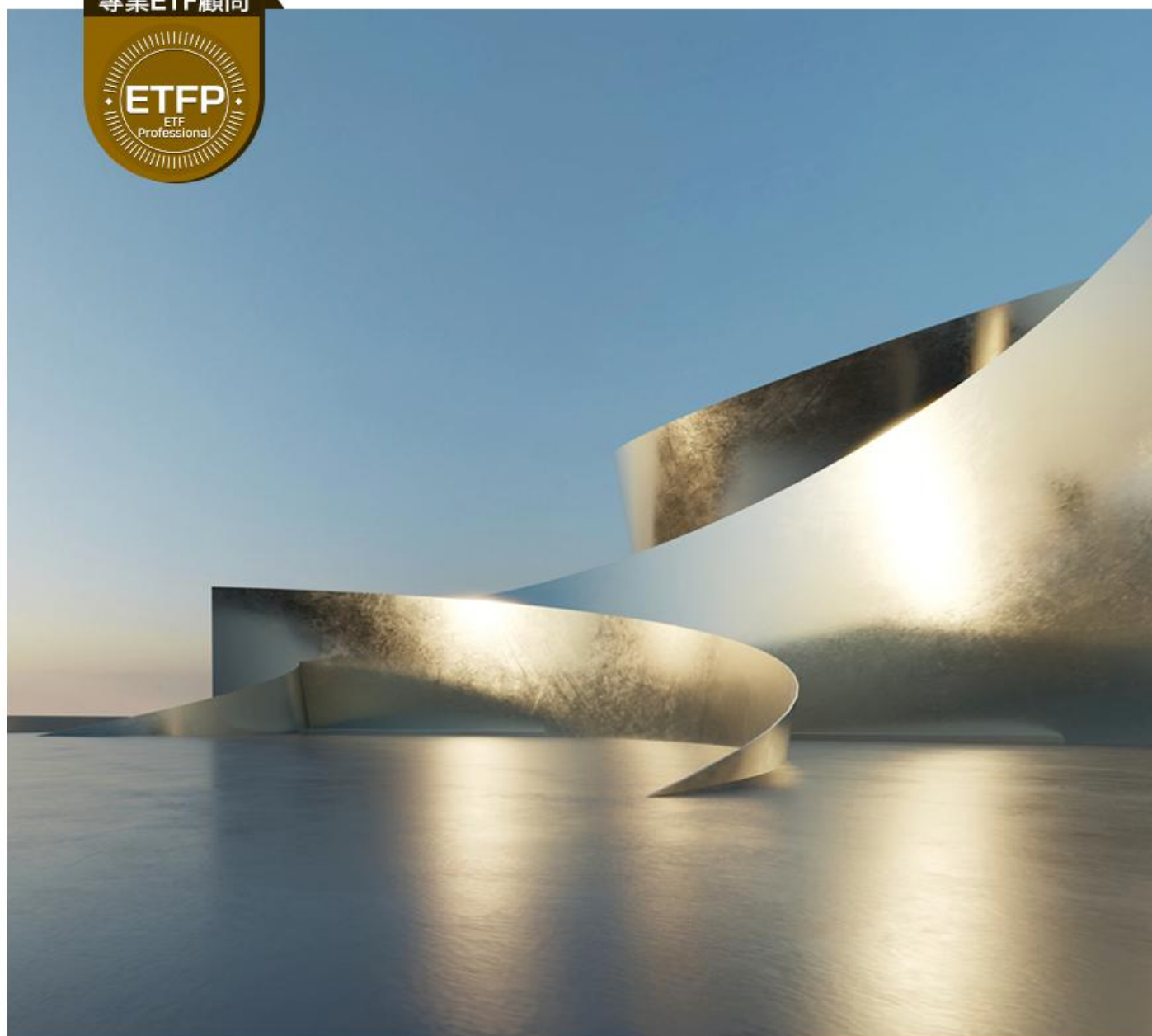
凱基證券

2026年第三季

ETF 季報

SpaceX上市對ETF市場的影響？

專業ETF顧問



1. 全球ETF市場概況

2. 美國ETF市場概況

3. 臺灣ETF市場概況

4. ETF專題 –

SpaceX上市對ETF市場的影響？

5. ETF含息報酬排行

6. 第二季臺灣ETF成立相關資訊



1. 全球ETF 市場概況



第二季全球ETF市場概覽

- 2026年第二季，全球ETF資產管理規模升至22兆美元，較前季成長11.6%，主要受惠於AI投資熱潮延續、企業獲利維持韌性，以及全球股市走揚。ETF產品數量增至15,512檔，單季淨增加872檔，顯示市場需求持續擴大，帶動發行商積極推陳出新。各主要區域資產規模均同步成長，北美仍為全球最大市場，佔比逾七成，歐洲與亞太增速亦較上季明顯回升。
- 觀察ETF資金流向，第二季全球資金持續向北美市場集中，淨流入增至5,953億美元，較上季成長17.1%。亞太地區淨流出擴大至952億美元，主要受到中國市場資金持續流出及韓國市場資金流入明顯降溫影響。依資產類別觀察，股票型與固定收益型ETF淨流入均較上季增加，貨幣市場ETF淨流入亦接近倍增至523億美元，顯示在市場不確定性仍存的環境下，投資人持續提高對高流動性資產的配置需求。
- 主動式ETF延續高速成長趨勢，資產管理規模由2兆美元增至2.4兆美元，季增20.0%，佔全球ETF市場比重升至10.48%，再創歷史新高，產品數亦增加176檔，達5,224檔。第二季主動式ETF淨流入增至2,248億美元，占整體ETF淨流入比重由31.2%提升至36.0%，主要由股票型及另類資產策略帶動，反映在市場波動加劇及投資風格輪動下，投資人對主動管理、彈性選股及多元資產配置策略的需求持续提升。
- 虛擬資產ETF方面，第二季初在機構資金持續流入及CLARITY法案推進帶動下，市場對監管明朗化的期待升溫，帶動虛擬資產價格一度反彈。惟後續受利率預期反覆、美伊局勢不確定性及法案前景未明影響，市場風險偏好再度轉弱，主流幣現貨ETF規模回落，山寨幣現貨ETF規模亦僅季增2.8%至19億美元，顯示整體市場熱度有所降溫，後續將持續關注在CLARITY法案的國會審議進度，以及美國證券交易委員會(SEC)對新型虛擬資產ETF的審批與監管方向。

1 全球ETF市場概況

全球ETF市場規模與檔數

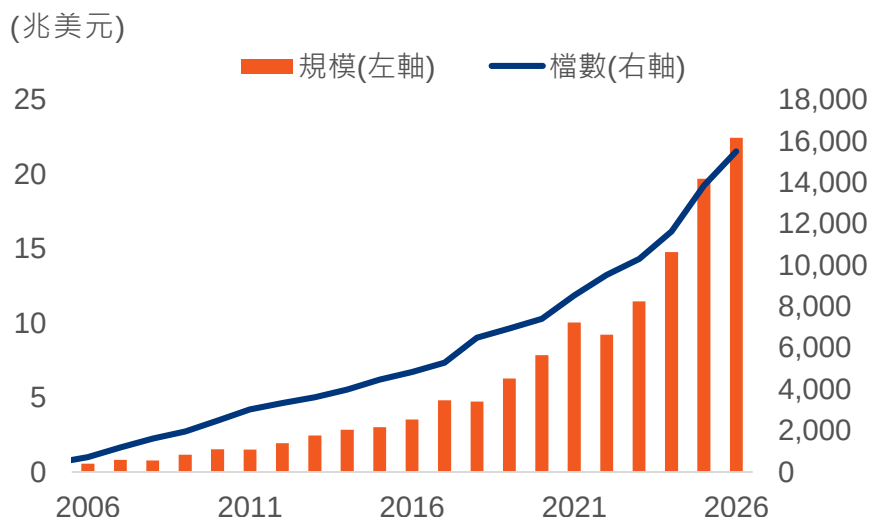
2026年第二季，全球ETF資產管理規模達22兆美元，ETF檔數亦快速擴張。各區域ETF資產管理規模皆呈成長，其中北美仍佔全球逾七成且增幅居首，亞太與歐洲成長亦明顯加快

■ 據 Bloomberg 最新資料，截至2026年6月，全球ETF市場資產管理規模達22兆美元，較上季增加2.3兆美元，增幅為11.6%。ETF產品數增至15,512檔，較上季淨增加872檔，增幅約6.0%。本季全球ETF資產規模明顯成長，主要受AI題材延續、企業獲利穩健及全球股市上漲帶動。儘管6月中東衝突與利率疑慮一度加劇市場波動，但停火進展與油價回落緩解部分市場疑慮，全球ETF資產規模整季仍維持成長。

■ 觀察全球各區域ETF市場資產管理規模，2026年第二季各區域皆較上季成長。北美仍為全球最大ETF市場，資產管理規模約16.5兆美元，佔全球約72%，季增15.4%。亞太市場規模由2.3兆美元增至2.6兆美元，季增率由上季的3.0%升至13.0%。歐洲則由3.2兆美元增至3.6兆美元，季增12.5%，由上季近乎持平轉為明顯成長。非洲及中東、南美洲市場規模相對較小，分別季增約7.6%及9.8%。

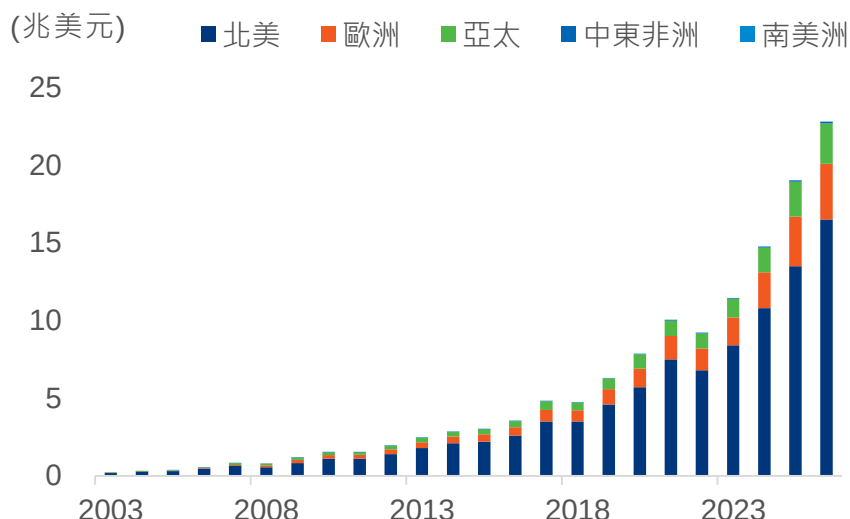
截至6月，全球ETF資產管理規模達22兆美元

全球市場ETF資產管理規模及檔數



北美地區資產管理規模約16.5兆，為全球最大ETF市場

ETF於全球基金市場佔比及各區域市場ETF資產管理規模



資料來源：Bloomberg，截至2026年6月30日，凱基證券整理

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

1 全球ETF市場概況

全球ETF資金流向

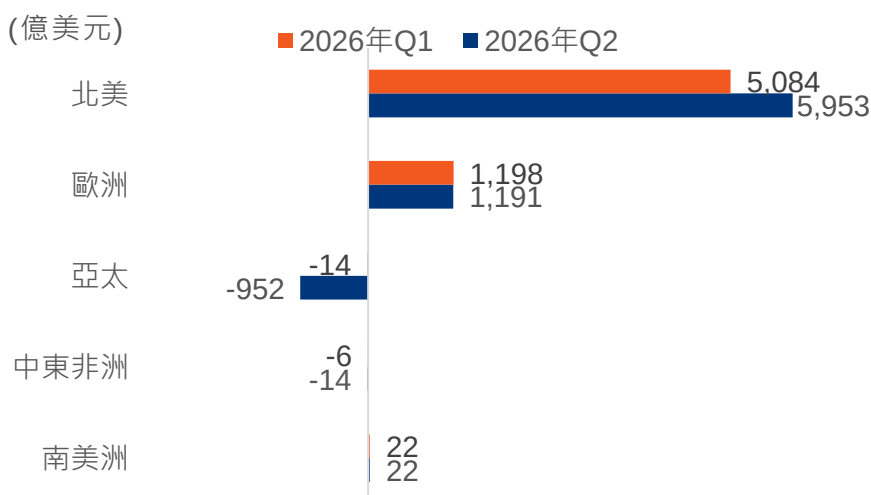
第二季ETF資金集中於北美，亞太受AI與半導體類股漲多後出現資金調節影響淨流出擴大；資產類別，股票、固定收益及貨幣市場ETF淨流入增加，商品型則轉為淨流出

■ 若依區域觀察ETF資金流向，第二季資金集中於北美市場。北美地區淨流入由第一季5,084億美元增至5,953億美元，季增17.1%。歐洲地區淨流入則由1,198億美元微幅降至1,191億美元。亞太地區淨流出由第一季14億美元大幅擴大至952億美元，主要受到中東衝突及能源供應風險升高、全球利率維持高檔，以及AI與半導體類股漲多後出現資金調節影響，外資集中降低南韓、臺灣及中國等亞洲市場部位。

■ 若依資產類別區分，股票型ETF受AI與科技股熱度延續、風險偏好回升帶動，淨流入增至4,053億美元，季增14.4%。固定收益型ETF淨流入增至2,047億美元，季增25.4%。貨幣市場ETF淨流入增至523億美元，季增98.9%，反映市場不確定性下對高流動性資產的需求升高。商品型ETF則由淨流入478億美元轉為淨流出79億美元，主要受到美元走強、降息預期降溫及貴金屬ETF獲利了結賣壓影響。

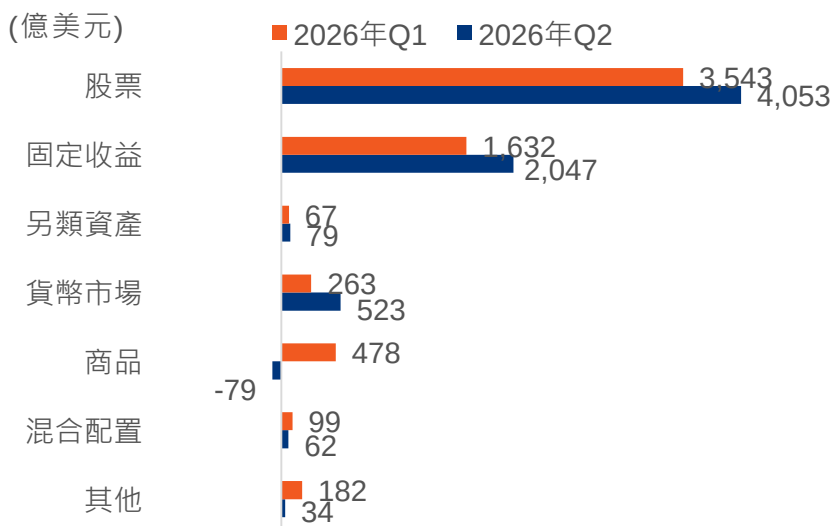
資金大幅流出亞洲，湧入北美

各地區ETF資金流向 (依區域區分)



商品型ETF由淨流入轉淨流出79億美元

ETF資金流向 (依資產類別區分)



1 全球ETF市場概況

北美地區ETF市場規模與資金流向

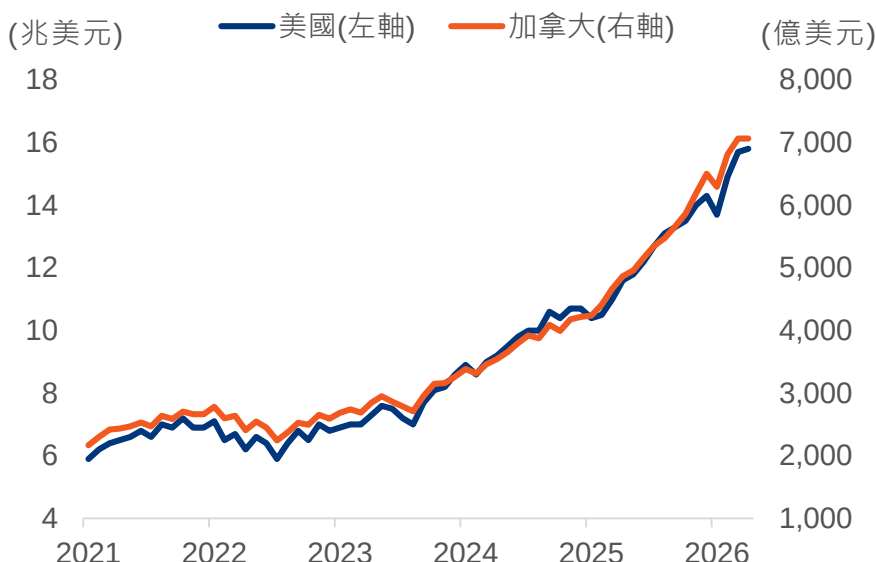
企業獲利穩健與AI題材延續帶動北美ETF規模成長，惟6月受美伊局勢反覆及通膨、利率疑慮升溫影響，增幅趨緩。資金流入動能回升，主要由美國帶動

■ 2026年第二季北美主要國家ETF資產管理規模均呈成長趨勢。受企業獲利表現穩健、AI題材延續，以及市場對美伊衝突降溫的期待支撐，美國ETF市場規模由第一季底的13.7兆美元快速增至5月底的15.7兆美元。惟6月美伊局勢反覆，通膨與利率疑慮升溫，股市漲勢趨緩，使規模僅小幅升至15.8兆美元，第二季季增15.4%。加拿大ETF市場規模則由6,275億美元增至7,066億美元，季增12.6%，增幅較上季擴大。

■ 觀察資金流向，2026年第二季北美ETF淨流入規模較上一季回升，由5,084億美元增至5,953億美元，季增17.1%，主要由美國市場帶動。美國ETF淨流入由第一季的4,559億美元擴大至5,572億美元，季增22.2%。加拿大ETF淨流入則在第一季大幅成長後，由534億美元降至380億美元，季減28.8%，主要反映上季資金流入規模較高，整體仍維持淨流入。

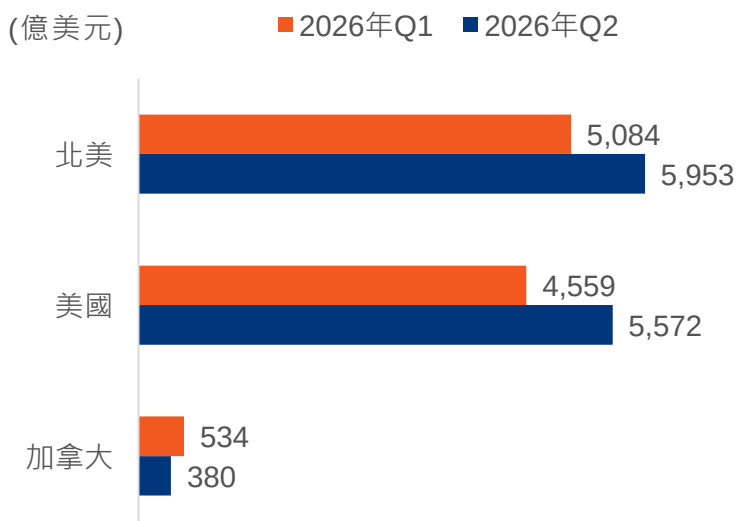
第二季北美資產管理規模均呈成長趨勢

北美地區主要國家ETF資產管理規模



北美資金淨流入主要由美國資金流入帶動

北美地區主要國家ETF資金流向



1 全球ETF市場概況

歐洲地區ETF市場規模與資金流向

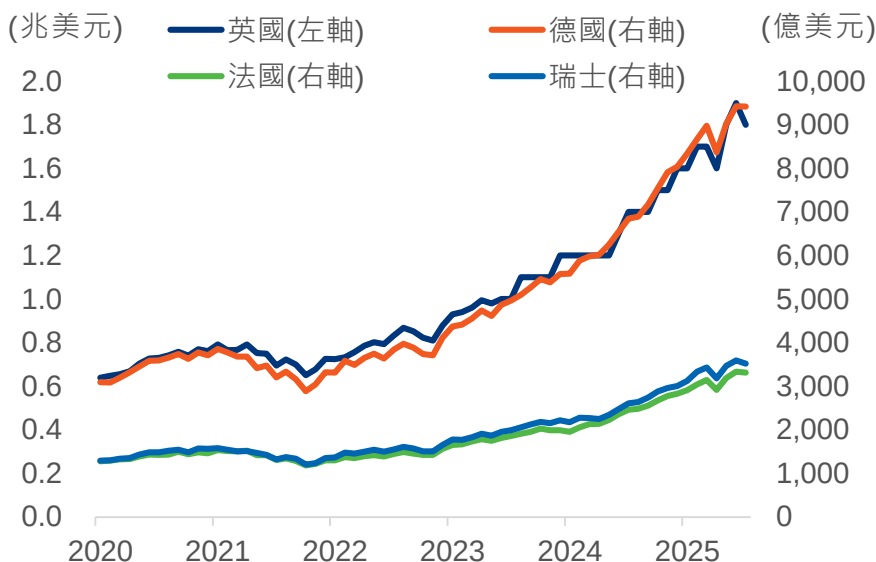
第二季受半導體與工業類股走強及地緣風險緩和帶動，歐洲四大ETF市場資產規模均成長，其中英國為規模最大的市場。整體淨流入與上季持平，英國增加，德國、法國與瑞士放緩

■ 歐洲主要國家中，以英國上市ETF的資產管理規模最大，第二季一度升至1.9兆美元，隨後回落至1.8兆美元，約佔歐洲整體ETF市場規模的5成。受半導體與工業類股走強及地緣政治風險緩和支撐，第二季歐洲主要ETF上市市場的資產管理規模均呈成長。法國季增13.5%，增幅居主要國家之首。德國與英國分別季增12.7%及12.5%，瑞士則季增10.5%，各國增幅均較第一季擴大。

■ 觀察資金流向，2026年第二季歐洲ETF淨流入維持在1,191億美元，與第一季持平，但主要上市市場表現明顯分化。英國ETF淨流入由479億美元增至609億美元，季增27.1%，為歐洲四個主要ETF上市國家中淨流入規模最大、成長幅度最高的市場。德國淨流入小幅降至301億美元，季減3.2%。法國則由106億美元降至77億美元，季減27.4%。瑞士淨流入由160億美元降至69億美元，季減56.9%，為淨流入減少幅度最大的市場。

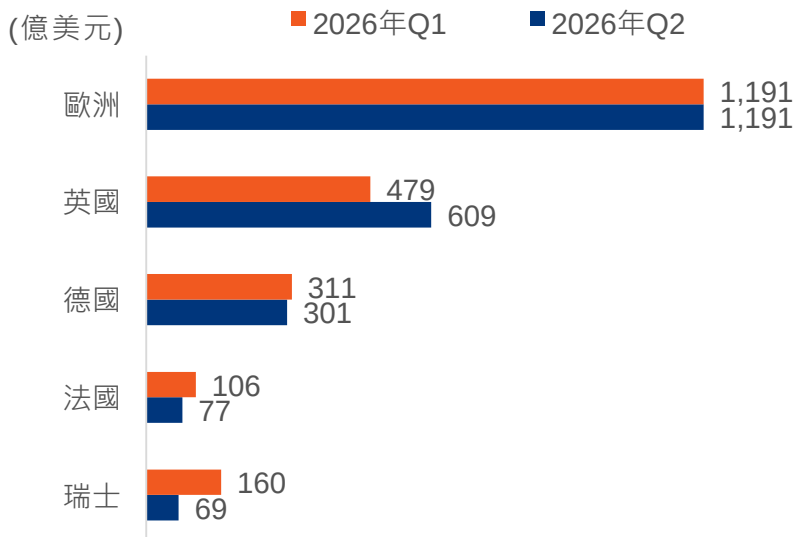
第二季英國ETF規模突破1.8兆美元，占歐洲市場近五成

歐洲地區主要國家ETF資產管理規模



歐洲地區資金淨流入金額持平

歐洲地區主要國家ETF資金流向



亞太地區ETF市場規模與資金流向

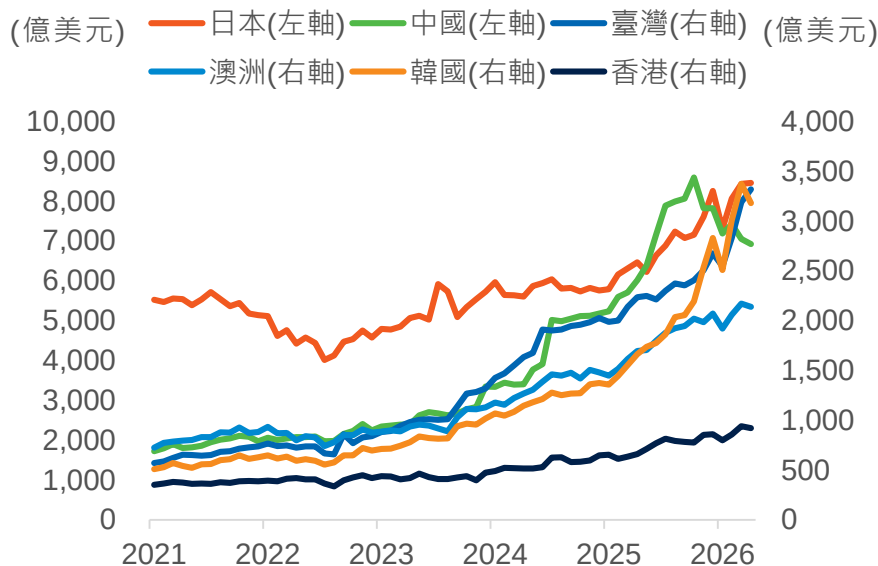
第二季亞太主要國家除中國外，ETF資產管理規模皆呈成長，臺灣與韓國增幅居前。資金流向方面，亞太地區淨流出大幅擴大，主要受中國持續淨流出拖累

■ 亞太主要國家中，日本ETF資產管理規模由7,309億美元增至8,454億美元，季增15.7%，規模居亞太之首。中國則由7,189億美元降至6,926億美元，季減3.7%。日本與中國合計約佔亞太市場六成。其中，臺灣增幅最高，資產管理規模由2,515億美元增至3,318億美元，季增31.9%，主要受AI與半導體類股走強，以及ETF市場持續擴張帶動。韓國ETF資產管理規模由2,493億美元增至3,180億美元，季增27.6%，較去年同期的1,665億美元大幅成長91.0%，主要受AI運算需求推升HBM與記憶體產業展望，帶動相關大型權值股上漲。

■ 資金流向方面，第二季亞太地區ETF資金淨流出大幅擴大，主要受中國持續淨流出影響。中國淨流出雖較上季收窄至1,028億美元，但內需疲弱及房地產市場低迷，使市場對經濟前景仍偏審慎，持續拖累區域資金流向。

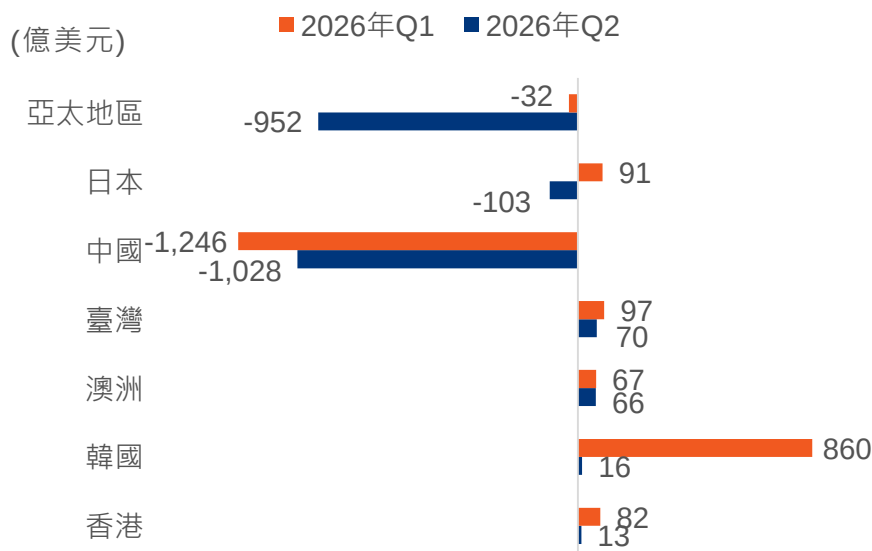
第二季亞太地區除中國皆持續擴大，臺灣增幅最快

亞太地區主要國家ETF資產管理規模



亞太地區第二季ETF淨流出擴大，主要流出中國

亞太地區主要國家ETF資金流向



1 全球ETF市場概況

股票型ETF資金流向

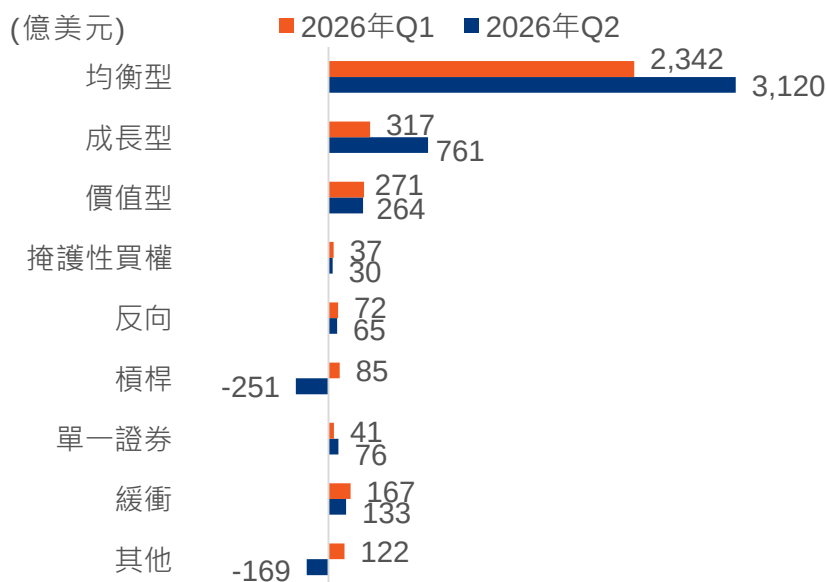
第二季全球股票型ETF淨流入增加。若按投資風格觀察，均衡型ETF淨流入規模最大，成長型ETF增幅最高；若按上市區域區分，亞太股票型ETF淨流出則較上季進一步擴大

■ 與上季相比，第二季全球股票型ETF淨流入增加。進一步觀察，主要由均衡型與成長型ETF帶動，其中成長型ETF受AI題材延續與科技企業獲利展望改善支撐，淨流入由317億美元增至761億美元，季增140.1%。均衡型ETF淨流入則由2,342億美元增至3,120億美元，季增33.2%。單一證券ETF淨流入亦由41億美元增至76億美元，季增85.4%，反映投資人對單一個股曝險的需求增加。相較之下，槓桿ETF由淨流入85億美元轉為淨流出251億美元，資金流量減少336億美元。

■ 若以ETF上市區域區分，第二季股票型ETF中，北美與南美洲淨流入均增加。北美淨流入由3,140億美元增至4,333億美元，季增38.0%，仍為全球主要資金流入來源。歐洲淨流入則由994億美元降至832億美元，季減16.3%。亞太為資金流出最多的區域，淨流出由587億美元擴大至1,104億美元，增幅達88.1%。

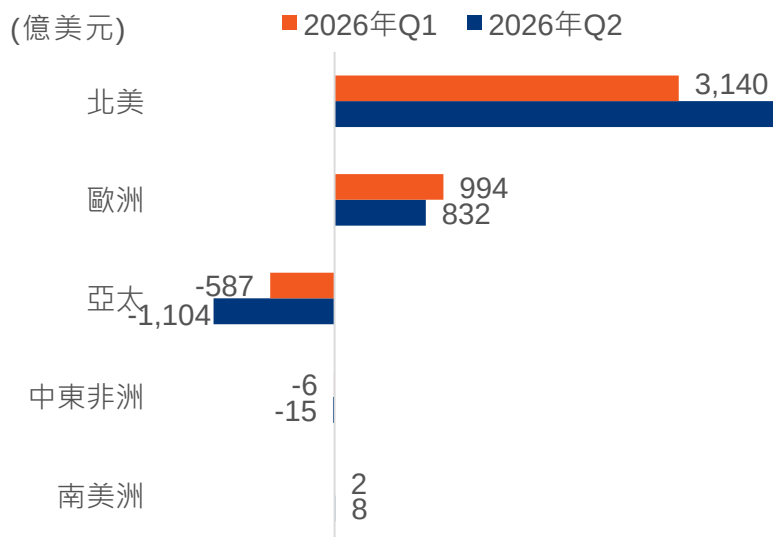
受惠AI題材延續，成長型資金流入季增140.1%

股票型ETF資金流向 (依ETF風格區分)



亞太地區股票型ETF流出較上季擴大

股票型ETF資金流向 (依ETF上市區域區分)



資料來源：Bloomberg，截至2026年6月30日，凱基證券整理

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

固定收益型ETF資金流向(1)

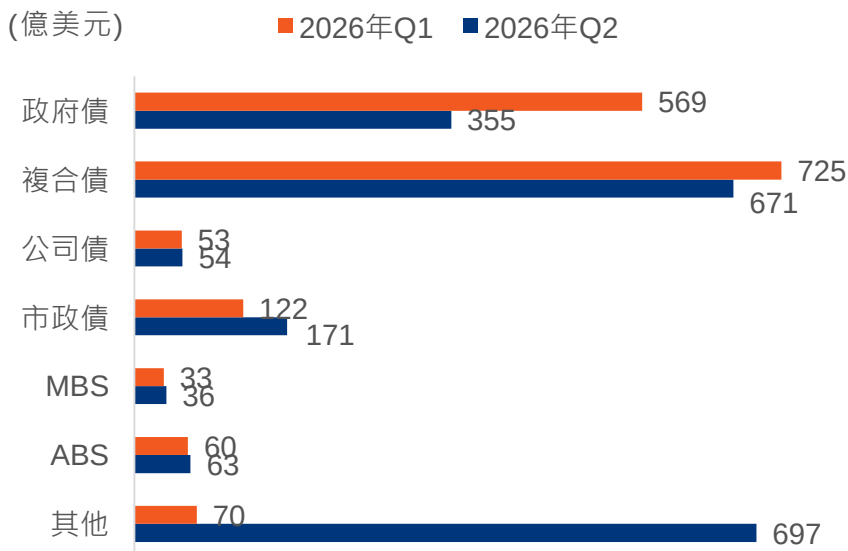
第二季市政債淨流入明顯增加，若依天期區分，長天期債券則因殖利率上升、收益吸引力提高，由淨流出轉為淨流入

■ 與上季相比，全球固定收益型ETF淨流入由1,632億美元增至2,047億美元，季增25.4%。第二季利率維持高檔，債券收益水準仍具吸引力，帶動投資人持續配置固定收益資產。按資產類別觀察，市政債在第一季價格回落後，估值與免稅等殖利率吸引力提升，淨流入由122億美元增至171億美元，季增40.2%。MBS與ABS淨流入分別小幅增至36億及63億美元，公司債則大致持平於54億美元。隨市場風險情緒回穩，政府債淨流入由569億美元降至355億美元，季減37.6%；複合債亦由725億美元降至671億美元，季減7.4%。

■ 若按債券天期區分，第二季超短期、短期及中天期債券ETF仍呈淨流入，但規模均較上季縮減，反映市場風險情緒回穩後，避險需求降溫，短中天期配置動能亦有所放緩。長天期債券ETF則因長端殖利率上升、收益吸引力提高，由淨流出57億美元轉為淨流入39億美元。

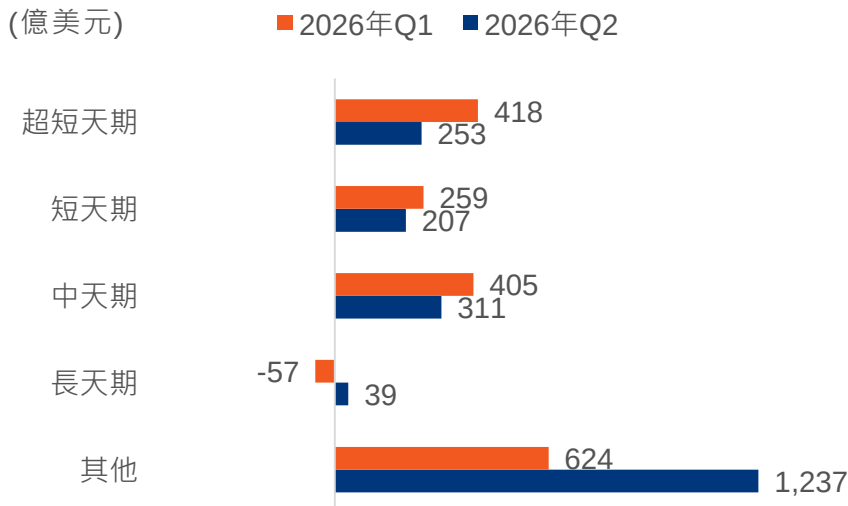
市政債淨流入季增40.2%

固定收益型ETF資金流向 (依資產類型區分)



市場風險情緒回穩後，短、中天期資金較不受市場青睞

固定收益型ETF資金流向 (依天期區分)



1 全球ETF市場概況

固定收益型ETF資金流向(2)

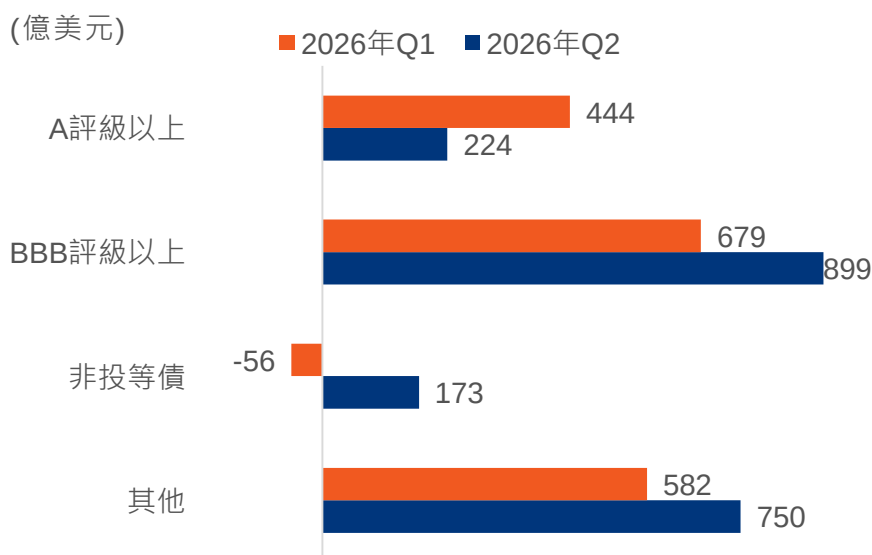
第二季風險偏好回升，按信評區分，**BBB**評級以上及非投資等級債券則受收益需求帶動，資金流入增加；若按上市區域區分，亞太轉為淨流入，歐洲淨流入近倍增

- 依債券評級觀察，第二季市場情緒自第一季地緣政治衝擊後回穩，企業獲利與經濟基本面維持韌性，避險需求隨之降溫，使A評級以上債券ETF淨流入由444億美元降至224億美元，季減49.5%。同時，公司債信用利差維持低檔，帶動資金風險偏好回升，BBB評級以上債券ETF淨流入由679億美元增至899億美元，季增32.4%。非投資等級債券ETF亦由淨流出56億美元轉為淨流入173億美元，反映資金轉向收益較高的信用債。

- 若依ETF上市區域區分，北美仍為最大資金流入來源，第二季淨流入大致持平於1,569億美元。亞太地區由淨流出80億美元轉為淨流入184億美元，較上季增加264億美元，反映第一季受地緣政治風險影響而撤出的資金回補。歐洲地區淨流入則由142億美元增至279億美元，季增96.5%，顯示固定收益資產配置需求明顯回升。

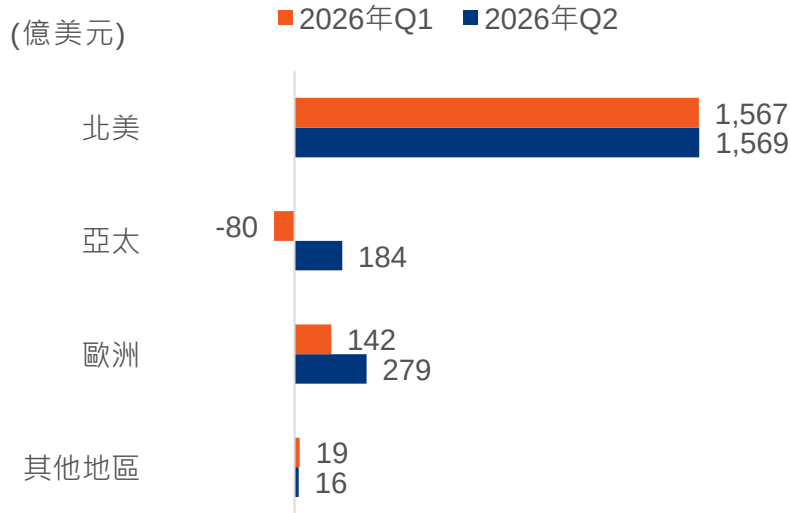
非投等債固定收益ETF由淨流出轉淨流入

固定收益型ETF資金流向 (依信評區分)



亞太地區轉淨流入，歐洲地區淨流入擴大

固定收益型ETF資金流向 (依上市區域區分)



1 全球ETF市場概況

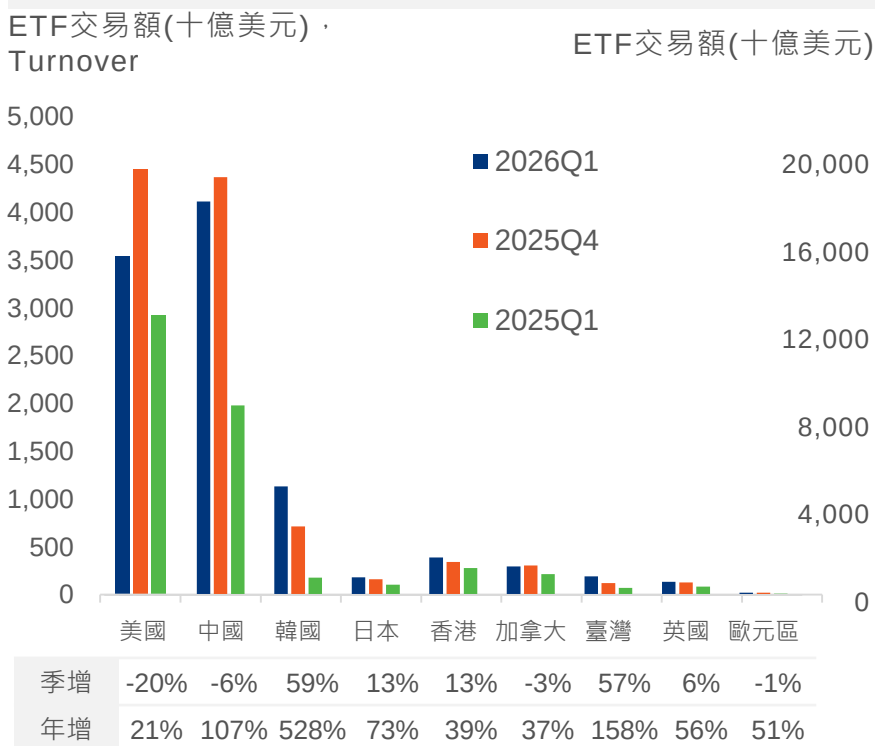
全球第二季主要國家ETF交易額

美國第二季ETF交易額仍居全球首位，但隨市場波動較第一季收斂，交易額有所下降。韓國則受AI伺服器與記憶體行情帶動，交易額為主要國家季增及年增最強

- 美國ETF交易額仍居全球首位。上季受美伊戰事影響，市場波動與交易活動明顯增加；隨本季市場情緒逐步回穩，交易額季減20%，但仍較去年同期成長21%。歐洲市場交易活動相對平穩，歐元區交易額季減1%，英國則小幅成長6%，反映市場波動較第一季收斂。亞洲市場表現分化，中國交易額隨交易熱度降溫而季減6%，但仍年增107%；韓國與臺灣則受AI伺服器、記憶體及半導體行情帶動，ETF交易額分別季增59%及57%，年增528%及158%，為本季增幅最明顯的市場。

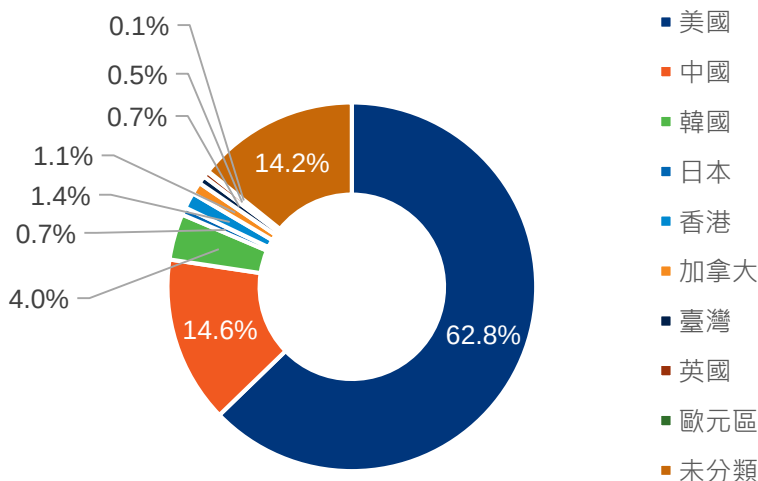
- 美國第二季ETF交易額仍居全球首位，但隨市場波動較第一季收斂，交易額下降，佔全球比重降至62.8%。韓國則受AI伺服器與記憶體行情帶動，交易額持續增加，占全球比重由上季2.2%升至4.0%，成為主要國家中除美國與中國外佔比最高的市場。

第二季韓國交易熱絡，ETF交易額季增59%



註：美國數據為右軸，其他國家為左軸

韓國為主要國家第二季ETF市場交易總額第三高



1 全球ETF市場概況

主動式ETF資產管理規模

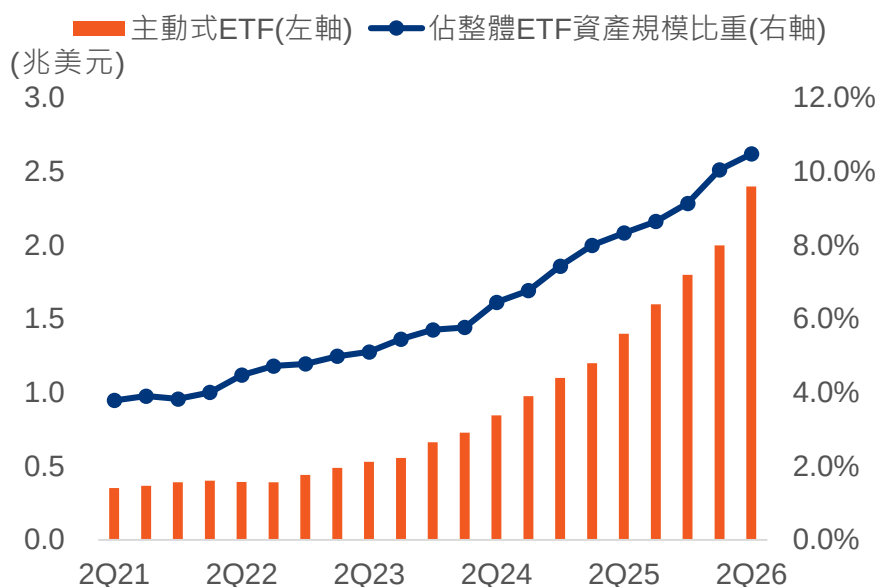
2026年第二季主動式ETF資產規模佔整體ETF市場規模比重達**10.48%**，依區域區分，歐洲地區受UCITS ETF資金流入創新高及主動式產品加速推出帶動，季增**23.6%**

■ 截至2026年第二季，全球主動式ETF資產管理規模由上一季的2兆美元成長至2.4兆美元，季增20.0%，已連續15季呈現擴增態勢，占全球ETF整體資產管理規模的比重亦由10.05%升至10.48%，再創新高，顯示主動式ETF在全球市場的重要性持續提升。檔數部分，第二季全球主動式ETF淨增加176檔，總計檔數來到5,224檔。

■ 若依各區域區分，第二季主動式ETF資產規模全面成長。歐洲受UCITS ETF資金流入創新高及主動式產品加速推出帶動，資產規模季增23.6%，佔比由5.0%升至5.5%。亞太地區受澳洲等市場產品增加及監管審批加快支撐，資產規模季增21.8%，佔比由3.6%升至3.9%。北美資產規模亦季增11.1%，惟增幅低於歐洲及亞太，佔比由91.3%降至90.5%，仍為全球主動式ETF最集中的市場。

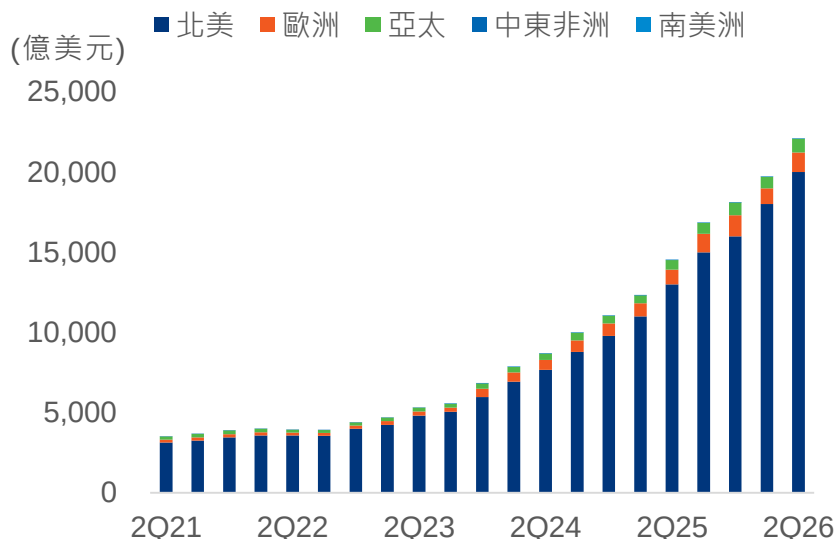
全球主動式ETF資產管理規模達2.4兆美元

主動式ETF資產管理規模及佔比



第二季歐洲地區成長速度最快，佔比提升至5.5%

各區域市場主動式ETF資產管理規模



1 全球ETF市場概況

主動式ETF資金流向

主動式ETF第二季淨流入增至**2,248億美元**，佔比升至**36.0%**，資金持續轉向主動策略。股票型流入最多，另類資產增幅最大，反映收益增強與多元配置需求升溫

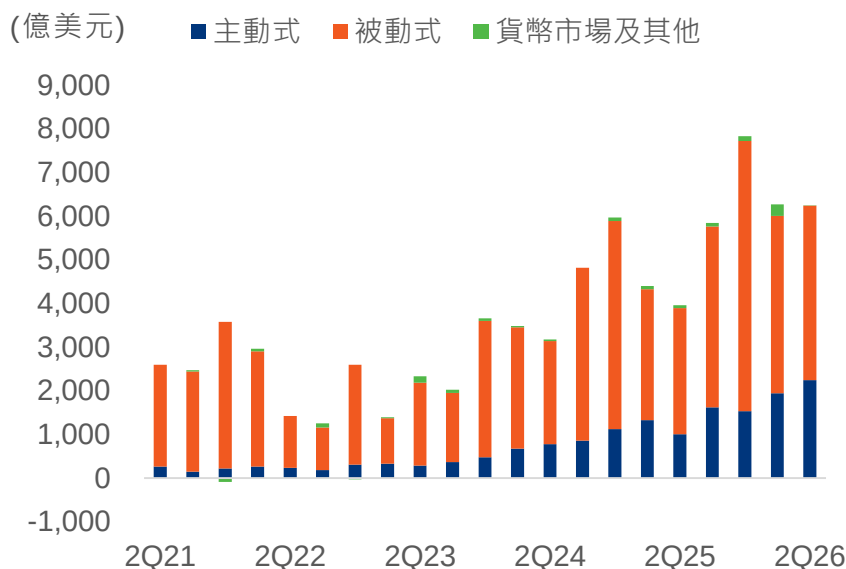
■ 若以管理方式區分，被動式ETF淨流入由4,064億美元降至3,994億美元，季減1.7%。主動式ETF則由1,965億美元擴大至2,248億美元，季增14.4%，佔整體淨流入比重由31.2%升至36.0%。在利率預期反覆、產業與投資風格快速輪動的環境下，投資人更重視選股、債券存續期及收益策略的配置彈性，帶動主動式ETF需求持續升溫。相較之下，貨幣市場ETF淨流入由263億美元大幅降至5.2億美元，季減98.0%，主要反映第二季地緣政治風險稍緩、油價回落及市場風險偏好回升，使第一季因避險與短期資金停泊需求所帶動的流入明顯消退。

■ 若依資產類別區分，第二季主動式ETF資金流向分化，股票型淨流入季增32.6%至1,486億美元，固定收益型則季減3.5%至584億美元。另類資產淨流入季增68.1%至121億美元，反映利率預期與美伊局勢反覆下，多元配置與收益增強需求升溫。商品型則降至0.2億美元，顯示隨油價回落，地緣政治風險帶動的配置需求降溫。

資料來源：Bloomberg，截至2026年6月30日，凱基證券整理

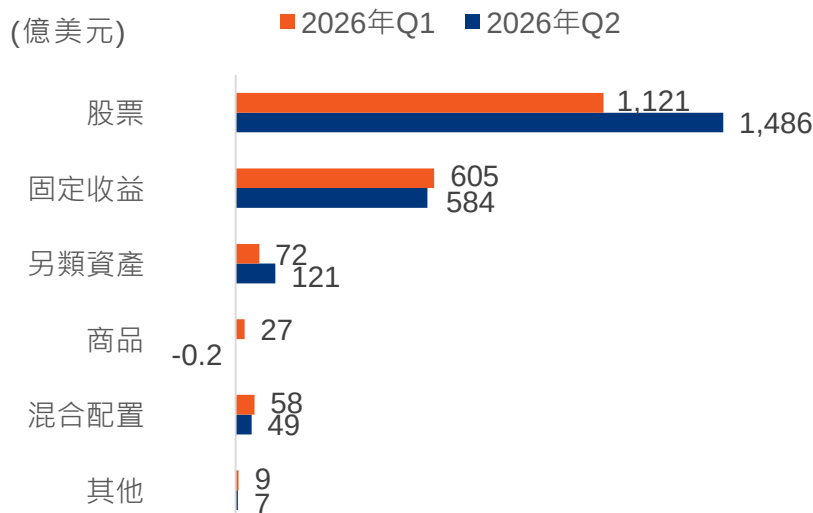
主動式ETF資金淨流入攀升至2,248億美元

全球ETF資金流向 (以管理策略區分)



另類資產主動式ETF淨流入季增68.1%

主動式ETF資金流向 (依資產類別區分)



美國虛擬資產現貨ETF資金流向

第二季虛擬資產受利率預期反覆、美伊局勢不確定性及CLARITY法案前景未明影響，市場風險偏好轉弱，比特幣與以太坊現貨ETF資金持續流出，虛擬資產價格亦回落至低檔

■ 美國2026年第二季初，摩根士丹利推出現貨比特幣ETF，高盛亦申請推出首檔比特幣ETF。加上CLARITY法案持續推進，一度提振市場對機構採用與監管明朗化的期待，比特幣由4月初約6.8萬美元，一度回升至5月初約8萬美元，現貨ETF亦連續六週淨流入。隨法案後續立法前景仍具不確定性，加上強勁就業數據與美伊局勢推升油價及通膨疑慮，市場對升息的預期升溫，風險偏好降溫，現貨比特幣ETF自5月中旬起轉為大幅流出，比特幣亦於季底回落至約6萬美元。

■ 監管明朗化期待一度支撐市場，以太坊於4月底回升至2,364美元，現貨ETF連續三週淨流入。隨宏觀與地緣政治風險升高，5月中旬起連續七週淨流出，幣價季底回落至約1,571美元。後市仍須關注利率、美伊局勢及CLARITY法案能否通過參議院全院表決並完成兩院協調，若立法進程延至期中選舉前後，監管不確定性恐持續壓抑市場風險偏好。

比特幣價格季底回落至約6萬美元，資金自5月大幅流出



第二季以太坊價格先升後跌，資金連續七週淨流出



美國及香港虛擬資產現貨ETF規模變化

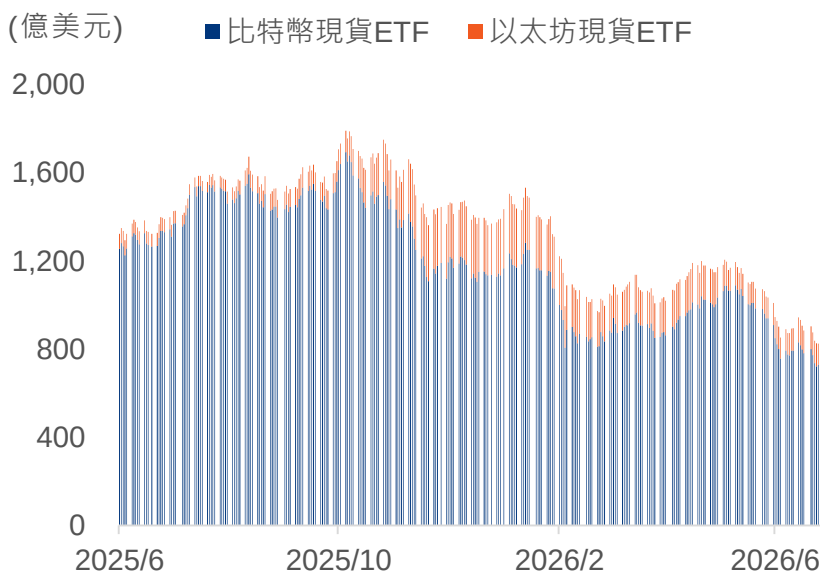
2026年第二季，美國及香港虛擬資產現貨ETF規模同步縮減，主要受虛擬資產價格回落、ETF資金流出及監管前景未明影響，其中香港市場降幅更為明顯

■ 截至2026年第二季，美國虛擬資產現貨ETF資產管理規模由第一季底的971.7億美元降至773.2億美元，季減20.4%，主要因比特幣與以太坊價格回落及現貨ETF資金轉為淨流出。6月初，企業持幣大戶Strategy自2022年以來首度出售部分比特幣，加上市場資金轉向AI、半導體及大型IPO，進一步加重比特幣ETF的資金流出壓力。且美國證券交易委員會於6月底亦就涵蓋加密貨幣連結產品在內的新型ETF監管公開徵詢意見，增添市場對後續產品發展的觀望情緒。若按連結資產區分，比特幣現貨ETF規模由874.1億美元降至707.9億美元，季減19.0%。以太坊現貨ETF則由97.6億美元降至65.3億美元，季減33.1%。

■ 而在香港市場方面，截至6月底，比特幣現貨ETF規模由34.9億港幣降至16.2億港幣，季減53.5%；以太坊現貨ETF規模則由4.9億港幣降至3.7億港幣，季減25.4%。

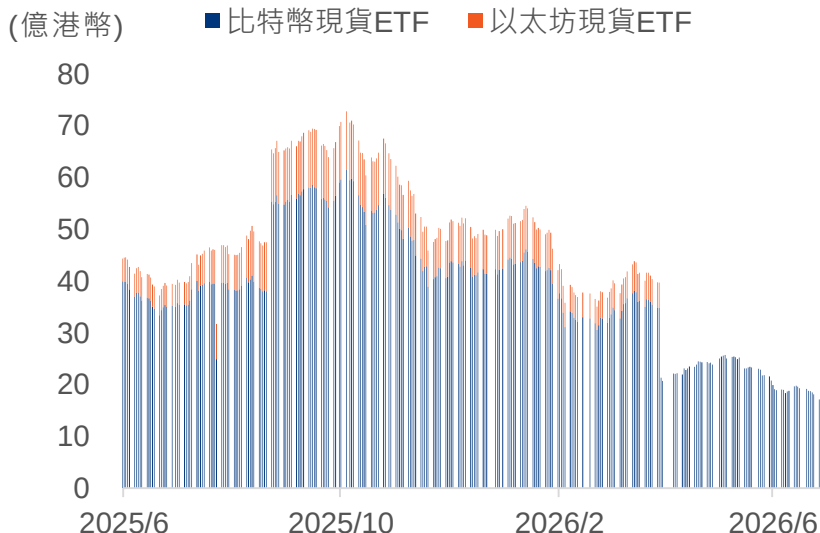
美國虛擬資產現貨ETF規模第二季持續縮減

美國虛擬資產現貨ETF資產管理規模



香港虛擬資產現貨ETF規模降至約20億港幣

香港虛擬資產現貨ETF資產管理規模





美國山寨幣現貨ETF規模

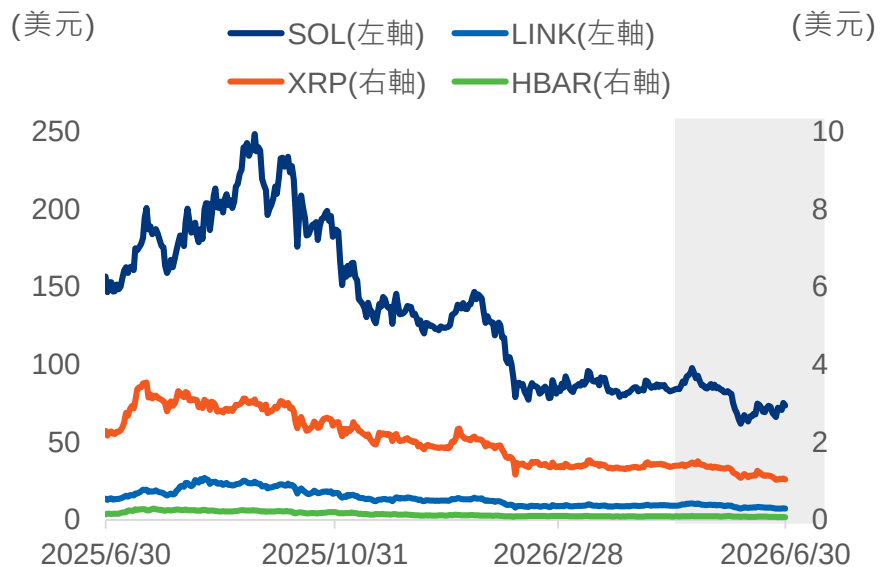
CLARITY法案雖通過參議院銀行委員會，但後續協商仍具變數，第二季山寨幣價格先升後跌，山寨幣現貨ETF規模僅小幅成長，整體市場熱度仍有限

■ 第二季主要山寨幣價格呈現先升後跌，4月中旬至5月初，市場對美國加密資產監管架構逐步明朗的期待升溫，帶動山寨幣同步反彈。5月14日，CLARITY法案雖獲參議院銀行委員會通過，但部分支持議員對全院表決仍持保留態度，使市場重新評估法案後續推進的確定性。由於山寨幣的市場發展更仰賴代幣屬性與監管權責的明確界定，隨立法前景再度轉趨不確定，市場追價意願亦逐步降溫，價格自5月中旬陸續回落，6月跌幅更進一步擴大。

■ 從規模來看，第二季山寨幣現貨ETF資產管理規模由第一季底約18.5億美元小幅增至19.0億美元，季增約2.8%，整體擴張幅度有限。產品規模仍高度集中於Solana與XRP相關產品，兩者合計佔比逾九成。整體而言，山寨幣現貨ETF在上市初期配置完成後，尚未吸引持續性的增量資金，後續仍須關注CLARITY法案的立法進展，以及監管明朗化能否帶動機構資金進一步配置。

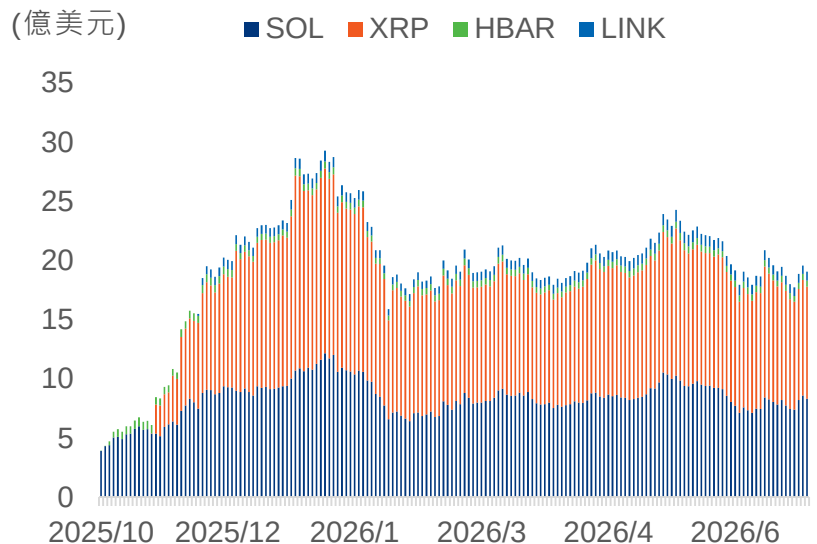
第二季主要山寨幣價格先升後跌，6月跌勢擴大

美國上市虛擬資產現貨價格(山寨幣)



四大山寨幣現貨ETF總規模季增2.8%，擴張幅度有限

美國上市虛擬資產現貨ETF管理規模(山寨幣)



資料來源：Bloomberg，截至2026年6月30日，凱基證券整理，資料擷取現貨ETF資產規模超過1,000萬美元(以下省略)

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

2. 美國ETF 市場概況



第二季美國ETF市場概覽

ETF資產管理規模(美元)

15.8 兆元

季增15.3%

ETF佔整體基金市場比重

32.6 %

較上季增加1.6個百分點

ETF發行檔數

5,487 檔

較上季增加439檔

主動式ETF資產管理規模 (美元)

2.0 兆元

季增25%

主動式ETF佔 美國ETF市場比重

12.7 %

較上季增加0.9個百分點

主動式ETF發行檔數

3,207 檔

較上季增加328檔

整體ETF季度淨流入 (美元)

5,571 億元

季增22.0%

被動式ETF季度淨流入 (美元)

3,654 億元

季度淨流入增加997億元

主動式ETF季度淨流入 (美元)

1,923 億元

季度淨流入增加252億元

注：上述金額均以美元計價，上述資料截至2026年6月30日

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

美國ETF市場管理規模攀升至15.8兆美元

整體ETF市場資產管理規模續增，主動式ETF資產管理規模擴張速度優於被動式ETF

■ 美國市場上市ETF第二季資產管理規模從第四季的13.7兆美元進一步攀升至15.8兆美元，規模季增15.3%，ETF資產管理規模佔整體基金市場比重也持續成長，從31.0%上升至32.6%，反映ETF在基金市場的重要性持續提高，投資需求亦逐步由傳統共同基金轉向ETF。隨主動式產品加速發展，ETF已同時涵蓋主動與被動投資策略，加上費用效率、交易便利及產品選擇多元等優勢，逐漸由輔助性工具發展為機構與一般投資人的重要資產配置選擇。

■ 若將資產管理規模依主、被動式區分，第二季被動式ETF規模由12.0兆美元增至13.8兆美元，季增15.0%。主動式ETF則由1.6兆美元增至2.0兆美元，季增25.0%，兩者增幅均高於前三季。此外，美國上市主動式ETF占整體ETF規模的比重由11.8%升至12.7%，再創新高，顯示主動式ETF在美國市場的成長動能持續增強。

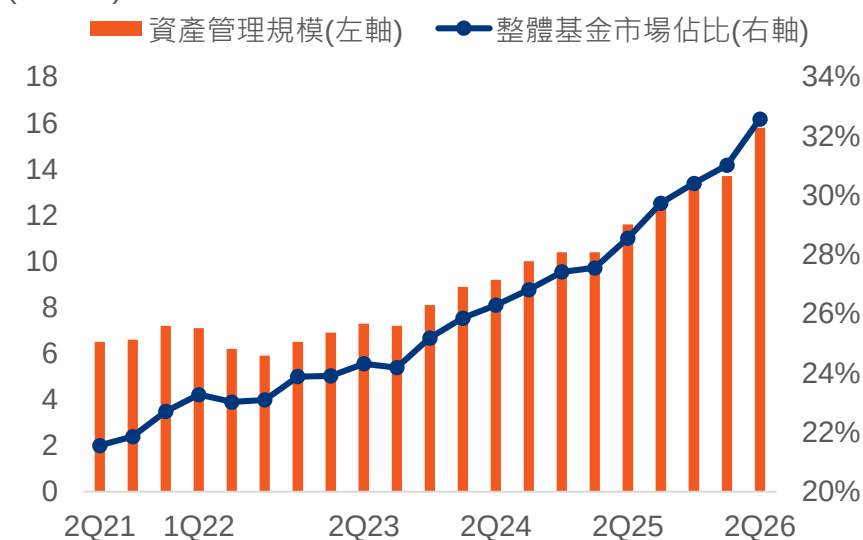
註：整體基金市場佔比數據因Bloomberg資料來源修改而重新調整

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

第二季美國ETF市場規模達15.8兆美元

美國ETF資產管理規模及整體基金市場佔比^註

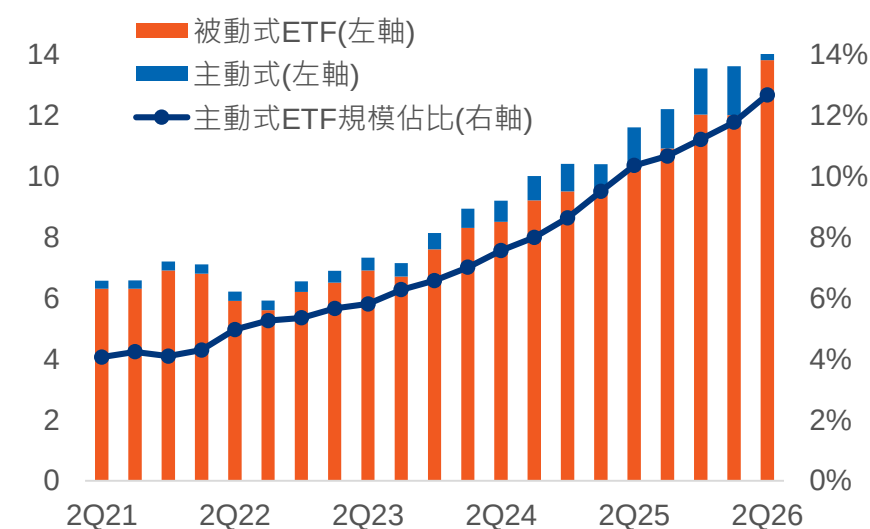
(兆美元)



主動式ETF規模佔比達12.7%

美國主、被動式ETF資產管理規模及主動式ETF規模佔比

(兆美元)



風險偏好回升，美國股票ETF淨流入增加

第二季美國市場被動式ETF淨流入明顯回升；資產類別上股票ETF淨流入大幅增加，商品及貨幣市場ETF則轉為淨流出，反映市場風險偏好回升，資金配置轉向股票ETF

- 美國ETF市場於2026年第二季資金淨流入5,571億美元，較第一季的4,567億美元成長22.0%。被動式ETF淨流入由2,657億美元增至3,654億美元，季增37.5%，主因企業財報優於預期，加上AI與半導體類股延續漲勢，帶動標普500與那斯達克指數屢創新高，提升投資人透過指數型ETF參與市場的意願。主動式ETF淨流入亦由1,671億美元增至1,923億美元，季增15.1%，延續成長趨勢。貨幣市場相關ETF則由淨流入225億美元轉為淨流出約6億美元，反映短期避險需求降溫。

- 若依資產類別區分，第二季股票ETF淨流入由2,782億美元增至4,038億美元，季增45.1%，為增幅最高的資產類別。固定收益ETF淨流入亦由1,454億美元小幅增至1,513億美元，季增4.1%。相較之下，商品及貨幣市場ETF分別由淨流入6億及225億美元，轉為淨流出73億及6億美元，反映市場風險偏好回升後，資金轉向股票ETF，商品與短期流動性工具的配置需求降溫。

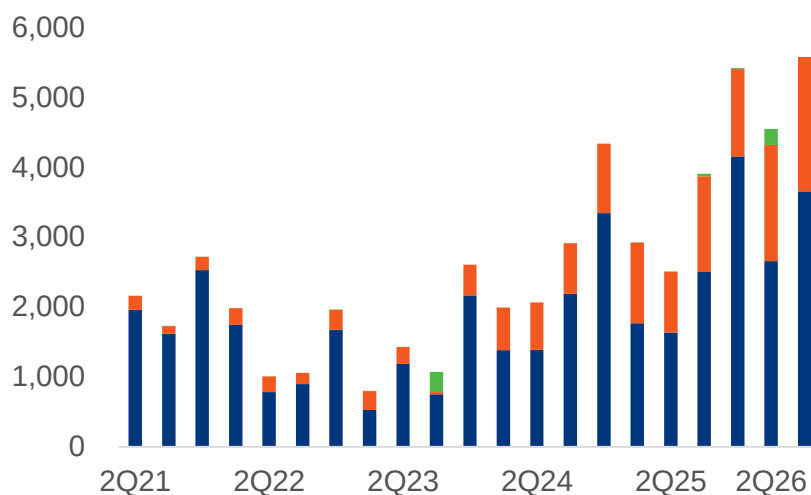
資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

第二季美國被動式ETF淨流入較上季增加37.5%

ETF資金流向

(億美元)

■ 被動式 ■ 主動式 ■ 貨幣市場及其他

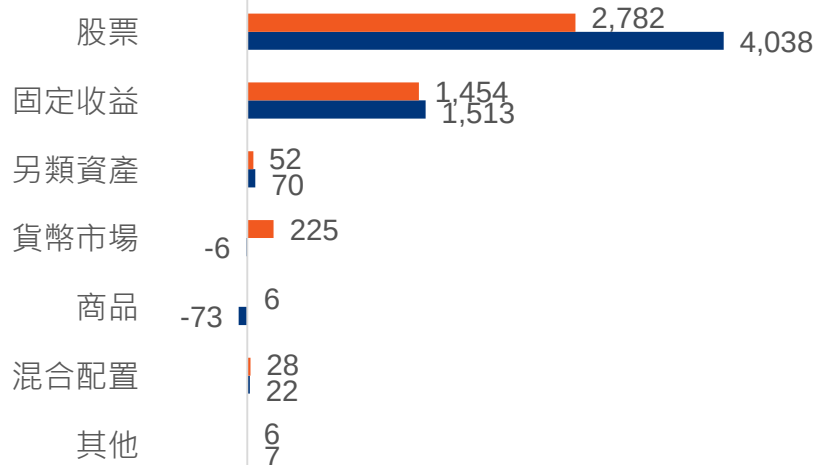


第二季股票ETF淨流入4,038億

ETF資金流向 (依資產類別區分)

(億美元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2



股票型ETF資金流向

大型股ETF淨流入明顯擴大，顯示資金集中於獲利能見度較高的大型企業；風格上，反向ETF流入增加，反映投資人透過降低槓桿與反向策略管理短期波動

■ 若將股票型ETF資金流向依投資標的市值區分，第二季各市值類別均維持淨流入。大型股ETF淨流入由1,523億美元增至2,571億美元，季增68.8%，增幅最高。中型股ETF由113億美元增至151億美元，季增33.6%。小型股ETF則由56億美元小幅增至59億美元，季增5.4%。大型股資金流入增幅明顯領先，可能反映在利率預期反覆及地緣政治不確定性仍存下，投資人偏好獲利能見度與流動性相對較佳的大型企業。

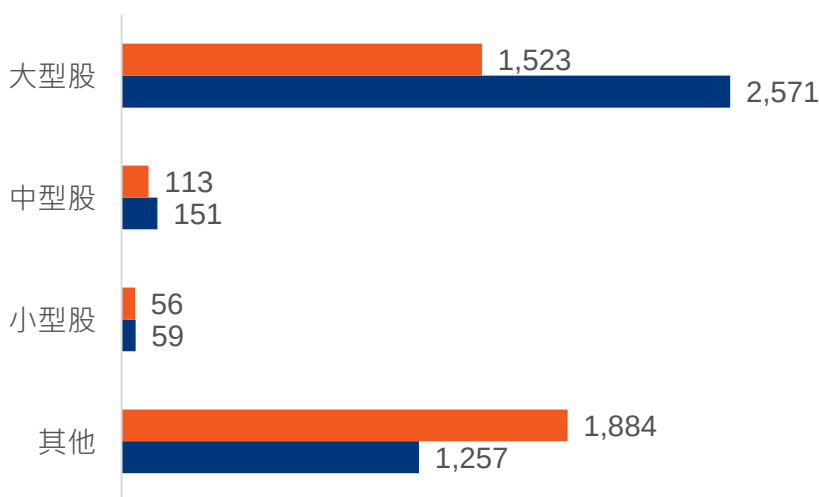
■ 若以投資風格區分，均衡型ETF淨流入由2,127億美元增至3,052億美元，季增43.5%，仍為資金流入最多的類別。其中，成長型ETF淨流入由194億美元大幅增至621億美元，季增220.1%，反映AI與科技股漲勢延續。槓桿型ETF淨流出由41億美元擴大至217億美元，反向ETF淨流入則由17億美元增至57億美元，季增235.3%，反映美股主要指數走高後，部分投資人降低槓桿多頭曝險，並透過反向ETF對沖短期市場波動。

AI題材支撐，第二季大型股ETF淨流入增幅領先

股票型ETF資金流向 (以股票市值規模區分)

(億美元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2

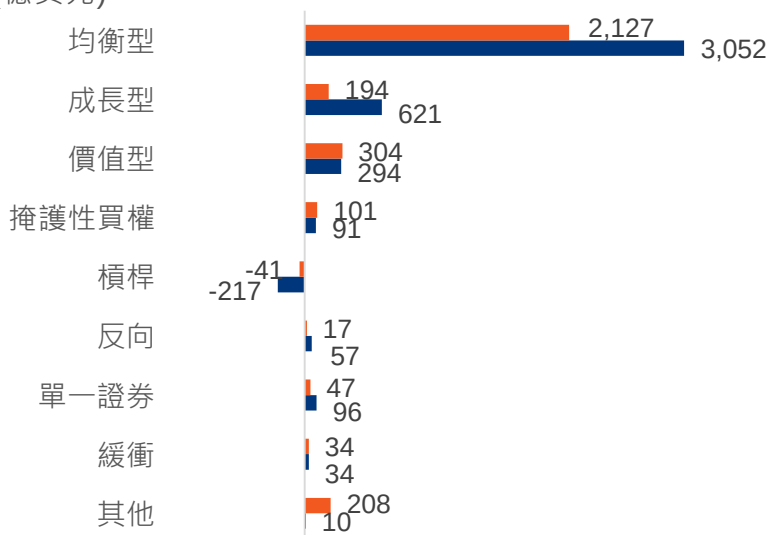


反向ETF吸引資金流入，短期避險需求升溫

股票型ETF資金流向 (依ETF風格區分)

(億美元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2



資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

固定收益型ETF資金流向(1)

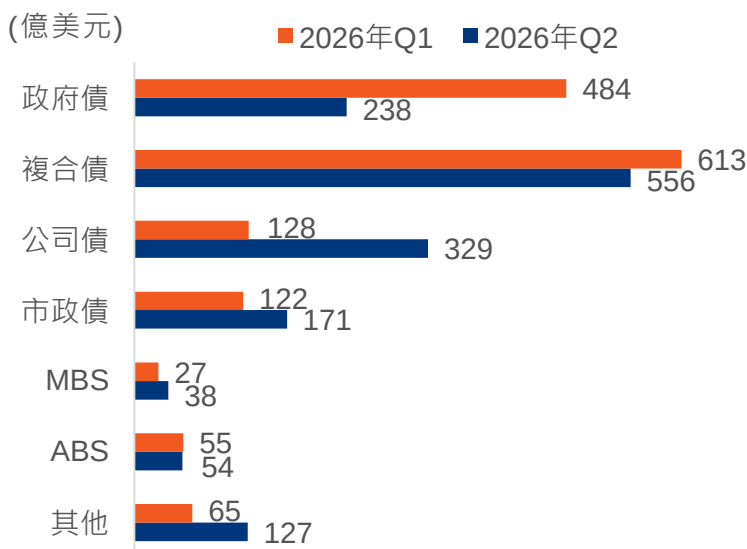
第二季公司債ETF淨流入增幅最高，若依天期區分，超短、短及中天期ETF流入均降溫，長天期ETF則由淨流出35億美元轉為淨流入36億美元

■ 若將固定收益型ETF依資產類型區分，第二季複合債ETF淨流入由613億美元降至566億美元，季減7.7%。政府債ETF淨流入由484億美元降至238億美元，季減50.8%，降幅最大，主因美伊局勢一度緩和、避險需求降溫，加上通膨疑慮壓低降息預期，使公債殖利率走升、價格承壓。公司債ETF受高殖利率、信用利差收斂及企業基本面穩健支撐，淨流入由128億美元增至329億美元，季增157.0%，增幅最大。市政債ETF則受第一季價格回落後殖利率吸引力提升及信用基本面穩健支撐，淨流入由122億美元增至171億美元，季增40.2%。

■ 若依固定收益型ETF天期區分，第二季超短、短及中天期ETF淨流入均較上季減少，反映市場風險偏好回升後，短天期債券的避險與現金替代需求降溫。長天期ETF則由淨流出35億美元轉為淨流入36億美元，可能反映殖利率上升後，部分資金增加長天期配置，以鎖定較高收益並掌握未來利率回落機會。

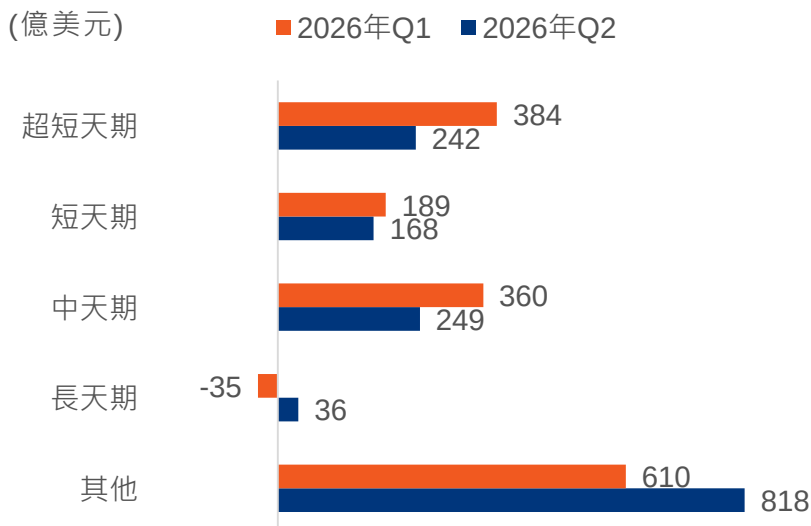
公司債ETF淨流入增幅居首

固定收益型ETF資金流向 (依資產類型區分)



長天期債券由淨流出轉為淨流入

固定收益型ETF資金流向 (依天期區分)



資料來源：Bloomberg，截至2026年6月30日，凱基證券整理

固定收益型ETF資金流向(2)

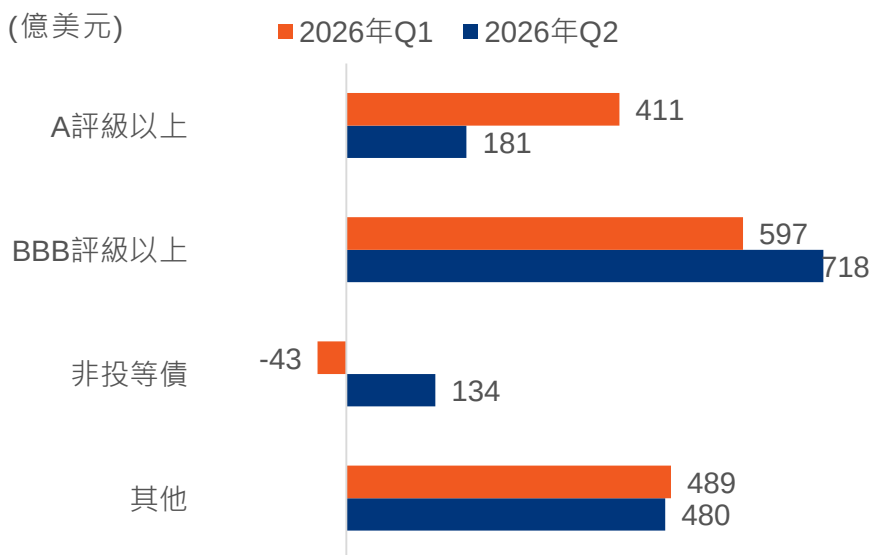
企業基本面穩健及信用利差收斂，帶動BBB評級以上債券淨流入持續擴大；非投資等級債券亦受風險偏好回升及較高殖利率吸引，由淨流出轉為淨流入

■ 若將固定收益型ETF依信評區分，第二季A評級以上債券ETF淨流入由411億美元降至181億美元，季減56.0%。BBB評級以上債券ETF淨流入則由597億美元增至718億美元，季增20.3%，為淨流入最多的類別，主要受企業基本面穩健、投資級公司債新券認購踴躍及信用利差收斂支撐。非投資等級債券ETF亦由淨流出43億美元轉為淨流入134億美元，顯示市場風險偏好回升後，高收益債券配置需求增加。

■ 若依投資市場區分，隨避險需求降溫，成熟市場債券ETF淨流入由20億美元降至5億美元，季減75.0%。新興美元債ETF則受信用利差收斂及收益水準仍具吸引力支撐，由淨流出14億美元轉為淨流入8億美元。相較之下，新興當地貨幣債ETF由淨流入11億美元轉為淨流出1億美元，反映美元走強使新興市場貨幣承壓，削弱匯率調整後的報酬吸引力。

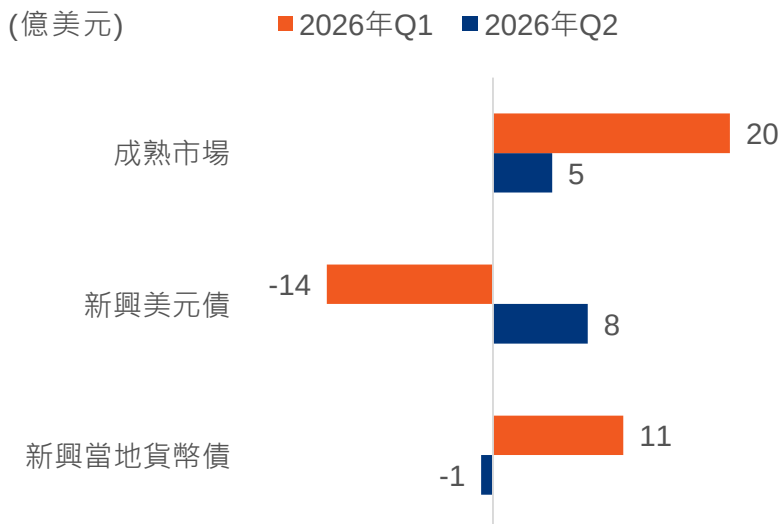
BBB級以上債淨流入最大，非投資級債轉淨流入

固定收益型ETF資金流向 (依信評區分)



新興市場美元債淨流出轉淨流入

固定收益型ETF資金流向 (依投資市場區分，僅列舉可定義之分類)



ETF發行機構資產管理規模排行

2026年第二季整體ETF發行機構排名，主動式ETF方面，Goldman Sachs Group完成收購Innovator Capital Management後，主動式ETF規模擴大，首次進入前十大

整體ETF發行機構前10大 (單位：億美元)

排名	ETF發行商	資產管理規模	年至今增幅
1	iShares (BlackRock)	45,877	14.7%
2	Vanguard	44,997	15.4%
3	State Street	20,587	14.4%
4	Invesco	9,752	21.9%
5	Schwab ETFs	5,827	18.2%
6	J.P.Morgan Asset Management	3,262	18.8%
7	Dimensional	2,980	23.0%
8	First Trust	2,790	21.0%
9	Fidelity	1,715	15.6%
10	VanEck	1,605	32.1%

主動式ETF發行機構前10大 (單位：億美元)

排名	ETF發行商	資產管理規模	年至今增幅
1	Dimensional	2,980	22.0%
2	J.P.Morgan Asset Management	2,464	19.4%
3	Capital Group	1,486	40.5%
4	American Century Investments	1,428	47.4%
5	iShares (BlackRock) ↑	1,355	53.5%
6	First Trust ↓	1,139	15.8%
7	Fidelity	873	29.5%
8	PIMCO	559	23.9%
9	Goldman Sachs Group ↑	483	27.1%
10	Janus Henderson Investors ↓	440	14.0%

資料來源：Bloomberg · 凱基證券整理 · 截至2026年6月30日

整體/主動式ETF資產管理規模排行

Vanguard標普500指數ETF(VOO.US)蟬連六季ETF資產管理規模榜首；主動式ETF中，Dimensional美國核心股票2主動型ETF(DFAC.US)超越JEPI.US躍居第一

整體ETF資產規模前10大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	資產管理規模
VOO.US	Vanguard標普500指數ETF	9,668
IVV.US	iShares核心標普500指數ETF	8,823
SPY.US	State Street SPDR標普500指數ETF	7,748
VTI.US	Vanguard整體股市ETF	6,583
QQQ.US	Invesco那斯達克100指數ETF	4,819
VEA.US	Vanguard FTSE成熟市場ETF	2,298
VUG.US	Vanguard成長股指數ETF	2,198
VTV.US	Vanguard價值型ETF	1,867
IEFA.US	iShares MSCI核心歐澳遠東ETF	1,860
BND.US	Vanguard總體債券市場ETF	1,603

主動式ETF資產規模前10大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	資產管理規模
DFAC.US	Dimensional美國核心股票2主動型ETF	471
JEPI.US	J.P.Morgan股票溢價收益主動型ETF	447
JEPQ.US	J.P.Morgan那斯達克股票溢價收益主動型ETF	401
JPST.US	J.P.Morgan超短收益主動型ETF	393
DYNF.US	iShares美國股票因子輪換ETF	377
CGDV.US	Capital Group股利價值主動型ETF	371
AVUV.US	Avantis美國小型價值股主動型ETF	290
JAAA.US	Janus Henderson AAA級CLO債券主動型ETF	285
FBND.US	Fidelity總體債券主動型ETF	268
AVEM.US	Avantis新興市場股票主動型ETF	259

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

整體市場ETF淨流入/流出金額排行

企業獲利與AI題材帶動美股上漲，近3個月淨流入前三名均為標普500 ETF；SOXL.US及TQQQ.US等槓桿ETF則居淨流出前列，反映資金轉向核心指數配置並降低槓桿曝險

整體市場ETF – 近3個月淨流入金額前十大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	金額
IVV.US	iShares核心標普500指數ETF	610
VOO.US	Vanguard標普500指數ETF	369
SPY.US	State Street SPDR標普500指數ETF	343
DRAM.US	Roundhill記憶體主動型ETF	195
VTI.US	Vanguard整體股市ETF	172
SPYM.US	State Street SPDR投資組合標普500 ETF	165
QQQ.US	Invesco那斯達克100指數ETF	152
SGOV.US	iShares 0-3月美國公債ETF	129
QQQM.US	Invesco那斯達克100 ETF	126
BND.US	Vanguard總體債券市場ETF	84

整體市場ETF – 近3個月淨流出金額前十大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	金額
SOXL.US	Direxion每日三倍做多半導體ETF	-135
QUAL.US	iShares MSCI美國優質因子ETF	-71
TQQQ.US	ProShares三倍做多那斯達克指數ETF	-63
EFV.US	iShares MSCI歐澳遠東價值股ETF	-57
GLD.US	SPDR黃金ETF	-57
BIL.US	State Street SPDR彭博1-3月美國國庫券ETF	-39
VLUE.US	iShares MSCI美國價值因子ETF	-37
IBIT.US	iShares比特幣信託ETF	-30
XLE.US	State Street SPDR能源精選行業ETF	-25
IWM.US	iShares羅素2000 ETF	-24

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

主動式ETF淨流入/流出金額排行

AI伺服器與資料中心需求帶動記憶體景氣升溫，2026年4月2日掛牌的Roundhill記憶體主動型ETF(DRAM.US)近3個月淨流入197億美元，居主動式淨流入ETF之首

主動式ETF – 近3個月淨流入金額前十大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	金額
DRAM.US	Roundhill記憶體主動型ETF	197
AVLV.US	Avantis美國大型價值股主動型ETF	48
IALT.US	iShares系統性替代主動型ETF	48
CORO.US	iShares國際國家輪換主動型ETF	43
PULS.US	PGIM超短期債券主動型ETF	28
GGOV.US	iShares全球公債美元避險主動型ETF	28
DYFN.US	iShares美國股票因子輪換主動型ETF	28
JCPB.US	J.P.Morgan核心升級債券主動型ETF	28
JEPQ.US	J.P.Morgan那斯達克股票溢價收益主動型ETF	27
AVUV.US	Avantis美國小型價值股主動型ETF	25

主動式ETF – 近3個月淨流出金額前十大 (單位：億美元)

代碼	ETF名稱	金額
THRO.US	iShares美國主題輪換主動型ETF	-23
AKRE.US	Akre焦點主動型ETF	-14
TILC.US	Thrivent國際大型股主動型ETF	-8
BINC.US	iShares彈性收益主動型ETF	-8
PDBC.US	Invesco最佳收益多樣商品策略No K-1主動型ETF	-7
ARKK.US	ARK創新主動型ETF	-6
ADML.US	GraniteShares每日2倍做多AMD主動型ETF	-6
TSLL.US	Direxion每日2倍做多TSLA ETF	-5
NVDL.US	GraniteShares每日2倍做多NVDA主動型ETF	-5
NUGO.US	Nuveen成長機會主動型ETF	-4

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日

3. 臺灣ETF 市場概況



第二季臺灣ETF市場概覽

ETF資產管理規模
(新臺幣)

11.05 兆元

亞太排名第3，季增36.16%

ETF發行機構

22 家

第二季無新增的ETF發行機構

ETF發行檔數

328 檔

2026年第二季淨增加13檔

ETF資產管理規模
於臺灣基金市場佔比

68.29 %

創歷史新高

ETF受益人數

2,248 萬人

持續創高，較上季增加373萬人

定期定額扣款戶數

342.2 萬戶

創新高，較上季增加56.3萬戶

6月份定期定額
扣款金額(新臺幣)

307.7 億元

較上季增加新臺幣67.4億元

6月份集中市場
ETF成交金額(新臺幣)

2.24 兆元

集中市場成交金額佔比7.70%

6月份櫃買市場
ETF成交金額(新臺幣)

1,850 億元

櫃買市場成交金額佔比3.17%

註：上述金額均以新臺幣計價，上述資料截至2026年6月30日(註：除成交金額外，其餘資料未計入期貨信託ETF)

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號



第二季臺灣ETF市場重要事件回顧

1. 金管會放寬每一基金投資國內股票(加計公司債或金融債)上限10%之限制

採條件式放寬，若個股於加權指數中市值佔比逾10%，投資上限可拉升至25%，同時要求單一股票加計該公司債或金融債券總金額不得超過淨資產25%，目前僅台積電符合上述條件

在規範放寬後，截至6月底，觀察各檔台股主動式ETF之資產配置狀況，目前僅少數主動是ETF因躍進計畫擁有較高的台積電比重配置，突顯出經理人在台股目前具有多樣題材性下，願意提高台積電的比重有限。不過在上述規範放寬下，有助於經理人未來在進行配置時有夠更加靈活，降低當市場出現拉積盤時，經理人在配置上可能會面臨的困難。

2. 證交所表示暫不考慮開放個股型ETF

6月韓股波動劇烈並引發熔断，市場將矛頭指向連結三星電子、愛思開海力士等權值個股的2倍槓桿ETF，針對臺灣是否開放個股型ETF，證交所回覆暫不考慮

高盛於5月份曾指出，當標的資產出現劇烈波動時，可能引發集中且快速的強制減倉，進而對股價產生放大效應。臺灣市場投資人投資風格相對保守，加上主管機關對於投資人保護議題十分重視，可能是暫不考慮開放的主要原因。有興趣的投資人，仍可藉由複委託方式考慮美國、香港標的，不過，由於波動劇烈，因此配置上建議少量參與。

3. 金管會研擬ETF加掛不配息級別

據傳投信建議透過加掛不配息級別擴大ETF市場規模，金管會證期局坦言，業者有提出實際需求，後續將與投信投顧公會討論後，再決定方向。

凱基投信於年初發行之不配息型ETF，截至6月底受益人數已將近90萬人，成為國內被動式ETF中，受益人數第5大之標的，突顯投資人對於不配息級別之ETF存在需求。倘若加掛不配息級別得以開放，有助於ETF連結基金之資金回流至ETF中，並擴大國內ETF市場資產管理規模。



臺灣ETF市場展望

■ 被動式臺灣高股息ETF雖表現強勁，投資人仍持觀望態度

受到被動元件題材、金融股獲利強勁以及運價高檔帶動航運股表現等多項題材激勵下，第二季被動式臺灣高股息ETF普遍表現優異。不過，在近幾個月陸續有投信發行跳脫指數編製的主動式高股息ETF，以及市值型、追求超額報酬之主動式ETF仍是當前投資人關注焦點下，第二季被動式臺灣高股息ETF受益人數減少4.7%，突顯出績效強勁仍難阻受益人數下滑的困境。

■ 利率上行風險增加，長天期美債ETF資金進一步流出機率恐提高

受到美伊戰爭帶動通膨再度上揚，美國30年公債殖利率於6月份再度突破5%，聯邦基金利率期貨也隱含聯準會可能在2026年底前調升利率來抑制通膨。在利率上行風險增加下，長天期美債ETF在下半年維持淨流出的機率可能提高，固定收益ETF投資人可能會將資金轉向投資級債或短天期公債ETF等產品來降低利率上行對於資產價格的影響。

■ 臺灣市場上市ETF題材豐富程度提升，有助於投資人多元配置

包含稀土關鍵資源、未來金融等主題ETF均在第二季陸續成立。另外，觀察投信向主管機關送件申請之資料，接下來也有全球股票型、亞洲半導體、AI電力算力、韓國指數等相關ETF正準備募集或遞交文件申請中，隨著ETF投資主題多樣化，有助於習慣使用國內ETF進行投資之投資人配置上更加多元。

■ ETF將可望獲更多投資人作為定期定額之投資工具

4月底國內資產管理規模最大的ETF之定期定額扣款戶數已突破百萬戶，佔整體ETF定期定額扣款戶數比重為34.4%，為臺灣ETF市場寫下新紀錄，而截至6月底，不僅扣款人數突破3百萬人，扣款金額也超過新臺幣250億元，持續創下歷史新高。對於小資族而言，定期定額ETF可望成為累積財富第一步的投資工具。

整體基金市場持續由ETF主導

臺灣市場上市ETF規模季增**36.16%**，規模佔比達**68.29%**，規模及佔比均創歷史新高，第二季淨增加**13檔**ETF，其中**7檔**為主動式ETF，顯示其仍為投信業者重點發展項目

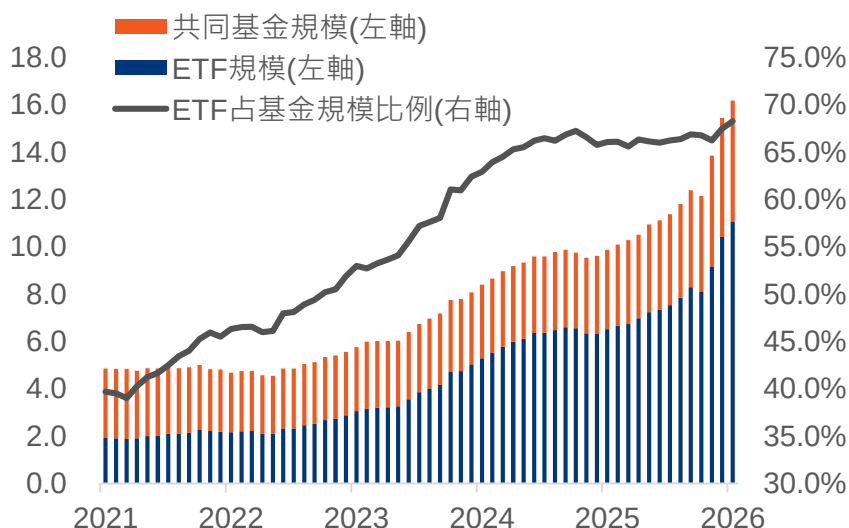
■ 截至2026年6月，臺灣境內基金市場規模達新臺幣**16.18**兆元，年增**63.81%**，季增**33.19%**。其中，共同基金規模為新臺幣**5.13**兆元，季增**27.19%**，於整體基金市場佔比**31.71%**，較上季下滑**1.49**個百分點，數據創歷史新低，ETF規模為新臺幣**11.05**兆元，季增**36.16%**，佔比為**68.29%**。臺灣整體基金市場規模持續由ETF帶動，且維持高速增長趨勢。發行機構與上季相同，維持**22**家。

■ 若觀察境內投信基金發行檔數，截至2026年6月，整體境內基金檔數來到**1,084**檔，檔數續創歷史新高。其中，共同基金檔數為**756**檔，較上季淨減少**4**檔；ETF檔數為**328**檔，較上季淨增加**13**檔，其中有**7**檔為主動式ETF。整體來看，不管用規模或是檔數觀察，共同基金與ETF消長態勢明顯，整體市場趨勢均由ETF主導，且主動式ETF仍是投信業者發展重點項目。

截至2026年6月，臺灣基金市場規模達新臺幣16.18兆元

臺灣基金市場規模及ETF佔比

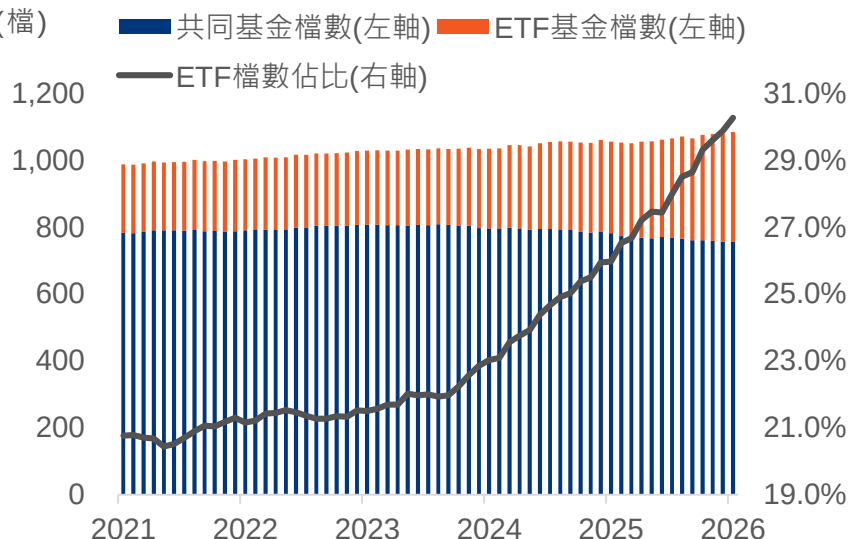
(新臺幣兆元)



截至2026年6月，整體基金檔數來到1,084檔

臺灣基金市場檔數及ETF佔比

(檔)



資料來源：投信投顧公會，凱基證券整理，截至2026年6月30日(註：上述資料未計入期貨信託ETF)

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號



ETF規模及檔數概況

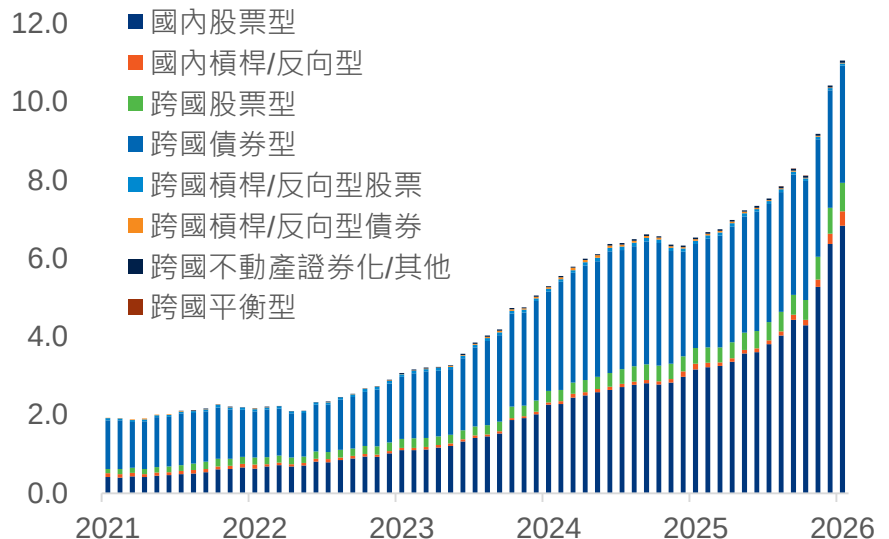
國內股票型及跨國債券型ETF佔比消長情況加速，國內股票型佔比首度突破6成，跨國債券型ETF佔比則於本季縮水至3成以下，呈現規模及佔比同步萎縮

■ 若藉由ETF資產類別進行規模劃分，目前仍以國內股票型及跨國債券型為主，合計佔比規模超過9成比重。不過，近一季兩者消長速度有加快趨勢，國內股票型ETF佔比持續攀高，截至2026年6月底規模來到新臺幣6.83兆元，佔比61.83%，較上季增加8.94個百分點；跨國債券型ETF規模則縮減至新臺幣2.99兆元，佔比則較上季下滑10.43個百分點，僅剩27.04%，呈現規模及佔比同步萎縮之情形。

■ 若藉由ETF資產類別觀察檔數分布，臺灣ETF以跨國債券型(共計109檔)、跨國股票型(共計96檔)及國內股票型(共計84檔)為主，三者合計檔數達289檔，佔整體ETF檔數比重達88.11%。2026年第二季，臺灣ETF市場合計淨增加13檔標的，其中跨國股票型ETF淨增加7檔標的，國內股票型ETF則淨增加6檔標的。

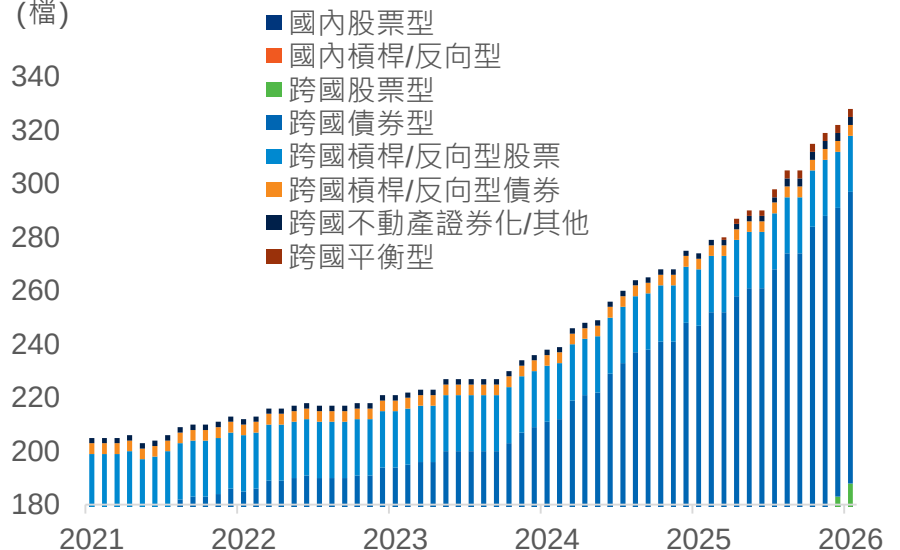
國內股票型佔比突破6成，跨國債券型佔比跌破3成

臺灣市場ETF規模(以ETF資產類別劃分)
(新臺幣兆元)



ETF類型集中在跨國債券型、跨國股票型及國內股票型

臺灣市場ETF檔數(以ETF資產類別劃分)
(檔)



資料來源：投信投顧公會，凱基證券整理，截至2026年6月30日(註：上述資料未計入期貨信託ETF)

台股ETF受益人數比重持續攀升

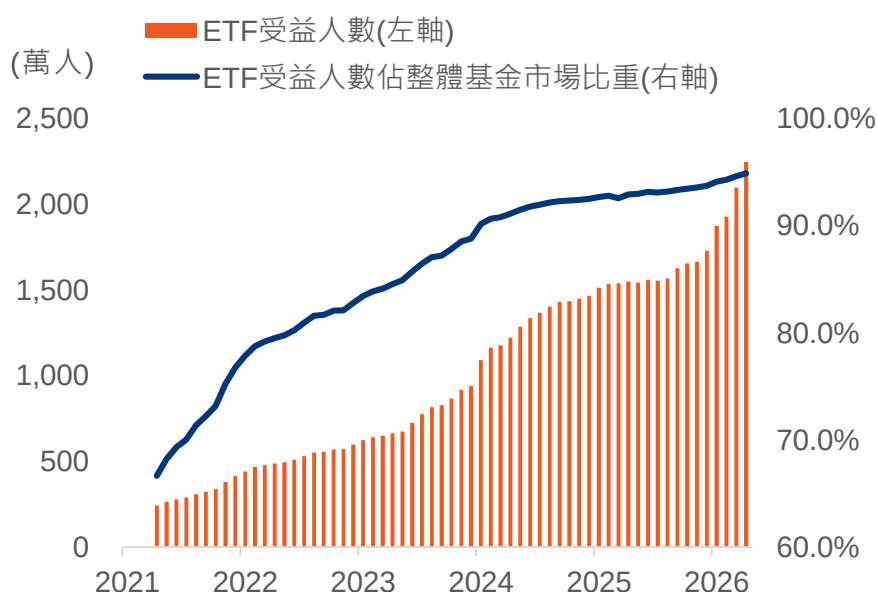
2026年6月臺灣ETF受益人數達2,248萬人，較上季大幅增加373萬人，國內股票型ETF的大幅擴增為推升的主要原因，跨國債券型ETF受益人數則持續縮減，創近28個月新低紀錄

■ 截至2026年6月，臺灣ETF整體受益人數為2,248萬人，人數較上季增加373萬人，季增19.9%。此外ETF受益人數佔國內整體基金市場比重達94.91%，較上季增加0.79個百分點，佔比仍持續上升當中。

■ 若藉由ETF資產類別觀察受益人數分布，臺灣ETF受益人數高度集中在國內股票型。截至2026年6月，國內股票型ETF受益人數達1,776萬人，佔比為79.0%，單季淨增加318萬人，顯示近一季增加的受益人數中，有超過8成均是投資國內股票型ETF，其次則是跨國股票型ETF，受益人數單季淨增加54萬人，來到248萬人。另外，跨國債券型、跨國槓桿/反向型股票、跨國槓桿/反向型債券、跨國不動產證券化/其他、跨國平衡型之受益人數均較上季縮減，其中，季度縮減將近24萬人，受益人數僅剩145萬人，創近28個月新低紀錄。

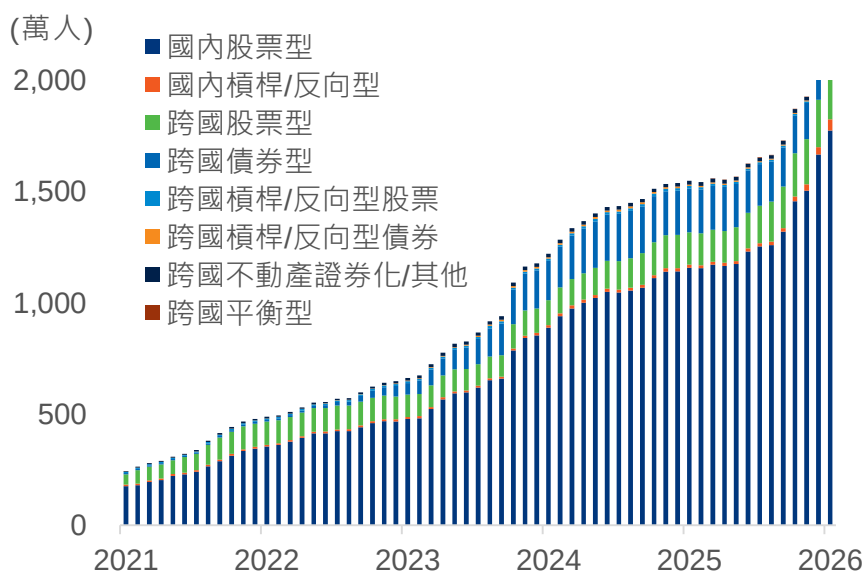
臺灣ETF受益人數突破2千萬人

臺灣ETF受益人數及佔比



ETF受益人數集中在國內股票型ETF

臺灣市場ETF受益人數(以資產類型劃分)



資料來源：投信投顧公會，凱基證券整理，截至2026年6月30日(註：上述資料未計入期貨信託ETF，前期受益人數資訊已藉由投信投顧公會揭露訊息調整)

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

整體ETF資金流向維持淨流入

臺灣ETF市場資金淨流入金額連三季擴增，股票型ETF成為主要推升動能，各資產類別ETF資金流向則出現分化，資金淨流入更加集中在股票型ETF

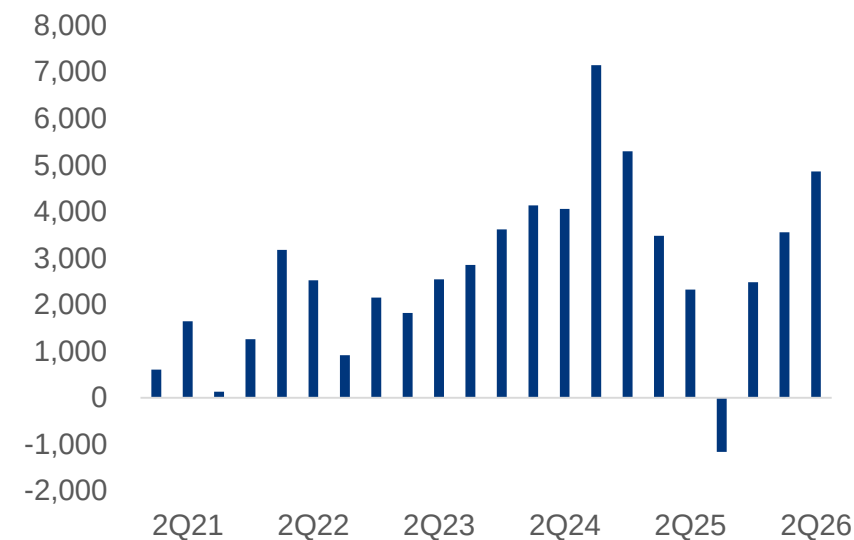
- 臺灣ETF市場2026年第二季資金維持淨流入，淨流入金額約新臺幣4,862億元，較上季淨流入金額增加36.7%。若依資產類別區分，股票型ETF仍是支撐整體ETF資金流向的主要原因，第二季ETF淨流入金額由2,854億元擴增至4,615億元，增幅達61.7%。不過，近一季各類型ETF資金流向表現分化，股票型、槓桿型、反向型ETF呈現淨流入，固定收益型、商品/匯率型及平衡型ETF則呈現淨流出，隨著海內外股市持續創高，資金有集中流向股票型ETF之趨勢。

- 但如果進一步探究，股票型ETF第二季資金流向則十分兩極，統計結果僅三分之一的獲得資金淨流入，此外，前5大資金淨流入ETF加總金額達4,934億新臺幣，突顯出投資人對於ETF的偏好十分的集中。

資金淨流入金額連3季擴增

ETF資金流向

(新臺幣億元)

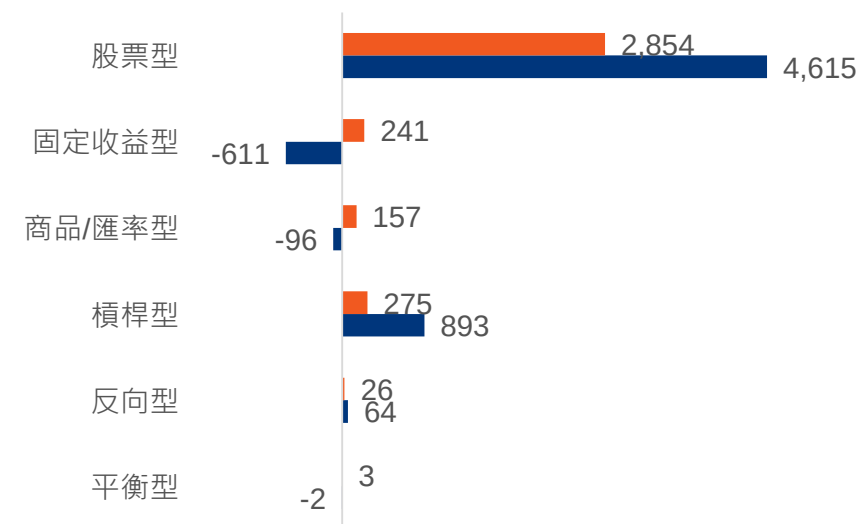


各資產類別ETF資金流向出現分化

ETF資金流向 (依資產類別區分)

(新臺幣億元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2



股票/固定收益型ETF資金流向

臺灣股票型(除高股息)為推升臺灣ETF市場資金淨流入的主要原因，臺灣高股息型及美國公債(10年以上) ETF則呈現連續2季淨流出，且情況較上季惡化

■ 若將股票型ETF依資產類別區分為臺灣股票型(除高股息)、臺灣高股息及跨國股票型3類，可以發現臺灣股票型(除高股息)及跨國股票型的ETF均持續取得資金挹注，除了臺灣股票型(除高股息) ETF資金淨流入金額突破新臺幣5千億元外，跨國股票型ETF也突破新臺幣1千億。臺灣高股息ETF近一季績效表現雖回穩，但投資人傾向逢高出脫，資金流向不僅維持淨流出，且流出金額幾乎翻倍。

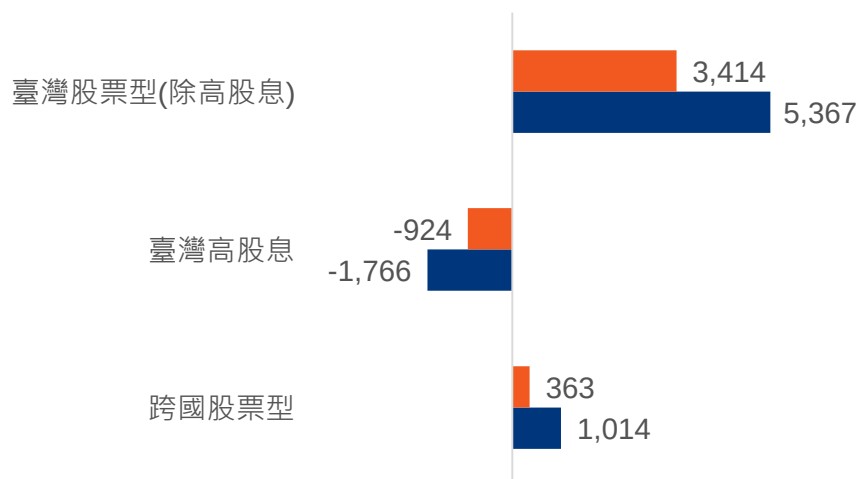
■ 固定收益型ETF部分，受美伊戰事影響帶動通膨升溫疑慮，聯準會下半年存在升息的可能性，上述利空影響固定收益型ETF投資人持有意願，除非投資等級債資金淨流入金額與上季相當外，投資級公司債(除金融)淨流入金額大幅縮減(僅剩上季淨流入金額的14%)，其餘類型資金流向則均呈淨流出。

臺灣股票型及跨國股票型資金流向持續轉好

股票型ETF資金流向 (依資產類別區分)

(新臺幣億元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2

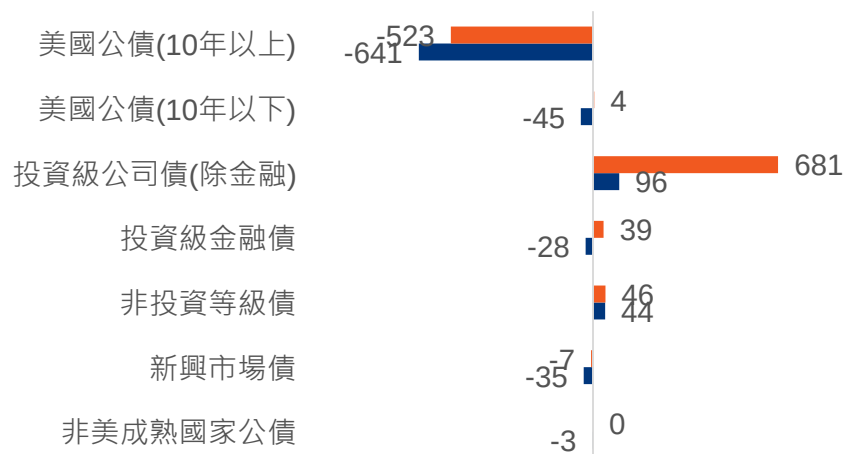


固定收益型ETF普遍呈現淨流出

固定收益型ETF資金流向 (依資產類別區分)

(新臺幣億元)

■ 2026年Q1 ■ 2026年Q2



ETF定期定額扣款戶數持續創高

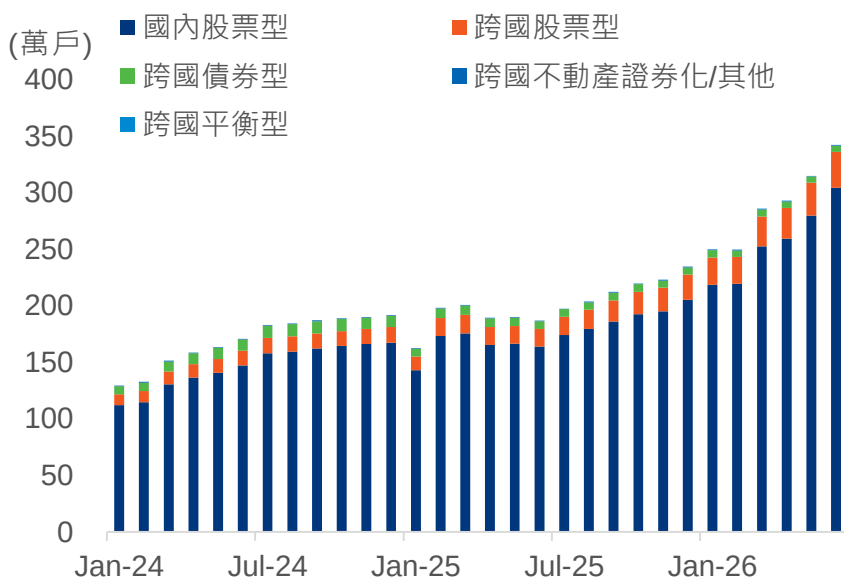
定期定額扣款戶數近一季大幅攀升，已逼近350萬戶，扣款金額也突破新臺幣300億元，顯示隨著台股持續創高，選擇採用定期定額扣款的投資人趨勢有所上升

■ 截至2026年6月，臺灣ETF定期定額扣款戶數來到342.2萬戶，扣款戶數較上季增加56.3萬戶，不僅持續創高，扣款人數也有加快的趨勢，顯示隨著台股持續創高，選擇採用定期定額扣款的投資人趨勢有所上升。以資產類型劃分的話，扣款戶數高度集中在國內股票型，達304.5萬戶，較上季增加51.8萬戶，佔比為88.9%，其次則為跨國股票型，較上季增加5.5萬戶，來到31.9萬戶。而跨國債券型及跨國不動產證券化/其他這兩類型ETF定期定額扣款戶數則較上季小幅下滑，合計減少9.5千戶。

■ 此外，ETF定期定額扣款金額也再創新高。截至2026年6月，ETF定期定額每月扣款金額為新臺幣307.7億元，較上季增加新臺幣67.4億元，整體ETF定期定額情況較上季更加熱絡。

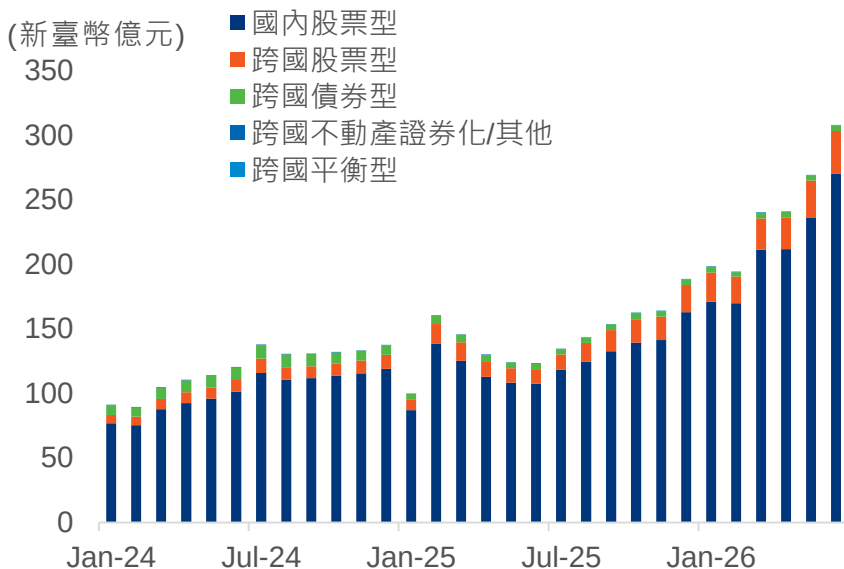
ETF每月定期定額扣款戶數逼近350萬戶

臺灣ETF定期定額扣款戶數(以資產類型劃分)



ETF定期定額每月扣款金額突破新臺幣300億元

臺灣市場ETF定期定額每月扣款金額(以資產類型劃分)



資料來源：投信投顧公會，凱基證券整理，截至2026年6月30日(註：上述資料未計入期貨信託ETF，前期受益人數資訊已藉由投信投顧公會揭露訊息調整)

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

ETF成交金額概況

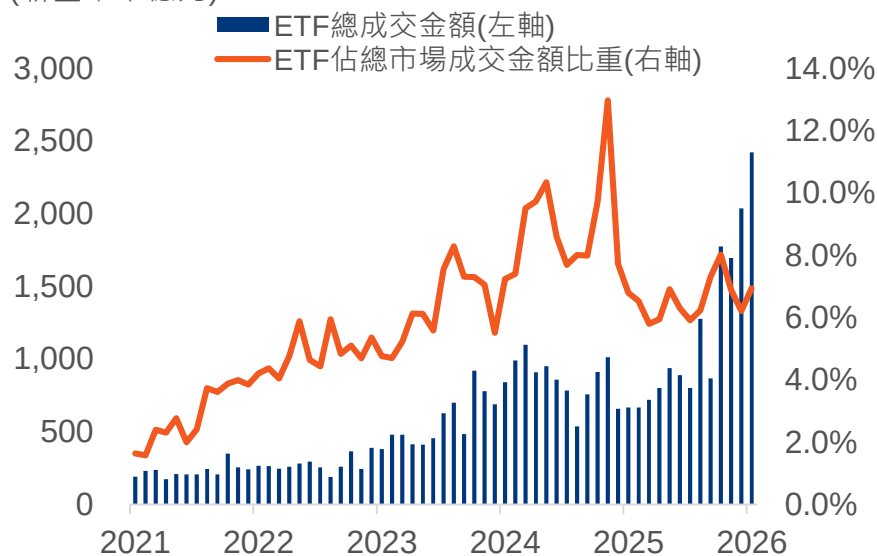
第二季集中及櫃買市場ETF成交金額表現兩極，集中市場金額持續上升，櫃買市場則表現低迷，5月份成交金額佔比更是創2022年11月以來新低

■ 根據金融監督管理委員會證券期貨局最新資料，2026年6月臺灣ETF成交金額為新臺幣2.42兆元，數據與2026年3月相比大幅增加，佔總市場成交金額^註比重卻由8.01%降至6.94%。兩市ETF成交金額表現兩極，集中市場ETF成交金額上升至新臺幣2.24兆元，續創新高；櫃買市場ETF成交金額則大幅萎縮，從3月份的新臺幣2,253億元，降至6月份僅剩新臺幣1,850億元，4、5月成交金額更是均未達新臺幣1,500億元。從成交金額比重趨勢觀察，儘管整體市場狀況出現好轉，在主要是來自集中市場的表現，櫃買市場則顯得低迷。

■ 若進一步觀察ETF分別在集中市場與櫃買市場(扣除債券)成交金額比重，可以發現兩者佔比均較3月份有所下滑。其中，櫃買市場ETF佔比下滑幅度劇烈，5月份一度僅剩2.29%，創2022年11月以來新低。

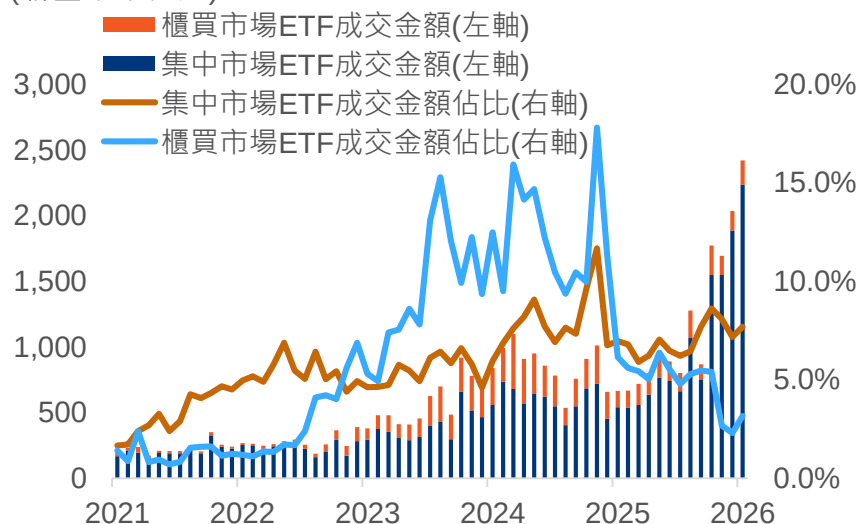
6月份臺灣ETF成交金額來到新臺幣2.42兆元

臺灣ETF成交金額佔總市場成交金額^註比重
(新臺幣十億元)



近3個月集中市場ETF成交金額佔比均呈下滑趨勢

ETF分別在集中市場與櫃買市場成交金額^註及比重
(新臺幣十億元)



註：總市場成交金額為集中市場與櫃買市場(扣除債券)之成交金額合計，櫃買市場成交金額為櫃買市場(扣除債券)之成交金額

資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局，凱基證券整理，截至2026年6月30日

ETF發行機構資產管理規模排行

2026年第二季無新增ETF發行機構，總計發行機構為22家，第二季多數ETF發行機構資產管理規模均呈雙位數增長

ETF發行機構資產管理規模排行 (單位：新臺幣億元)

排名	ETF發行商	資產管理規模	近一季增幅
1	元大投信	41,247	+44.4%
2	國泰投信	15,577	+23.9%
3	群益投信	15,088	+19.2%
4	富邦投信	12,217	+33.9%
5	統一投信	6,283	+195.1%
6	中國信託投信	5,707	+9.2%
7	凱基投信	4,862	+30.5%
8	復華投信	4,147	+25.0%
9	大華銀投信	1,288	+30.3%
10	台新投信(合併新光投信)	1,082	+11.0%
11	野村投信	1,046	+131.2%
12	永豐投信	687	+19.2%
13	第一金投信	307	+49.1%
14	安聯投信	277	+72.8%
15	兆豐投信	227	+37.0%
16	富蘭克林華美投信	137	+45.0%
17	聯博投信	102	+186.1%
18	玉山投信(原保德信投信)	57	+43.9%
19	貝萊德投信	49	-26.8%
20	摩根投信	48	+11.9%
21	華南永昌投信	36	+41.5%
22	聯邦投信	29	+64.1%

資料來源：投信投顧公會，凱基證券整理，截至2026年6月30日(註：上述資料未計入期貨信託ETF)

3 臺灣ETF市場概況

ETF資產規模、受益人數排行

2026年第二季元大台灣50 ETF (0050.TW)規模突破新臺幣2.2兆元，受益人數則來到將近350萬人，持續與其他ETF拉開差距

ETF資產規模前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	資產管理規模
0050.TW	元大台灣50 ETF	22,101
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	7,184
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	6,147
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	5,357
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	4,536
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	2,903
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	2,626
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	2,479
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	1,844
00403A.TW	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	1,724

ETF受益人數前10大 (單位：人)

代碼	ETF名稱	人數
0050.TW	元大台灣50 ETF	3,483,437
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	1,679,538
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	1,653,138
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	1,407,474
00403A.TW	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	1,038,301
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	1,031,838
009816.TW	凱基台灣TOP50 ETF	921,938
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	733,397
0052.TW	富邦科技ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	487,735
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	421,218

資料來源：證交所ETF e添富、櫃買中心ETF訊息中心、投信投顧公會，截至2026年6月30日

3 臺灣ETF市場概況

ETF淨流入/流出金額排行

第二季ETF資金流向維持淨流入，除了元大台灣50 ETF (0050.TW)外，資金也流入多檔國內/跨國股票型主動式ETF，資金淨流出前十大則集中在臺灣高股息及長天期債券ETF

整體市場ETF – 近3個月淨流入金額前十大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	2,384
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	1,103
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	908
00403A.TW	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	774
00988A.TW	主動統一全球創新ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	341
009816.TW	凱基台灣TOP50 ETF	333
00991A.TW	主動復華未來50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	257
00405A.TW	主動富邦台灣龍耀ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	256
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	249
00407A.TW	主動凱基台灣ETF	249

整體市場ETF – 近3個月淨流出金額前十大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-446
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	-293
00940.TW	元大台灣價值高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-291
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-290
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-286
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-281
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	-280
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-192
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-146
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-84

資料來源：Morningstar，截至2026年6月30日

3 臺灣ETF市場概況

ETF定期定額交易戶數排行

截至2026年6月之定期定額交易戶數排行，仍以元大台灣50 ETF (0050.TW)最為熱門，且較3月數據相比增加超過20萬戶

ETF定期定額交易戶數 – 證交所前10大 (單位：戶)

代碼	ETF名稱	戶數
0050.TW	元大台灣50 ETF	1,204,776
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	315,509
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	314,698
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	248,060
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	160,569
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	153,110
009816.TW	凱基台灣TOP50 ETF	85,811
0052.TW	富邦科技ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	77,824
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	58,099
00881.TW	國泰台灣科技龍頭ETF	54,227

ETF定期定額交易戶數 – 櫃買中心前10大 (單位：戶)

代碼	ETF名稱	戶數
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	12,395
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	8,008
00955.TW	中信日本商社ETF	6,068
00933B.TW	國泰10Y+金融債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	5,027
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	5,023
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	4,312
00858.TW	永豐美國500大ETF (本基金並無保證收益及配息)	4,154
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	3,831
00888.TW	永豐台灣ESG ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	3,235
00772B.TW	中信高評級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	2,398

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，截至2026年6月30日

ETF不限用途款項借貸餘額排行

截至6月，ETF整體不限用途款項借貸餘額達新臺幣2,821億元，較上季增加23.6%，元大台灣50 ETF (0050.TW)借貸餘額大幅攀升，較上季增加新臺幣216億元，季增70.4%

ETF不限用途款項借貸餘額 – 股票型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	523
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	205
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	193
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	174
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	145
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	68
00662.TW	富邦NASDAQ ETF	66
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	52
0052.TW	富邦科技ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	44
00918.TW	大華優利高填息30 ETF (本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為收益平準金)	44

ETF不限用途款項借貸餘額 – 債券型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	190
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	65
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	60
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	52
00953B.TW	群益優選非投等債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	42
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	32
00933B.TW	國泰10Y+金融債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	23
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	19
00795B.TW	中信美國公債20年ETF	18
00981B.TW	第一金美元優選非投債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	13

資料來源：Bloomberg、臺灣證券交易所，截至2026年6月30日

3 臺灣ETF市場概況

ETF出借市值排行

截至6月，ETF整體出借市值達新臺幣2,186億元，相較上一季上升67.5%，市值則淨增加新臺幣881億元，其中以元大台灣50 ETF (0050.TW) 市值最高

ETF出借市值 – 股票型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	470
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	121
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	95
00919.TW	群益台灣精選高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	87
00662.TW	富邦NASDAQ ETF	65
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	62
006208.TW	富邦台50 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	47
00403A.TW	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	43
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	38
00830.TW	國泰費城半導體ETF	37

ETF出借市值 – 債券型前10大 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	81
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	52
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	29
00795B.TW	中信美國公債20年ETF	20
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	15
00953B.TW	群益優選非投等債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	14
00751B.TW	元大AAA至A公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	12
00772B.TW	中信高評級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	10
00865B.TW	國泰US短期公債ETF	7
00725B.TW	國泰投資級公司債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	6

資料來源：Bloomberg、臺灣證券交易所，截至2026年6月30日

3 臺灣ETF市場概況

外資(含陸資)持有ETF排行

截至6月，外資(含陸資)持有資產規模最大之ETF為元大台灣50 ETF (0050.TW)，持股比率最高之ETF為元大MSCI台灣ETF (006203.TW)

外資(含陸資)持有ETF資產規模排行 (單位：新臺幣億元)

代碼	ETF名稱	金額
0050.TW	元大台灣50 ETF	1,295
00922.TW	國泰台灣領袖50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	179
00687B.TW	國泰20年美債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	148
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	90
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	72
00679B.TW	元大美債20年ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	69
00403A.TW	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	67
00756B.TW	群益投等新興公債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	61
0056.TW	元大高股息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	54
00720B.TW	元大投資級公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	48

外資(含陸資)持有ETF持股比率排行 (單位：%)

代碼	ETF名稱	比率
006203.TW	元大MSCI台灣ETF	78.52
00986B.TW	FT金融債10+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	49.74
00985D.TW	主動貝萊德優投等ETF (基金有一定比重投資於非投資等級之高風險債券，配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	48.47
00689R.TW	國泰20年美債反1 ETF	37.23
00943.TW	兆豐電子高息等權ETF (本基金配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	28.31
00736.TW	國泰新興市場ETF	23.22
00922.TW	國泰台灣領袖50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	20.86
009807.TW	台新標普科技精選ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	20.84
009806.TW	台新標普500 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	20.66
00683L.TW	期元大美元指正2 ETF (本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易) (期貨 ETF)	20.04

資料來源：Bloomberg、臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心，截至2026年6月30日，持股比率為外資及陸資總持有單位數/ETF發行單位數

4. ETF專題 – SpaceX上市對ETF 市場的影響？



4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

SpaceX上市，備受市場矚目

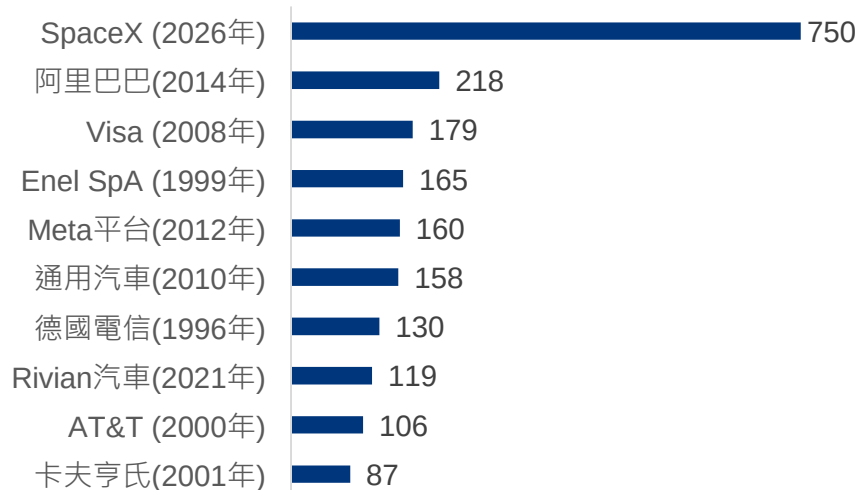
SpaceX自今年傳出將IPO以來便備受市場關注，除了其為史上最大IPO外，上市首日市值突破2兆，也帶動馬斯克身價暴增

- 由Elon Musk於2002年創辦之SpaceX，已於2026年6月12日IPO掛牌上市，該檔個股不僅是今年最受矚目之IPO個股，其掛牌也創下多項紀錄，包括：

1. **IPO規模最大：**其募資總額高達750億美元，不僅成為美股史上IPO規模最大的個股，也是全球最大，超越2019年的沙烏地阿拉伯國家石油公司(Saudi Aramco)。
2. **上市首日達美股第6大市值公司：**SpaceX上市首日即大漲19.2%，帶動公司市值來到2.1兆美元，成為美股第6檔突破2兆市值的企業，也是美股第6大以及全球第7大市值公司。
3. **馬斯克(Elon Musk)身價破兆：**上市首日創辦人馬斯克資產暴增，使其成為全球首位突破1兆美元的富豪，遙遙領先第2名的佩吉(Larry Page，Google創辦人)約8,000億美元。

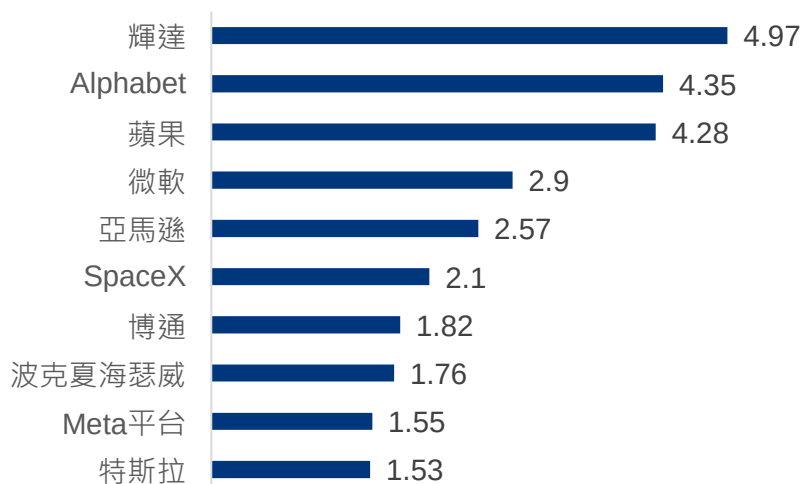
SpaceX為美股史上最大規模IPO

美股前10大IPO募資總額
(億美元)



SpaceX上市首日即來到2.1兆美元

SpaceX上市首日美股前10大市值排名
(兆美元)



4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

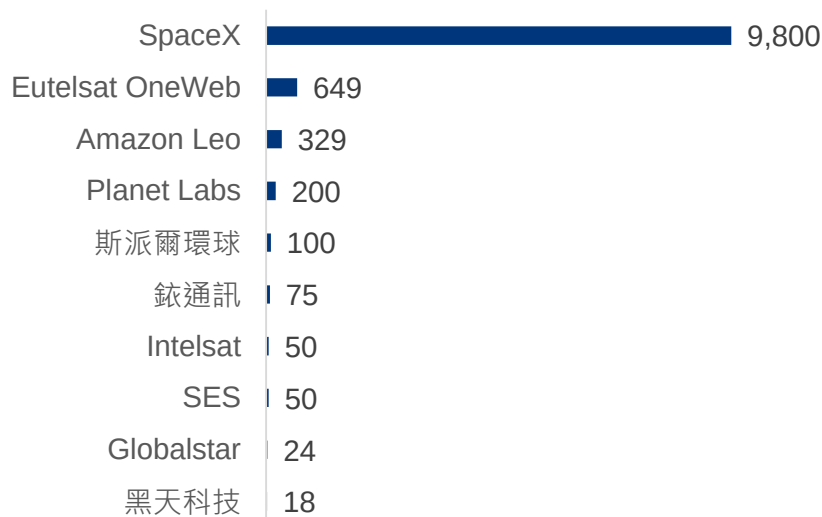
SpaceX在太空發展具領先地位

SpaceX在活躍衛星數量遙遙領先其他企業，且預估未來幾年人工智慧平台將逐步支撐企業營收成長

- SpaceX招股資料，目前營收區分成3大業務：衛星通訊(Starlink)、火箭發射(Space)以及人工智慧平台(xAI/Grok)，目前衛星通訊為公司主要營收來源，2025年營收佔比約61%，其次則是火箭發射及人工智慧平台。
- 目前該公司活躍衛星數將近1萬顆，遙遙領先其他企業，加上太空產業為川普上任後積極發展的方向之一，並且SpaceX有許多國防訂單(與火箭發射相關)以及馬斯克太空AI計畫，因此未來發展備受關注。
- 展望未來，凱基投顧分析師則預估至2028年該公司營收可望突破6百億美元，人工智慧平台營收佔比將逐步上升，馬斯克則公開預測，SpaceX到2030年的年營收將突破1兆美元大關，預估數據則較華爾街投資機構預測更加樂觀。

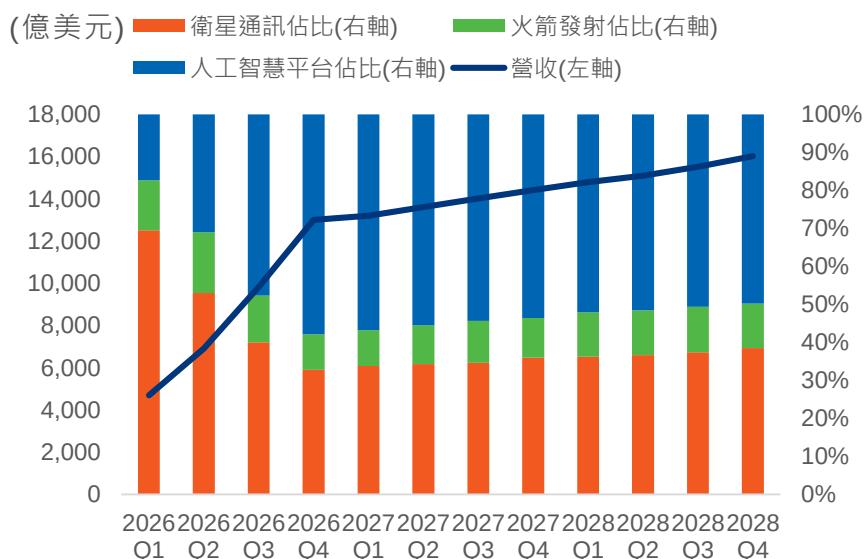
SpaceX在太空產業上具領先地位

前10大活躍衛星企業排名
(活躍衛星數量)



SpaceX上市首日即來到2.1兆美元

SpaceX營收展望預估



資料來源：SpaceX、Orbital Radar、凱基投顧，凱基證券整理，截至2026年6月16日

本資料僅為市場歷史數據統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

SpaceX分批解禁機制，降低釋股壓力

SpaceX採分批解禁機制，在未來1年各員工及股東手上持股將陸續解禁，而考量馬斯克及核心股東短期出脫持股意願不大下，預估釋股將集中在2026下半年

- 與過往美股IPO普遍於上市後180日後解禁不同，考量到SpaceX若一次解禁，釋出之股票可能對市場帶來流動性衝擊，而考量SpaceX的解禁方式以及馬斯克和核心股東在公司營運仍正向發展下，解禁後釋股(尤其是B類股)意願仍相對偏低下，預估SpaceX釋股壓力將集中在2026下半年，目前預估約40% (佔總股數，涵蓋B股)的股份將在這個時間點符合資格。

根據SpaceX提交之計畫書，預計股份將在未來1年陸續解禁

SpaceX解禁方式說明

	時點	說明	累積解禁佔比
IPO	2026年6月12日	含超額配售選擇權	4.9%
員工及pre-IPO 機構投資人 (180日分批解禁)	2026年Q2財報 (截至2026年6月30日) 公布後第2個交易日	■ 解鎖20%符合資格之持股 ■ 另有績效觸發條款：若財報公布前10個交易日，有5個交易日股價大於IPO發行價的30%，則該時點可額外出售10%持股	15.4%
	上市滿70日	每個時間點各解鎖7%	28.3%
	上市滿90日		
	上市滿105日		
	上市滿120日		
	上市滿135日		
	2026年Q3財報公布 (截至2026年9月30日)	財報公布後自動解鎖28%	38.2%
	上市滿180日	解鎖剩於限制性股份	40.8%
核心股東 及機構法人 (延長解禁)	2026年Q4財報 (截至2026年12月31日) 公布後第2個交易日	解鎖20%持股	43.4%
	上市滿280日	解鎖10%持股	44.8%
	2027年Q1財報 (截至2027年3月31日) 公布後第2個交易日	解鎖20%持股	47.5%
	上市滿340日	解鎖10%持股	48.9%
	上市滿366日	包含解鎖20%符合資格之持股及馬斯克全數持股解禁	97.8%
	2027年Q2財報 (截至2027年6月30日) 公布後第2個交易日	解鎖剩於20%持股	100%

資料來源：SpaceX、Bloomberg、Morningstar、凱基證券整理

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

指數供應商因應大型IPO，陸續修改規則

有鑑於2026至2027年還有其他大型股IPO，各家指數均陸續調整指數編製規則，以便大型股上市後能夠快速納入指數

- 在今年上半年，指數供應商因應SpaceX上市對於市場可能帶來的影響，已著手討論並陸續公布這類型大型股快速納入指數之機制。在SpaceX於6月12日上市前，基本上主要指數供應商均已公布討論結果，目前除了標普500指數未調整編制規則外，美國幾個大型指數(如那斯達克100指數、羅素1000指數等)，均已提供快速納入機制，以因應接下來大型股IPO浪潮。

主要指數供應商已於SpaceX上市前，陸續調整旗下指數編製方式

5大指數供應商針對SpaceX這類型大型股上市，調整指數編製方式

指數供應商	發布日期	指數 ^{註1}	新增機制	個股IPO掛牌後最快納入時點
S&P Dow Jones	2026年 6月4日	標普全市場指數 標普綜合指數 道瓊美國全股票市場指數	納入成分股需符合以下任一資格： ■ 可投資權重因子 ^{註2} 至少為0.10 ■ 流通股調整後的市值大於或等於指數中市值排名第100位的公司的總市值的10%	宣布符合資格後 5個交易日
	-	標普500指數	未調整	上市滿12個月
FTSE Russell	2026年 5月26日	羅素美國股票指數系列	新增IPO快速准入機制，個股可投資市值(以IPO當日數據決定)高於羅素500指數最低門檻(目前約175億美元)	上市後5個交易日
MSCI	-	全球可投資市場指數系列	早在2007年即有IPO快速納入規則，納入成分股之市值或自由流通市值需符合一定門檻	上市後10個交易日
Nasdaq	2026年 5月1日	那斯達克100指數	■ 市值達那斯達克100指數前40名之使水準即符合快速准入機制 ■ 新公司的加入不會導致原有成分股遭剔除，直至下次審核	上市後15個交易日
CRSP	2026年 4月27日	CRSP市場指數系列	納入成分股需符合以下任一資格： ■ 擁有至少10%的自由流通股份 ■ 擁有至少約33.09億美元的替代性自由流通市值 (新增)	上市後5個交易日

註1：如果一家公司被納入上述指數，則該公司可能有資格被納入以上述指數為基準的衍生指數

註2：可投資權重因子(IWM)指用來計算指數或投資組合時，剔除受限股份後，真正能夠在市場上自由流通交易的股份比例

資料來源：各指數供應商，凱基證券整理，截至2026年6月15日

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

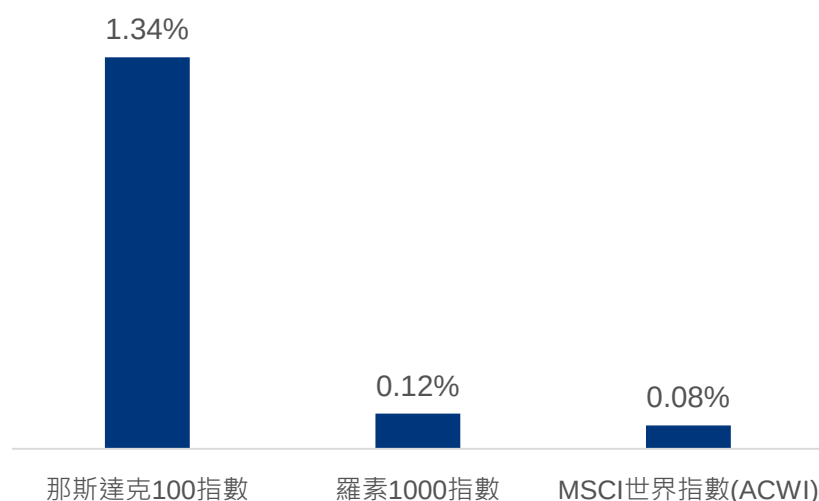
SpaceX對市值型ETF投資人影響較小

儘管市場關注被動資金對於SpaceX帶來的挹注，但對於市值型ETF投資人來說，SpaceX納入比重有限且持股檔數及產業分散下，預期影響十分輕微

- 儘管各大指數發行商在SpaceX掛牌前已陸續調整納入成分股之機制，但由於目前SpaceX自由流通股數有限，目前於主要指數中的比重並不高，即使那斯達克100指數給予SpaceX這類型自由流通股數過低的個股3倍權重乘數，目前納入那斯達克100指數之比重也僅有1.34%。因此儘管市場關注被動資金對於SpaceX買入的規模，但對於市值型ETF投資人來說，目前納入指數對於整體帶來的影響有限。

受禁售期影響，目前主要指數納入SpaceX比重並不高

主要指數初次納入SpaceX之權重



- 另一方面，統計美股歷史前10大IPO定價後，標普500指數的表現，結果顯示在大型IPO掛牌後1個月，指數表現的確相對弱勢，且上漲機率僅5成，但後3個月的表現便有所回升，若排除掉經濟衰退的期間，整體表現更是有所上升，顯示出大型IPO對於指數的影響偏向短期，影響將隨著時間淡化。

大型IPO定價對於標普500指數影響偏向短期

美股歷史前10大IPO定價後，標普500指數的表現

公司名稱	定價日	標普500指數表現	
		後1個月	後3個月
阿里巴巴	2014年9月18日	-6.07%	3.00%
Visa	2008年3月18日	4.61%	1.02%
Enel SpA	1999年11月1日	3.37%	4.38%
Meta平台	2012年5月17日	3.09%	9.30%
通用汽車	2010年11月17日	5.71%	14.28%
德國電信	1996年11月17日	-1.39%	10.12%
Rivian汽車	2021年11月9日	-0.23%	-1.76%
AT&T	2000年4月26日	-5.56%	-0.30%
卡夫亨氏	2001年6月12日	-3.68%	-12.72%
優步科技	2019年5月9日	0.32%	2.20%
上漲機率		50%	70%
平均表現		0.02%	2.95%

資料來源：各指數供應商、路透、Bloomberg，凱基證券整理

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

太空主題ETF持股間市值差異懸殊

太空主題ETF持股相對少，且市值與SpaceX差異懸殊，在未來指數定審時，SpaceX權重將進一步上調，投資人應留意權重調整時，對資產價格帶來的波動

- 相對於市值型ETF，若是投資太空主題ETF的投資人，則需更加留意未來再平衡時對的資產價格波動。以目前美國市場上市最大的太空主題ETF為例，其在5月中旬也因應SpaceX的IPO掛牌增加快速通道(Fast Track)納入規則。不僅允許產業巨頭在IPO後快速納入，更給予自由流通市值超過1,000億美元的大型純太空企業最高15%的權重。在規則調整下，指數納入SpaceX的時間點相對較早，且初始權重已高於6%。此外，最大的太空主題主動式ETF也在SpaceX掛牌後，相應提高持股權重，其配置權重更是高於VettaFi太空指數1倍之多。

- 有鑑於目前美國太空產業個股市值均遠小於SpaceX，隨著SpaceX持股陸續解禁，未來在ETF調整持股期間，對於資產價格波動將較市值型ETF更加明顯，投資人應留意指數季度審查後，權重調整所帶來的波動。

SpaceX於太空主題ETF權重相對高

美國市場上市最大主、被動式太空主題ETF

	(UFO.US) Procure太空ETF	(NASA.US) Tema太空創新者ETF
追蹤指數	VettaFi太空指數	主動式ETF
持股數	67	24
指數納入機制調整	增加快速通道(Fast Track)納入規則： ■ 允許產業巨頭在IPO後快速納入 ■ 自由流通市值超過1,000億美元的大型純太空企業，最高權重可達15%	-
納入SpaceX時點	■ 2026年6月16日 ■ 納入當下權重為6.17%	■ ETF成立時以SPV方式納入SpaceX ■ 目前SPV與現股合計權重為12.35%

太空相關個股市值與SpaceX差距十分龐大

前10大美國上市太空相關產業個股市值

(十億美元)

(SPCX.US) SpaceX	2,639
(RKL.B.US) 火箭實驗室	65
(SATS.US) 艾科思達	35
(ASTS.US) AST SpaceMobile	32
(GSAT.US) Globalstar	10
(PL.US) Planet Labs	10
(VSAT.US) Viasat	9
(LUNR.US) 直覺機器	5
(MDA.US) MDA航太	5
(FLY.US) 螢火蟲太空	5

資料來源：Morningstar、ETF發行機構、Visual Capitalist，凱基證券整理，截至2026年6月16日

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

主題型ETF投資人應留意年底指數定審

以VettaFi太空指數為例，納入指數前其持股並未受到SpaceX的IPO帶來正向助益，反而出現明顯的資金排擠效應，主題型ETF投資人應留意接下來定審前後可能帶來的波動

- 以目前美國市場上市規模最大的被動式純太空主題ETF – Procure 太空ETF之追蹤指數VettaFi太空指數為例，觀察SpaceX上市至納入指數期間，SpaceX及指數扣除SpaceX後前10大持股變化，可以發現，儘管SpaceX於短短幾個交易日大漲，但前10大個股表現差強人意，不僅只有2檔個股上漲，10檔個股平均跌幅更是達到將近7%，Planet Labs跌幅更是超過17%，突顯出SpaceX掛牌上市後，對於主、被動資金對整體太空產業股票帶來的資金排擠效應。

- 另一方面整理目前美國市場上市被動式太空相關ETF之追蹤指數定審時間，及考量各檔ETF資產管理規模，預計接下來在2026年12月相關指數還會因股票解禁帶動SpaceX的權重進行上調，而導致整體資產出現較大波動，對於看好太空經濟產業的投資人，除了留意ETF指數定審前後可能出現波動外，也可以留意波動之際能否創造逢低布局的機會。

資金排擠效應，短期對太空產業其它個股帶來較大影響

SpaceX上市至納入VettaFi太空指數，前10大持股期間報酬

(SPCX.US) SpaceX	49.5%
(TRMB.US) 天寶	1.6%
(SIRI.US) 天狼星XM控股	1.0%
(GRMN.US) 國際航電	-1.1%
(GSAT.US) Globalstar	-1.7%
(SATS.US) 艾科思達	-5.6%
(MDA.CN) MDA航太	-8.0%
(RKL.B) 火箭實驗室	-8.8%
(VSAT.US) Viasat	-14.1%
(ASTS.US) AST SpaceMobile	-15.7%
(PL.US) Planet Labs	-17.4%

12月的定審可能對整個太空主題股票帶來另一次波動

美國上市被動式太空主題相關ETF追蹤指數定審時間

ETF名稱及其追蹤指數註	SpaceX納入指數之初始權重及指數定審時間
(UFOX.US) Defiance太空與連結科技ETF 追蹤BlueStar太空與連結科技指數 資產管理規模：10.1億	- SpaceX初始權重為5.2% - 定審時間為每年3月、6月、9月與12月
(UFO.US) Procure太空ETF 追蹤VettaFi太空指數 資產管理規模：8.5億	- SpaceX初始權重為6.2% - 定審時間為每年6月及12月
(ROKT.US) State Street SPDR標普Kensho最終邊境ETF 追蹤標普Kensho最終邊境指數 資產管理規模：2.5億	- 尚未納入SpaceX - 定審時間為每年6月及12月
(WARP.US) VanEck太空ETF 追蹤MarketVector太空指數 資產管理規模：0.6億	- SpaceX初始權重為20.0% - 定審時間為每年3月、6月、9月與12月
(ORB.US) Global X太空科技ETF 追蹤GlobalX太空科技指數 資產管理規模：0.5億	- SpaceX初始權重為18.2% - 定審時間為每年2月、5月、8月與11月

註：上述未將航太國防ETF納入

資料來源：(上圖)Bloomberg，計算期間為2026年6月11日至2026年6月16日；(下表)各指數發行商，截至2026年7月1日

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

部分主動式ETF給予更高的權重配置

目前已有將近**150檔**ETF成分股包含**SpaceX**，從配置權重前**10大**主被動式ETF來看，主動式ETF配置權重相對較高，被動式ETF除了太空/航太題材外，配置權重普遍在**3%以下**

- 根據ETF Database的資料，截至目前，已有**148檔**美國市場上市ETF將**SpaceX**納入成分股，其中有**102檔**屬於主動式ETF，**46檔**屬於被動式ETF。另外，主動式ETF平均配置比重為**2.11%**，被動式ETF平均配置比重為**1.51%**，整體來看，主動式ETF配置相對積極。

- 此外，若進一步觀察**SpaceX**配置權重前**10大**之主動及被動式ETF，則發現這些主動式ETF配置相對積極，不僅**SpaceX**配置比重均在**5%以上**，甚至有ETF配置權重超過**3成**。而在被動式方面，目前配置**SpaceX**權重較高的以太空主題ETF為主，**VanEck 太空ETF (WARP.US)**為少數已配置超過**2成**權重至**SpaceX**的被動式ETF，而扣除太空/航太主題其餘的被動式ETF普遍低於**3%**。

受指數編製限制下，被動式配置SpaceX上仍相對保守

美國市場上市**SpaceX**配置權重前**10大**之被動式ETF

(WARP.US) VanEck太空ETF	21.51%
(MISL.US) First Trust Indxx航太與國防ETF	7.80%
(UFOX.US) Defiance太空與連結科技ETF	5.21%
(UFO.US) Procure太空ETF	5.15%
(AGIX.US) KraneShares公私合營人工智慧與科技ETF	3.50%
(IYZ.US) iShares美國電信ETF	3.38%
(HALX.US) Tuttle Capital重資產低折舊ETF	3.19%
(ONEQ.US) Fidelity那斯達克綜合指數ETF	2.68%
(FCOM.US) Fidelity MSCI通訊服務指數ETF	2.37%
(FDRS.US) Corgi創辦人領導型公司ETF	2.25%

主動式ETF配置上相對積極

美國市場上市**SpaceX**配置權重前**10大**之主動式ETF

(RONB.US) Baron第一原則ETF	31.14%
(MARS.US) Roundhill航太科技ETF	22.77%
(ADDS.US) Hedgeye指數新增ETF	18.90%
(NASA.US) Tema太空創新者ETF	17.02%
(XSPC.US) VegaShares SpaceX & Beyond Earth ETF	16.16%
(ARKX.US) ARK太空與國防創新ETF	8.81%
(BCTK.US) Baron科技ETF	8.52%
(ARKQ.US) ARK自主技術與機器人ETF	6.07%
(YALL.US) Truth Social天佑美國ETF	5.11%
(ULTI.US) REX IncomeMax期權策略ETF	5.10%

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

搭上SpaceX熱潮 個股型ETF已陸續發行

目前與SpaceX相關的個股型ETF共計12檔，多數ETF在SpaceX掛牌當日已同步上市，ETF類型涵蓋槓桿、反向槓桿及期權收益型ETF

■ 隨著目前美國市場個股型ETF蓬勃發展，ETF發行機構也趁著SpaceX上市熱潮，爭相發行相關個股型ETF。目前相關ETF共計12檔，依照特性可分類成槓桿、反向槓桿及期權收益ETF，相同類型的ETF費用率差異極大，槓桿型ETF借於0.75%至1.50%之間，反向槓桿型則介於0.75%至2.20%之間，差異較正向槓桿型ETF更加顯著。

■ 觀察平均成交股數則可以發現，交易量高度集中在低費用率的槓桿及反向槓桿ETF (SSPC.US與SPCH.US之交易量加總合計佔比超過7成)，顯示出投資人在藉由這類型的ETF進行投資時，由於可能持有期間相對較短(以波段操作為主)，因此成本(費用率)為首要考量之重點，此外，成交量大的ETF也可以帶來相對較好的流動性。建議投資人在進行投資時，可以先留意個股型ETF費用率的範圍。

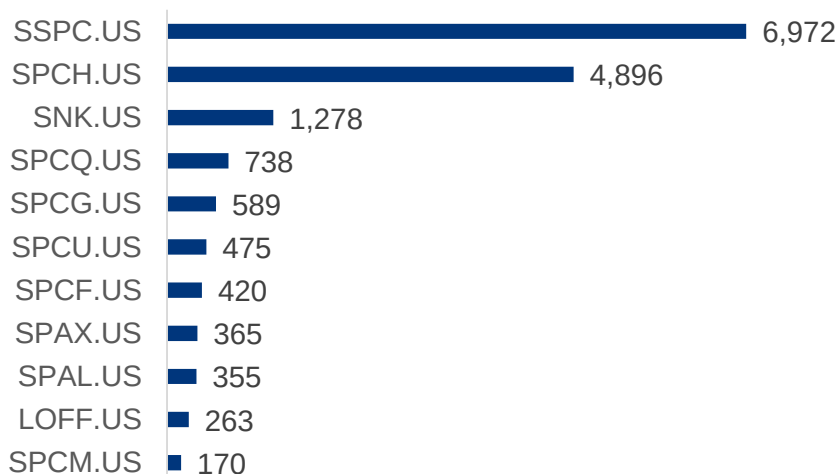
目前美國上市SpaceX相關個股型ETF共計12檔

目前美國市場上市之SpaceX相關個股型ETF

ETF名稱及代碼	
槓桿	費用率
(SPCU.US) Defiance每日目標2倍做多SPCX ETF	1.31%
(LOFF.US) Direxion每日SpaceX 2倍做多ETF	0.99%
(SPAL.US) GraniteShares每日2倍做多SpaceX ETF	1.50%
(SPCH.US) Leverage Shares每日2倍做多SPCX ETF	0.75%
(SPCF.US) ProShares 2倍做多SpaceX ETF	1.04%
(SPCM.US) Tradr每日2倍做多SpaceX ETF	1.49%
(SPAX.US) T-REX 2倍做多SpaceX每日目標ETF	1.50%
反向槓桿	費用率
(SPCQ.US) Defiance每日目標2倍放空SPCX ETF	1.31%
(SNK.US) GraniteShares每日2倍放空SpaceX ETF	2.20%
(SSPC.US) Leverage Shares每日2倍放空SPCX ETF	0.75%
(SPCG.US) Tradr每日2倍放空SpaceX ETF	1.49%
期權收益	費用率
(XSHP.US) Kurv SpaceX增強型收益主動型ETF	0.99%

投資人偏好低費用率之個股型ETF

上述槓桿及反向槓桿ETF近5日平均成交股數(萬股)



4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

個股槓桿/反向ETF易出現更大波動性耗損

個股通常相對指數波動來得高，當個股價格陷入盤整時容易出現更大得波動性耗損，投資人在投資個股槓桿/反向ETF應以波段操作為主，不建議持有期間過長

- 槓桿型ETF的運作方式為放大標的指數的每日報酬率。原型標的一路上漲時，槓桿ETF因複利效果，持續放大報酬，期間資產因複利效果，期間報酬表現較槓桿倍數佳；但盤勢若轉為震盪，波動會對於槓桿與反向型ETF造成損耗，隨著震盪時間越長，影響將越趨明顯，上述情況稱為波動性損耗 (Volatility Decay)，並且，槓桿倍數越高或震盪時間越長，對於槓桿/反向型ETF越不利。

- 以下圖為例，同樣是震盪盤整，情境二之原型標的波動較大，經過一段時間後，情境二的單日正向2倍及單日反向1倍資產虧損均比情境一來得大，顯示波動對槓桿/反向型ETF帶來的風險。而個股由於個股波動通常較指數來得高，因此當個股陷入盤整時，個股槓桿/反向型ETF易出現更大波動性耗損。

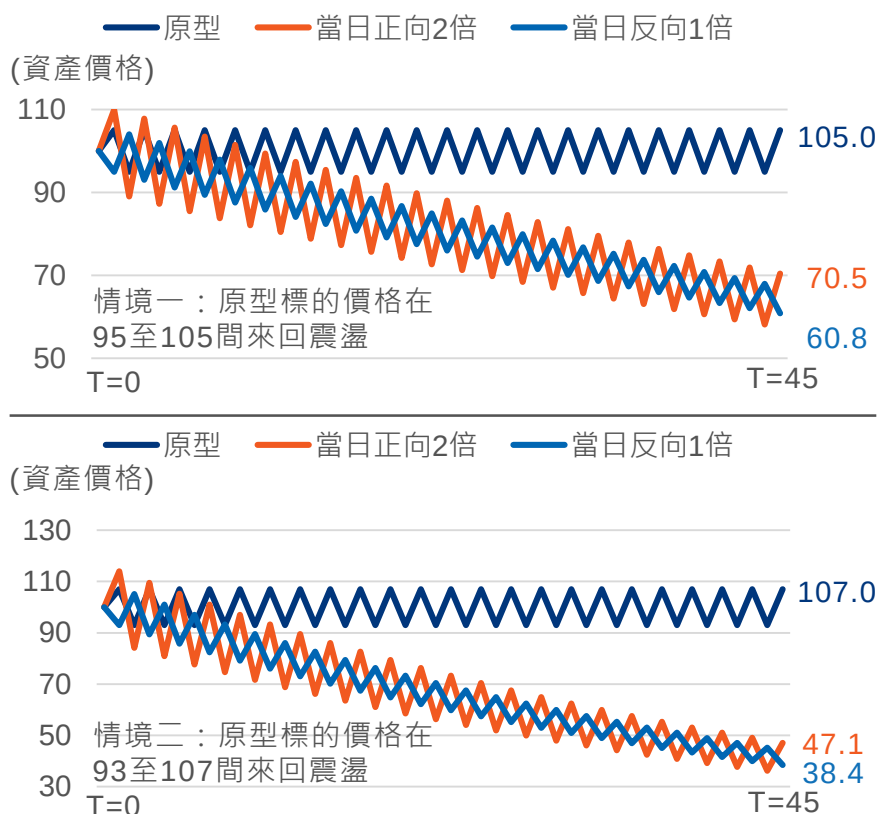
槓桿型ETF的運作方式，為放大標的指數的每日報酬率

槓桿/反向型ETF運作方式說明

標的	單日報酬率			累積報酬率
	Day 1	Day 2	Day 3	
原型	+3%	-2%	+1%	$1.95\% = (1 + 3\%) \times (1 - 2\%) \times (1 + 1\%) - 1$
單日正向2倍	+6%	-4%	+2%	$3.80\% = (1 + 6\%) \times (1 - 4\%) \times (1 + 2\%) - 1$
單日反向1倍	-3%	+2%	-1%	$-2.05\% = (1 - 3\%) \times (1 + 2\%) \times (1 - 1\%) - 1$

波動越大，槓桿/反向ETF所面臨的波動度耗損越高

不同波動度之標的盤整時對槓桿/反向ETF的影響示意圖



資料來源：凱基證券整理

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

美股後續還有多檔大型IPO受到投資人關注

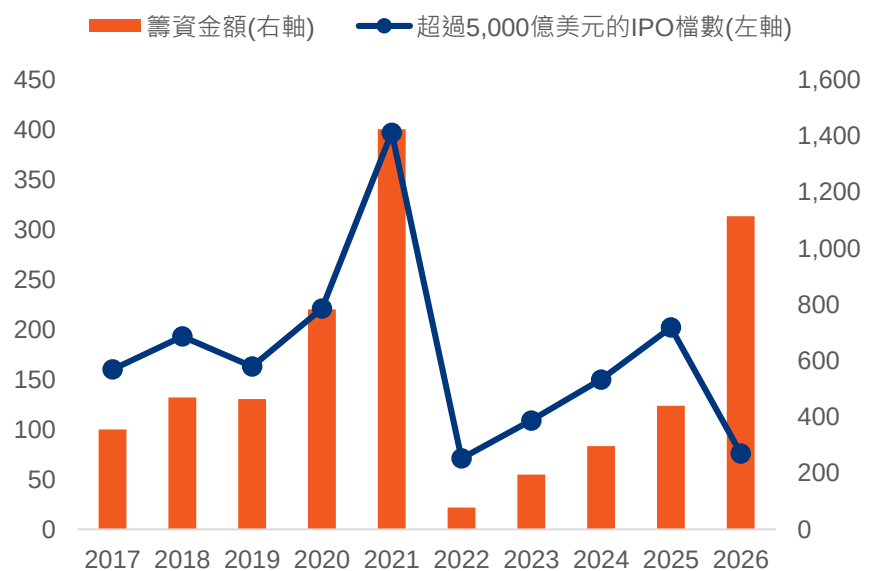
高盛預估2026年美國IPO募資金額將創歷史新高，接下來Anthropic及OpenAI一旦確定掛牌上市，其將近1兆的估值，預計也將為市場帶來新的話題

■ 截至6月底，統計已掛牌上市之美股IPO超過5,000萬美元的檔數僅76家，較去年同期減少20.8%，但受到SpaceX影響，整體籌資規模來到1,114億美元，不僅較去年全年增加153%，金額更是僅次於2021年，顯示出企業藉由IPO方式向市場籌集資金的行為較過去5年還要更加明顯。在今年IPO熱潮不減下，高盛也將2026年美股募資金額預估值從1,600億美元上調至2,250億美元，預計將創下歷史新高。

■ 展望未來，目前Anthropic (Claude模型開發商)與OpenAI (ChatGPT模型開發商)均已向SEC提交S-1註冊聲明草案，最快有可能於第四季掛牌上市或是展開IPO作業，且當前公司估值均已接近1兆美元，倘若後續確定掛牌上市時間，預計也將對美股市場帶來新的話題。

今年上半年已掛牌上市之美股IPO規模加總僅次於2021年

近10年，美股IPO超過5,000萬美元的檔數及合計籌資金額



目前受矚目的IPO企業集中在科技相關產業

目前市場關注美股3大IPO清單(排除SpaceX)^註

公司名稱	估值 (億美元)	簡介
Anthropic	9,650	- 全球最具指標性的AI研究與新創公司之一 - 已於6月向SEC提交Form S-1，最快可能於2026年第四季掛牌上市
OpenAI	8,520	- 以非營利實驗室起家，目前為全球估值最高的AI公司之一 - 已於6月向SEC提交Form S-1，最快可能於2026年第四季展開IPO程序
Databricks	1,340	- 雲端數據與AI平台，首創「Lakehouse」架構，將數據湖的彈性與數據倉儲的效能結合 - 朝IPO目標前進，預計2027年進行

註：以估值大小進行排序，並挑選目前傾向IPO掛牌及以提交Form S-1之企業
資料來源：Renaissance Capital、Goldman Sachs、Forbes，截至2026年6月30日

4 SpaceX上市對ETF市場的影響？

SpaceX上市對ETF市場的影響？

■ SpaceX可以說是2026年最為關注的美股IPO事件，多家指數供應商在其上市前，也陸續調整了旗下指數編製方式，而本篇專題探討「SpaceX上市對ETF市場的影響？」，凱基證券認為，應將ETF類型進行細分，以便探討SpaceX對於各類型ETF的影響性。

1. **市值型ETF**：儘管多數指數供應商針對旗下旗艦指數均新增快速納入機制，但目前SpaceX多數持股尚未解禁，因此當前大型指數納入SpaceX並不高。此外，這類型指數因持股檔數較高且產業分散，即使未來調高比重，預期影響也相對輕微。
2. **太空主題型ETF**：不管是主動式或被動式太空主題ETF，均已陸續將SpaceX納入持股，觀察前10大美國上市太空相關產業個股市值，可以發現SpaceX市值是之前美國市場太空主題最大個股火箭實驗室(RKLB.US)的40倍，差異懸殊，加上這類型ETF持股較少，相對於市值型ETF，波動更加劇烈。

此外也發現，SpaceX上市至納入VettaFi太空指數短短3個交易日，便對上述指數前10大持股帶來劇烈的資金排擠效應，因此，持有太空主題型ETF的投資人，應留意接下來年底指數定審前後，可能會為ETF帶來另一波資產價格波動。

另外，目前有將近150檔的美國市場上市ETF配置SpaceX，已有被動式太空主題相關ETF配置SpaceX超過2成。不過，整體來看，主動式ETF配置SpaceX仍相對積極。

3. **個股槓桿/反向ETF**：搭上SpaceX熱潮，各ETF發行機構已陸續推出連結SpaceX的個股型ETF，且ETF類型集中在槓桿及反向槓桿2大類，觀察這些ETF的平均成交量，發現交易量高度集中在低費用率的槓桿及反向槓桿ETF，建議投資人在進行投資時，可以以上述方式篩選，以便找到流動性較佳的ETF。

不過，由於個股通常相對指數波動來得高，當個股價格陷入盤整時容易出現更大得波動性耗損，投資人在投資個股槓桿/反向ETF應以波段操作為主，不建議持有期間過長。

- 展望後市，高盛已將2026年IPO規模將創下歷史新高。目前Anthropic與OpenAI均已向SEC提交S-1註冊聲明草案，最快有可能於第四季掛牌上市或是展開IPO作業，且當前公司估值均已接近1兆美元，倘若後續確定掛牌上市時間，預計也將對美股市場帶來新的話題，ETF投資人未來也可朝這3大方向來評估對於ETF影響的多寡。

5. ETF含息報酬 排行



5 ETF含息報酬排行

美國：整體市場ETF含息報酬排行

AI資料中心需求帶動供應鏈走強，美國ETF以AI相關個股槓桿產品領漲。近1年除AI主題外，南韓ETF受惠AI晶片供應鏈外溢效應，油輪航運ETF則受地緣政治風險推升運價帶動

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
LABX.US	Tradr每日2倍做多ALAB主動型ETF	1,120.74
SNXX.US	Tradr每日2倍做多SNDK主動型ETF	695.98
SNDU.US	T-REX二倍做多SNDK每日目標主動型ETF	695.61
MUU.US	Direxion每日2倍做多MU ETF	666.26
MULL.US	GraniteShares每日2倍做多MU主動型ETF	653.00

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NBIZ.US	Tradr 每日2倍放空NBIS主動型ETF	-93.69
BEZ.US	Tradr 每日2倍放空BE主動型ETF	-93.15
QBTZ.US	Defiance每日2倍放空QBTS主動型ETF	-93.06
DAMD.US	Defiance每日2倍放空AMD主動型ETF	-91.93
SOXS.US	Direxion每日三倍放空半導體ETF	-91.33

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MUU.US	Direxion每日2倍做多MU ETF	4,307.16
MULL.US	GraniteShares每日2倍做多MU主動型ETF	4,049.55
INTW.US	GraniteShares每日2倍做多INTC主動型ETF	1,685.01
BWET.US	Breakwave油輪航運ETF	1,421.17
KORU.US	Direxion MSCI每日三倍做多南韓ETF	854.35

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
IONZ.US	Defiance每日2倍放空IONQ主動型ETF	-97.91
MSTX.US	Defiance每日2倍做多MSTR主動型ETF	-97.68
MSTU.US	T-REX二倍做多MSTR每日目標主動型ETF	-97.65
SOXS.US	Direxion每日三倍放空半導體ETF	-97.54
MSTP.US	GraniteShares每日2倍做多MSTR主動型ETF	-97.28

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：主動式ETF含息報酬排行

近3個月人工智慧、半導體及數位資產題材表現較佳；近1年則以科技與比特幣礦商題材領先，但不同主動式策略的報酬表現分化，部分與比特幣概念股連動的收益型ETF相對落後

近3個月主動式ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
ARMH.US	Arm控股有限公司ADR對沖主動型ETF	138.51
STHH.US	意法半導體公司ADR對沖主動型ETF	130.16
AMDY.US	YieldMax AMD期權收益策略主動型ETF	123.51
AIS.US	VistaShares人工智慧超級週期主動型ETF	96.39
DECO.US	State Street Galaxy數位資產生態系統主動型ETF	81.85

近3個月主動式ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
WZRD.US	機會主義交易者主動型ETF	-78.00
MSST.US	YieldMax MSTR績效與分配目標25主動型ETF	-29.43
IMST.US	Bitwise MSTR期權收益策略主動型ETF	-26.32
MSTY.US	YieldMax MSTR期權收益策略主動型ETF	-25.91
NFLP.US	Kurv Netflix(NFLX)收益溢價策略主動型ETF	-25.79

近1年主動式ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
AIS.US	VistaShares人工智慧超級週期主動型ETF	193.45
WGMI.US	CoinShares比特幣礦商主動型ETF	192.82
AMDY.US	YieldMax AMD期權收益策略主動型ETF	192.03
ASMH.US	ASML控股公司ADR對沖主動型ETF	159.40
STHH.US	意法半導體公司ADR對沖主動型ETF	158.99

近1年主動式ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
WZRD.US	機會主義交易者主動型ETF	-83.18
MSTY.US	YieldMax MSTR期權收益策略主動型ETF	-71.09
IMST.US	Bitwise MSTR期權收益策略主動型ETF	-70.03
MAXI.US	Simplify比特幣策略主動型ETF	-62.93
AIYY.US	YieldMax AI期權收益策略主動型ETF	-62.86

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：股票型ETF含息報酬排行

近3個月及近1年表現較佳的ETF多聚焦長期市場趨勢，包括半導體、人工智慧等題材；其中，近1年表現最佳的Invesco半導體ETF (PSI.US)期間報酬達196.72%，表現亮眼

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
ARMH.US	Arm控股有限公司ADR對沖主動型ETF	138.51
STHH.US	意法半導體公司ADR對沖主動型ETF	130.16
AMDY.US	YieldMax AMD期權收益策略主動型ETF	123.51
AIS.US	VistaShares人工智慧超級週期主動型ETF	96.39
PSI.US	Invesco半導體ETF	90.97

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
WZRD.US	機會主義交易者主動型ETF	-78.00
MSST.US	YieldMax MSTR績效與分配目標25主動型ETF	-29.43
IMST.US	Bitwise MSTR期權收益策略主動型ETF	-26.32
MSTY.US	YieldMax MSTR期權收益策略主動型ETF	-25.91
NFLP.US	Kurv Netflix(NFLX)收益溢價策略主動型ETF	-25.79

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
PSI.US	Invesco半導體ETF	196.72
AIS.US	VistaShares人工智慧超級週期主動型ETF	193.45
WGMI.US	CoinShares比特幣礦商主動型ETF	192.82
AMDY.US	YieldMax AMD期權收益策略主動型ETF	192.03
EWY.US	iShares MSCI南韓ETF	186.19

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
WZRD.US	機會主義交易者主動型ETF	-83.18
MSTY.US	YieldMax MSTR期權收益策略主動型ETF	-71.09
IMST.US	Bitwise MSTR期權收益策略主動型ETF	-70.03
AIYY.US	YieldMax AI期權收益策略主動型ETF	-62.86
CONY.US	YieldMax COIN期權收益策略主動型ETF	-54.65

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：混合型配置ETF含息報酬排行

近1年表現最佳的CNAV採戰術配置，依市況調整標普500股票與貨幣市場基金部位；黃金收益策略ETF則受通膨與升息預期影響，加上美元走強，近3個月及近1年表現較弱

近3個月混合型配置ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
CNAV.US	Mohr公司Nav主動型ETF	50.10
RULE.US	適應性核心主動型ETF	44.71
TUGN.US	STF戰術增長與收益主動型ETF	28.59
TUG.US	STF戰術成長主動型ETF	28.46
FVC.US	First Trust Dorsey Wright Dynamic五大焦點類股ETF	25.16

近3個月混合型配置ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
YGLD.US	Simplify黃金策略主動型ETF	-15.09
GOLY.US	Strategy Shares黃金增強收益主動型ETF	-13.35
HECA.US	Hedgeye資本配置主動型ETF	-5.99
RLY.US	State Street多重資產實際報酬主動型ETF	-2.93
KMLM.US	KraneShares Mount Lucas管理期貨指數策略ETF	-2.32

近1年混合型配置ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
CNAV.US	Mohr公司Nav主動型ETF	71.66
RULE.US	適應性核心主動型ETF	49.74
RSST.US	Return Stacked美國股票與管理期貨主動型ETF	40.19
TFPN.US	Blueprint Chesapeake多資產趨勢主動型ETF	36.16
PPI.US	Astoria實體資產主動型ETF	31.72

近1年混合型配置ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
GOLY.US	Strategy Shares黃金增強收益主動型ETF	-4.59
XFLX.US	FundX彈性主動型ETF	4.33
YFYA.US	收益為您收入策略A主動型ETF	4.47
DRSK.US	Aptus定義風險主動型ETF	4.50
GHTA.US	Goose Hollow戰術配置主動型ETF	5.10

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：商品/匯率型ETF含息報酬排行

美伊戰事及荷姆茲海峽通行風險推升油輪運價，帶動油輪與航運相關ETF近3個月及近1年表現較佳；碳排放權ETF則因加州減少排放配額供給，近3個月表現較上季明顯改善

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BWET.US	Breakwave油輪航運ETF	38.80
BDRY.US	Breakwave散裝乾貨海運ETF	18.07
KCCA.US	United States石油ETF	14.24
KRBN.US	KraneShares全球碳策略ETF	12.53
CPER.US	United States銅價指數ETF	10.82

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BNO.US	United States布蘭特原油ETF	-22.04
KSLV.US	Kurv白銀增強型收益主動型ETF	-18.33
USOY.US	Defiance石油增強型期權收益主動型ETF	-15.10
USE.US	USCF能源商品策略絕對回報基金主動型ETF	-15.02
SLV.US	iShares白銀信託ETF	-15.00

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
BWET.US	Breakwave油輪航運ETF	1,421.17
BDRY.US	Breakwave散裝乾貨海運ETF	107.77
UGA.US	United States汽油ETF	70.76
SIVR.US	abrdn實體白銀ETF	59.90
SLV.US	iShares白銀信託ETF	59.59

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
UNL.US	United States 12月期天然氣期貨ETF	-30.95
UNG.US	United States天然氣ETF	-30.90
CANE.US	Teucrium糖類ETF	-12.24
CORN.US	Teucrium玉米ETF	-6.85
UX.US	Roundhill鈾主動型ETF	-5.80

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：另類資產ETF含息報酬排行

近3個月收益策略與REIT ETF表現較佳，辦公室及商業REIT受租賃需求改善與評價回升帶動；近1年則以特殊機會、黃金礦業及房地產策略居前，虛擬資產相關ETF表現較弱

近3個月另類資產ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
EGGQ.US	NestYield願景主動型ETF	51.97
BLOX.US	Nicholas加密收入主動型ETF	36.75
DESK.US	VanEck辦公室和商業REIT ETF	33.55
SPIT.US	F/m翡翠特殊機會主動型ETF	32.26
KBWY.US	Invesco KBW優質收益不動產投資信託ETF	27.96

近3個月另類資產ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
TDOT.US	21Shares Polkadot ETF	-34.58
GAVA.US	Grayscale雪崩質押ETF	-22.78
BTGD.US	STKd 100%比特幣和100%黃金主動型ETF	-22.40
VAVX.US	VanEck雪崩ETF	-22.34
EHY.US	Amplify以太幣最大收益掩護性買權主動型ETF	-21.15

近1年另類資產ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
SPIT.US	F/m翡翠特殊機會主動型ETF	69.19
GDMN.US	WisdomTree高效黃金Plus黃金礦業戰略主動型ETF	55.18
EGGQ.US	NestYield願景主動型ETF	50.90
CLSE.US	Convergence多空股票主動型ETF	45.82
WTRE.US	WisdomTree新經濟房地產ETF	34.17

近1年另類資產ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
GSUI.US	Grayscale Sui質押ETF	-74.33
MAXI.US	Simplify比特幣策略主動型ETF	-62.93
GAVA.US	Grayscale雪崩質押ETF	-61.62
XRPI.US	XRP主動型ETF	-55.03
GDOG.US	Grayscale狗狗幣信託ETF	-54.19

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

美國：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

AI伺服器與資料中心需求大增，加上產能優先轉向高頻寬記憶體，帶動DRAM與儲存產品供不應求、價格上漲，記憶體與半導體個股槓桿ETF近3個月及近1年表現居前

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
LABX.US	Tradr每日2倍做多ALAB主動型ETF	1,120.74
SNXX.US	Tradr每日2倍做多SNDK主動型ETF	695.98
SNDU.US	T-REX二倍做多SNDK每日目標主動型ETF	695.61
MUU.US	Direxion每日2倍做多MU ETF	666.26
MULL.US	GraniteShares每日2倍做多MU主動型ETF	653.00

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
NBIZ.US	Tradr 每日2倍放空NBIS主動型ETF	-93.69
BEZ.US	Tradr 每日2倍放空BE主動型ETF	-93.15
DAMD.US	Defiance每日2倍放空AMD主動型ETF	-91.93
SOXS.US	Direxion每日三倍放空半導體ETF	-91.33
IONZ.US	Defiance每日2倍放空IONQ主動型ETF	-90.97

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
MUU.US	Direxion每日2倍做多MU ETF	4,307.16
MULL.US	GraniteShares每日2倍做多MU主動型ETF	4,049.55
INTW.US	GraniteShares每日2倍做多INTC主動型ETF	1,685.01
KORU.US	Direxion MSCI每日三倍做多南韓ETF	854.35
SOXL.US	Direxion每日三倍做多半導體ETF	844.11

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
IONZ.US	Defiance每日2倍放空IONQ主動型ETF	-97.91
MSTX.US	Defiance每日2倍做多MSTR主動型ETF	-97.68
MSTU.US	T-REX二倍做多MSTR每日目標主動型ETF	-97.65
SOXS.US	Direxion每日三倍放空半導體ETF	-97.54
MSTP.US	GraniteShares每日2倍做多MSTR主動型ETF	-97.28

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：整體市場ETF含息報酬排行

近3個月強勢ETF集中在日本半導體相關ETF，AI題材持續發酵，加上日本政府擬在未來15年重點投資人工智慧、半導體、造船等戰略領域，帶動相關ETF大幅上漲

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
200A.JP	NEXT FUNDS日經半導體ETF	111.33
213A.JP	Listed日經半導體ETF	110.61
221A.JP	MAXIS日經半導體ETF	107.29
2837.JP	Global X日本中小型股領先ETF	101.27
2243.JP	Global X半導體ETF	95.56

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree日經225指數反2 ETF	-51.91
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-51.75
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-51.68
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-51.42
2870.JP	iFree NASDAQ 100指數反2 ETF	-41.81

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
213A.JP	Listed日經半導體ETF	248.37
200A.JP	NEXT FUNDS日經半導體ETF	244.25
221A.JP	MAXIS日經半導體ETF	240.46
282A.JP	Global X日本半導體Top 10 ETF	200.41
1358.JP	Listed日經225指數正2 ETF	187.20

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree日經225指數反2 ETF	-74.49
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-74.19
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-74.11
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-73.92
1472.JP	NEXT FUNDS日經400指數反2 ETF	-58.85

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：股票型ETF含息報酬排行

近3個月市場對於美伊和談持正向看法，油價回跌至衝突前水準，能源、國防科技類股出現回檔，導致相關ETF期間表現相對弱勢

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
200A.JP	NEXT FUNDS日經半導體ETF	111.33
213A.JP	Listed日經半導體ETF	110.61
221A.JP	MAXIS日經半導體ETF	107.29
2837.JP	Global X日本中小型股領先ETF	101.27
2243.JP	Global X半導體ETF	95.56

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1618.JP	NEXT FUNDS東證-17能源資源類股ETF	-22.97
466A.JP	GlobalX國防科技ETF	-12.81
1629.JP	NEXT FUNDS 東證-17 商業及批發貿易ETF	-10.69
1627.JP	NEXT FUNDS東證-17電力與瓦斯產業指數ETF	-10.10
1621.JP	NEXT FUNDS東證-17醫藥類股ETF	-9.53

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
213A.JP	Listed日經半導體ETF	248.37
200A.JP	NEXT FUNDS日經半導體ETF	244.25
221A.JP	MAXIS日經半導體ETF	240.46
282A.JP	Global X日本半導體Top 10 ETF	200.41
2243.JP	Global X半導體ETF	177.60

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2640.JP	Global X日本遊戲和動漫ETF	-26.80
1563.JP	SIMPLEX東證Mothers核心指數ETF	-12.04
2836.JP	Global X日本金融科技ETF	-5.71
1678.JP	NEXT FUNDS印度Nifty 50 ETF	-5.57
380A.JP	Global X中國科技ETF	-5.38

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：債券型ETF含息報酬排行

近3個月受到日圓貶值影響抵銷殖利率上漲，期間超過7成債券ETF屬正報酬，其中以新興市場債ETF表現居前，長天期日本國債ETF則表現相對弱勢

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2519.JP	NEXT FUNDS摩根新興市場美元債券指數Plus ETF	6.74
1566.JP	Nikko新興市場債券ETF	5.24
2844.JP	Listed澳洲公債ETF(未避險)	5.01
2258.JP	iShares美元非投資等級公司債券ETF	4.60
237A.JP	iShares 25年期以上美國公債ETF	4.42

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
496A.JP	One日本國債17-20年ETF	-4.29
538A.JP	NZAM美國國債 7-10年ETF	-3.04
2561.JP	iShares核心日本政府債券ETF	-1.85
236A.JP	iShares 7-10年日本公債ETF	-1.37
495A.JP	One日本國債7-10年ETF	-1.26

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2519.JP	NEXT FUNDS摩根新興市場美元債券指數Plus ETF	22.45
2258.JP	iShares美元非投資等級公司債券ETF	18.65
2257.JP	iShares美元投資級公司債ETF	18.40
2844.JP	Listed澳洲公債ETF(未避險)	18.34
2256.JP	iShares美元綜合債ETF	17.88

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2561.JP	iShares核心日本政府債券ETF	-8.53
2510.JP	NEXT FUNDS日本債券NOMURA-BPI ETF	-6.61
236A.JP	iShares 7-10年日本公債ETF	-6.58
2843.JP	Listed澳洲公債ETF(日圓避險)	-3.12
2857.JP	iShares德國公債ETF(日圓避險)	-1.55

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：J-REIT ETF含息報酬排行

近3個月J-REIT ETF普遍以負報酬作收，主要受到日本長天期公債殖利率於期間仍持續攀高對J-REIT所帶來的資金排擠效應及融資成本增加之影響

近3個月J-REIT ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2098.JP	Global X飯店及零售J-REIT ETF	1.33
2855.JP	Global X綠色J-REIT ETF	0.94
2565.JP	Global X物流J-REIT ETF	0.53
1660.JP	MAXIS高收益J-REIT ETF	-0.39
2096.JP	Global X辦公室J-REIT ETF	-0.68

近3個月J-REIT ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2097.JP	Global X住宅J-REIT ETF	-6.49
489A.JP	東証REIT物流焦點ETF	-4.29
530A.JP	NZAM東証REIT指數ETF	-2.62
396A.JP	SIMPLEX產業驅動型REIT ETF	-2.00
1597.JP	MAXIS J-REIT ETF	-1.59

近1年J-REIT ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2565.JP	Global X物流J-REIT ETF	9.70
2855.JP	Global X綠色J-REIT ETF	8.85
2517.JP	MAXIS J-REIT核心ETF	8.17
1660.JP	MAXIS高收益J-REIT ETF	8.12
210A.JP	iFree日經高收益REIT ETF	8.06

近1年J-REIT ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
396A.JP	SIMPLEX產業驅動型REIT ETF	0.17
2096.JP	Global X辦公室J-REIT ETF	4.08
2552.JP	Listed J-REIT ETF(雙月配息型)	5.74
258A.JP	SMT精選J-REIT主動式ETF	5.78
2852.JP	iShares日本綠色REIT ETF	6.05

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

日本：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

近3個月市場對於美伊和談態度持正面看法，加上日圓走貶，有助於出口表現，在上述利多帶動下，推升日經225槓桿ETF的表現

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1365.JP	iFree日經225正2 ETF	83.48
1579.JP	SIMPLEX日經225正2 ETF	82.81
1358.JP	Listed日經225指數正2 ETF	82.80
1458.JP	樂天日經225正2 ETF	82.57
1570.JP	NEXT FUNDS日經225正2 ETF	82.23

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree日經225指數反2 ETF	-51.91
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-51.75
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-51.68
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-51.42
2870.JP	iFree NASDAQ 100指數反2 ETF	-41.81

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1358.JP	Listed日經225指數正2 ETF	187.20
1458.JP	樂天日經225正2 ETF	185.26
1579.JP	SIMPLEX日經225正2 ETF	184.31
1365.JP	iFree日經225正2 ETF	183.93
1570.JP	NEXT FUNDS日經225正2 ETF	183.38

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
1366.JP	iFree日經225指數反2 ETF	-74.49
1360.JP	SIMPLEX日經225反2 ETF	-74.19
1357.JP	NEXT FUNDS日經225反2 ETF	-74.11
1459.JP	樂天日經225反2 ETF	-73.92
1472.JP	NEXT FUNDS日經400指數反2 ETF	-58.85

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：整體市場ETF含息報酬排行

受到AI需求帶動全球記憶體超級循環下，近3個月SK海力士及三星電子槓桿ETF表現居前，此外，半導體相關ETF期間表現也相對優異

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7709.HK	南方東英SK海力士每日槓桿(2x)產品	633.27
7747.HK	南方東英三星電子每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	204.21
3191.HK	Global X中國半導體ETF (港幣計價)	121.78
3119.HK	Global X亞洲半導體ETF	99.90
3486.HK	易方達(香港) Solactive亞洲半導體精選指數ETF	96.87

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7347.HK	南方東英三星電子每日反向(-2x)產品	-87.73
7799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-58.95
9799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-58.73
7515.HK	南方東英日經225每日反向(-2x)產品	-52.08
7568.HK	南方東英那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-40.91

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7747.HK	南方東英三星電子每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	1,606.57
7234.HK	博時中國創業板指數每日槓桿(2x)產品	284.92
3193.HK	南方東英銀華中證5G通信主題ETF	264.06
3119.HK	Global X亞洲半導體ETF	199.33
3191.HK	Global X中國半導體ETF (港幣計價)	198.97

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7347.HK	南方東英三星電子每日反向(-2x)產品	-99.22
7799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-97.86
9799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-97.85
7711.HK	南方東英Coinbase每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-90.72
9711.HK	南方東英Coinbase每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-90.68

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：股票型ETF含息報酬排行

近3個月金礦指數ETF表現相對弱勢，主要受到美伊戰爭帶動通膨上升，並導致聯準會下半年升息預期提高影響，導致金價已回到2025年11月以來新低水準

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3191.HK	Global X中國半導體ETF (港幣計價)	121.78
3119.HK	Global X亞洲半導體ETF	99.90
3486.HK	易方達(香港) Solactive亞洲半導體精選指數ETF	96.87
3193.HK	南方東英銀華中證5G通信主題ETF	82.03
3109.HK	南方東英科創板50指數ETF	78.91

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
82824.HK	易方達(香港) Solactive全球黃金礦業精選指數ETF (人民幣計價)	-33.68
2824.HK	易方達(香港) Solactive全球黃金礦業精選指數ETF (港幣計價)	-32.34
9824.HK	易方達(香港) Solactive全球黃金礦業精選指數ETF (美元計價)	-32.23
83189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF (人民幣計價)	-21.18
3189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF (港幣計價)	-20.36

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3193.HK	南方東英銀華中證5G通信主題ETF	264.06
3119.HK	Global X亞洲半導體ETF	199.33
3191.HK	Global X中國半導體ETF (港幣計價)	198.97
3132.HK	三星彭博環球半導體ETF	154.96
3076.HK	富邦NYSE FactSet台灣核心半導體指數ETF	145.59

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3158.HK	Global X韓流音樂及文化ETF	-37.92
83189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF (人民幣計價)	-31.01
3189.HK	易方達(香港)中證白酒指數ETF (港幣計價)	-27.97
2812.HK	三星中證中國龍網ETF	-26.05
3185.HK	Global X金融科技ETF	-25.97

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：債券型ETF含息報酬排行

近3個月中國相關債券ETF表現相對較佳，受到內需相對疲軟影響，中國持續藉由貨幣政策工具向市場注資，帶動相關ETF表現

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3001.HK	Premia中國房地產美元債ETF (港幣計價)	5.13
2817.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (港幣計價)	4.48
9177.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (美元避險)	4.32
3041.HK	Global X富時中國政策性銀行債券ETF	3.25
3199.HK	南方東英富時中國國債及政策性銀行債券指數ETF (港幣計價)	3.09

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
2819.HK	ABF香港創富債券指數基金	-0.69
9107.HK	博時20年以上美國國債ETF (美元累積)	-0.30
3156.HK	博時20年以上美國國債ETF (港幣分派)	-0.25
3440.HK	Global X美國0-3月國債ETF (港幣計價)	0.20
3436.HK	恒生招商彭博美國國債1-3年指數ETF	0.29

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
3041.HK	Global X富時中國政策性銀行債券ETF	7.62
2829.HK	iShares安碩中國政府債券ETF	6.83
3199.HK	南方東英富時中國國債及政策性銀行債券指數ETF (港幣計價)	6.62
3059.HK	Global X彭博MSCI亞洲(日本除外)綠色債券ETF (港幣計價)	4.68
3411.HK	Premia摩根大通亞洲投資級別美元債券ETF (港幣計價)	4.58

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
9177.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (美元避險)	-0.38
3156.HK	博時20年以上美國國債ETF (港幣分派)	0.72
9107.HK	博時20年以上美國國債ETF (美元累積)	0.87
2817.HK	Premia中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF (港幣計價)	1.35
2819.HK	ABF香港創富債券指數基金	1.78

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

香港：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

由於SK海力士在AI專用高頻寬記憶體(HBM)市場具領先地位，加上其業務範圍較三星電子更加單純，因此SK海力士之槓桿ETF近3個月表現更加強勢

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7709.HK	南方東英SK海力士每日槓桿(2x)產品	633.27
7747.HK	南方東英三星電子每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	204.21
7234.HK	博時中國創業板指數每日槓桿(2x)產品	79.64
7262.HK	南方東英日經225每日槓桿(2x)產品	75.53
7261.HK	華夏那斯達克100指數每日槓桿(2x)產品	59.68

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7347.HK	南方東英三星電子每日反向(-2x)產品	-87.73
7799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-58.95
9799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-58.73
7515.HK	南方東英日經225每日反向(-2x)產品	-52.08
7568.HK	南方東英那斯達克100指數每日反向(-2x)產品	-40.91

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7747.HK	南方東英三星電子每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	1,606.57
7234.HK	博時中國創業板指數每日槓桿(2x)產品	284.92
3193.HK	南方東英銀華中證5G通信主題ETF	264.06
3119.HK	Global X亞洲半導體ETF	199.33
3191.HK	Global X中國半導體ETF (港幣計價)	198.97

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
7347.HK	南方東英三星電子每日反向(-2x)產品	-99.22
7799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-97.86
9799.HK	南方東英MicroStrategy每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-97.85
7711.HK	南方東英Coinbase每日槓桿(2x)產品(港幣計價)	-90.72
9711.HK	南方東英Coinbase每日槓桿(2x)產品(美元計價)	-90.68

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：整體市場ETF含息報酬排行

近3個月台股受到AI題材帶動，於全球主要國家指數中表現居前，也使得相關槓桿ETF期間報酬表現強勁

近3個月整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	102.92
00675L.TW	富邦臺灣加權正2 ETF	101.85
00663L.TW	國泰臺灣加權正2 ETF	101.72
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	99.48
00911.TW	兆豐洲際半導體ETF	94.20

近3個月整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00715L.TW	期街口布蘭特正2 ETF (本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂定適格條件之投資人始得交易)	-45.91
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-33.33
00632R.TW	元大台灣50反1 (本基金為策略交易型產品且投資具有反向操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	-32.93
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-32.76
00686R.TW	群益臺灣加權反1 ETF	-32.19

近1年整體市場ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00877.TW	復華中國5G ETF	308.26
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	302.10
00663L.TW	國泰臺灣加權正2 ETF	301.47
00675L.TW	富邦臺灣加權正2 ETF	298.59
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	295.90

近1年整體市場ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-55.06
00632R.TW	元大台灣50反1 (本基金為策略交易型產品且投資具有反向操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	-54.92
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-54.67
00686R.TW	群益臺灣加權反1 ETF	-54.17
00673R.TW	期元大S&P原油反1 ETF (本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂定適格條件之投資人始得交易)	-40.94

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：主動式ETF含息報酬排行

近3個月主動式ETF均呈正報酬，國內股票型ETF平均報酬達**54.70%**，跨國股票型ETF平均報酬則為**55.10%**，**均優於加權指數**

近3個月主動式ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00988A.TW	主動統一全球創新ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	88.02
00990A.TW	主動元大AI新經濟ETF	83.89
00991A.TW	主動復華未來50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	75.83
00996A.TW	主動兆豐台灣豐收ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	69.32
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	63.86

近3個月主動式ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00986D.TW	主動復華金融債息ETF (本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且本基金並無保證收益及配息)	1.01
00982D.TW	主動富邦動態入息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	1.68
00983D.TW	主動富邦複合收益ETF (本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	1.89
00980D.TW	主動聯博投等入息ETF (本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券，配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	2.63
00985D.TW	主動貝萊德優投等ETF (基金有一定比重投資於非投資等級之高風險債券，配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	2.66

近1年主動式ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00981A.TW	主動統一台股增長ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	197.37
00982A.TW	主動群益台灣強棒ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	149.06
00980A.TW	主動野村臺灣優選ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	133.19
00985A.TW	主動野村台灣50 ETF	119.60
00984A.TW	主動安聯台灣高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	75.58

近1年主動式ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00983A.TW	主動中信ARK創新ETF	18.77
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：股票型ETF含息報酬排行

近3個月股票型ETF受到全球記憶體持續受AI影響發生結構性轉變，需求吃緊下，半導體相關ETF漲勢居前

近3個月股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00911.TW	兆豐洲際半導體ETF	94.20
00913.TW	兆豐台灣晶圓製造ETF	91.41
00830.TW	國泰費城半導體ETF	89.72
00735.TW	國泰臺韓科技ETF	88.16
00988A.TW	主動統一全球創新ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	88.02

近3個月股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00752.TW	中信中國50 ETF	-12.19
00700.TW	富邦恒生國企ETF	-11.35
00955.TW	中信日本商社ETF	-10.69
00703.TW	台新MSCI中國ETF	-10.68
00882.TW	中信中國高股息ETF	-4.64

近1年股票型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00877.TW	復華中國5G ETF	308.26
00735.TW	國泰臺韓科技ETF	251.26
00935.TW	野村臺灣新科技50 ETF	207.62
00947.TW	台新臺灣IC設計ETF	202.03
00913.TW	兆豐台灣晶圓製造ETF	201.49

近1年股票型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00652.TW	富邦印度ETF	-8.96
00700.TW	富邦恒生國企ETF	-8.18
00752.TW	中信中國50 ETF	-7.25
00703.TW	台新MSCI中國ETF	-2.69
00771.TW	元大US高息特別股ETF (本基金並無保證收益及配息)	10.70

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：臺灣高股息ETF含息報酬排行

近3個月受到AI題材由GPU持續向周邊擴散，也讓AI題材多點開花，從製造、封裝、散熱、光電元件、網通設備到高階電路板等領域，帶動科技相關高股息ETF表現

近3個月臺灣高股息ETF含息報酬最佳 (單位：%)		
代碼	ETF名稱	含息報酬
00927.TW	群益半導體收益ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	84.53
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	68.66
00946.TW	群益科技高息成長ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	57.46
00878.TW	國泰永續高股息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	57.35
00943.TW	兆豐電子高息等權ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	55.25
近3個月臺灣高股息ETF含息報酬最差 (單位：%)		
代碼	ETF名稱	含息報酬
00907.TW	永豐優息存股ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	15.08
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	20.81
00932.TW	兆豐永續高息等權ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	24.71
00936.TW	台新永續高息中小ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	26.96
00731.TW	復華富時高息低波ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	30.04
近1年臺灣高股息ETF含息報酬最佳 (單位：%)		
代碼	ETF名稱	含息報酬
00927.TW	群益半導體收益ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	167.75
00929.TW	復華台灣科技優息ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	88.55
00946.TW	群益科技高息成長ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	81.71
00938.TW	凱基優選30 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	76.24
00984A.TW	主動安聯台灣高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	75.58
近1年臺灣高股息ETF含息報酬最差 (單位：%)		
代碼	ETF名稱	含息報酬
00907.TW	永豐優息存股ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	16.58
00713.TW	元大台灣高息低波ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	27.42
00932.TW	兆豐永續高息等權ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	34.12
00731.TW	復華富時高息低波ETF (基金之配息來源可能為收益平準金且本基金並無保證收益及配息)	39.54
00730.TW	富邦臺灣優質高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且基金並無保證收益及配息)	40.04

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

5 ETF含息報酬排行

臺灣：債券型ETF含息報酬排行

近3個月美債殖利率高檔震盪，殖利率相對較高的非投等債、新興債、金融債表現居前，中、短天期美債則表現相對弱勢，不過整體債券ETF期間報酬差異十分有限

近3個月債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00984D.TW	主動聯博全球非投ETF (本基金主要投資於非投資等級之高風險債券，配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	4.67
00756B.TW	群益投等新興公債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	4.09
00844B.TW	新光15年IG金融債ETF	3.85
00970B.TW	新光BBB投等債20+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	3.79
00937B.TW	群益ESG投等債20+ ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	3.58

近3個月債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00695B.TW	富邦美債7-10 ETF	-0.40
00694B.TW	富邦美債1-3 ETF	-0.40
00719B.TW	元大美債1-3 ETF	-0.31
00697B.TW	元大美債7-10 ETF	-0.26
00856B.TW	永豐1-3年美公債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-0.13

近1年債券型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00756B.TW	群益投等新興公債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	19.94
00749B.TW	凱基新興債10+ ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	19.83
00758B.TW	復華能源債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	18.86
00884B.TW	中信低碳新興債ETF (本基金非屬環境、社會及治理相關主題基金)	18.69
00711B.TW	復華彭博新興債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	18.39

近1年債券型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00694B.TW	富邦美債1-3 ETF	12.40
00719B.TW	元大美債1-3 ETF	12.50
00781B.TW	國泰A級科技債ETF	12.53
00723B.TW	群益投資級科技債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	12.71
00754B.TW	群益AAA-AA公司債ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	12.73

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：商品/匯率型ETF含息報酬排行

近3個月美伊戰事帶動聯準會升息預期上升下，美元指數走強並壓抑多數商品ETF表現，不過，銅相關ETF在AI需求熱度不減下，表現仍相對強勢

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00763U.TW	期街口道瓊銅ETF	10.25
00682U.TW	期元大美元指數ETF (期貨 ETF)	1.17
00693U.TW	期街口S&P黃豆ETF	-5.02
00635U.TW	期元大S&P黃金ETF (期貨 ETF)	-13.81
00642U.TW	期元大S&P石油ETF (期貨 ETF)	-17.96

近3個月商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF (期貨 ETF)	-21.63
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00738U.TW	期元大道瓊白銀ETF (期貨 ETF)	51.97
00642U.TW	期元大S&P石油ETF (期貨 ETF)	43.37
00635U.TW	期元大S&P黃金ETF (期貨 ETF)	13.76
00763U.TW	期街口道瓊銅ETF	15.15
00682U.TW	期元大美元指數ETF (期貨 ETF)	5.47

近1年商品/匯率型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00693U.TW	期街口S&P黃豆ETF	4.73
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，排除槓桿、反向型ETF，標的僅供參考，並非作為投資建議

5 ETF含息報酬排行

臺灣：槓桿/反向型ETF含息報酬排行

美伊朝和談方向發展，油價已回檔至戰事發生前之水平，導致第一季相對強勢的原油槓桿ETF出現大幅回檔，成為第二季槓桿/反向型ETF中表現最為弱勢的產品

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	102.92
00675L.TW	富邦臺灣加權正2 ETF	101.85
00663L.TW	國泰臺灣加權正2 ETF	101.72
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	99.48
00670L.TW	富邦NASDAQ正2 ETF (本基金採匯率避險)	61.30

近3個月槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00715L.TW	期街口布蘭特正2 ETF (本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂定適格條件之投資人始得交易)	-45.91
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-33.33
00632R.TW	元大台灣50反1 (本基金為策略交易型產品且投資具有反向操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	-32.93
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-32.76
00686R.TW	群益臺灣加權反1 ETF	-32.19

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最佳 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00685L.TW	群益臺灣加權正2 ETF	302.10
00663L.TW	國泰臺灣加權正2 ETF	301.47
00675L.TW	富邦臺灣加權正2 ETF	298.59
00631L.TW	元大台灣50正2 ETF (本基金為策略交易型產品且投資具有槓桿操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	295.90
00640L.TW	富邦日本正2 ETF (本基金採匯率避險)	92.64

近1年槓桿/反向型ETF含息報酬最差 (單位：%)

代碼	ETF名稱	含息報酬
00664R.TW	國泰臺灣加權反1 ETF	-55.06
00632R.TW	元大台灣50反1 (本基金為策略交易型產品且投資具有反向操作風險，故本基金不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂適格條件之投資人始得交易)	-54.92
00676R.TW	富邦臺灣加權反1 ETF	-54.67
00686R.TW	群益臺灣加權反1 ETF	-54.17
00673R.TW	期元大S&P原油反1 ETF (本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合臺灣證券交易所訂定適格條件之投資人始得交易)	-40.94

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF為報酬率排序結果，標的僅供參考，並非作為投資建議

6. 第二季 臺灣ETF成立 相關資訊





6 第二季臺灣ETF成立相關資訊

成立日期	ETF代碼	ETF名稱	追蹤指數	風險等級	配息頻率	收益平準金
2026年4月14日	009819	中信數據及電力ETF	NYSE TIP數據中心及電力指數	RR4	年配	
2026年4月15日	009820	元大納斯達克精選ETF	納斯達克100增強成長指數	RR4	年配	
2026年4月21日	00999A	主動野村臺灣高息ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)	-	RR4	季配	√
2026年4月28日	00403A	主動統一升級50 ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	-	RR4	季配	√
2026年5月22日	009822	華南永昌未來金融ETF	彭博TPEX全球未來金融優選30指數	RR4	-	
2026年5月25日	00405A	主動富邦台灣龍耀ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-	RR4	季配	√
2026年5月28日	00404A	主動聯博動能50 ETF (本基金配息來源可能為收益平準金)	-	RR4	季配	√
2026年5月29日	00402A	主動安聯美國科技ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	-	RR4	年配	√
2026年6月2日	00406A	主動中信台灣收益ETF	-	RR4	月配	√
2026年6月8日	009821	野村稀土關鍵資源ETF	NYSE TIP全球稀土與關鍵資源指數	RR5	-	
2026年6月12日	00407A	主動凱基台灣ETF	-	RR4	-	
2026年6月15日	009823	群益S&P500 ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	標普500指數	RR4	季配	√
2026年6月15日	009824	群益美國科技巨頭ETF	Solactive美國科技巨頭指數	RR4	季配	
2026年6月29日	00990B	國泰收益非投等債ETF (基金之配息來源可能為收益平準金)	彭博TPEX 1-5年成熟市場明日之星收益優選票息美元非投資等級債券指數	RR3	月配	√

資料來源：各ETF發行機構、凱基證券整理，截至2026年6月30日，上述ETF標的資訊僅供參考，並非作為投資建議

本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非投資績效表現之預測。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效表現不代表未來績效之保證。
凱基證券股份有限公司 | 地址：台北市明水路700號 | 電話：(02) 2181-8888 | 112年金管證總字第0025號

【風險預告】

一、委託人已瞭解信託資金運用於存款以外之標的者，皆不屬存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。

二、【指數股票型基金/主動式交易所交易基金(下稱ETF)受益憑證】

投資一定有風險，ETF投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書

投資人買賣ETF受益憑證有可能會在**短時間內產生極大利潤或極大的損失**，於開戶前應審慎考慮自身之財務能力及經濟狀況是否適合買賣此種商品。在決定從事交易前，投資人應瞭解投資可能產生之潛在風險，並應知悉下列各項事宜，以保護權益：

ETF係以追蹤指數表現為目標的投資產品，而指數標的範圍廣泛包括：股票、債券、商品、原物料、能源、農產品利率...等。ETF為追蹤標的指數的績效，或透過投資實體資產(包含股票、債券或實物商品等)、或透過投資金融衍生性商品(包含期貨、選擇權、交換合約(Swap)等)去達到接近於標的指數的風險與報酬，愛買賣ETF有可能會在短時間內產生極大利潤或極大的損失，投資人於交易前應審慎考慮本身的財務能力及經濟狀況是否適合買賣此種商品。在決定從事交易前，投資人應瞭解投資可能產生之潛在風險，並應知悉下列各項事宜，以保護權益：

(一)買賣ETF係基於獨立審慎之判斷後自行決定，並應於投資前明瞭所投資之ETF可能有(包括但不限於)國家、利率、流動性、提前解約、匯兌、通貨膨脹、再投資、個別事件、稅賦、信用及連結標的市場影響等風險，證券商對投資人買賣之ETF不會有任何投資獲利或保本之保證。

(二)買賣ETF，其投資風險會因應追蹤指數方式不同而有所差異，投資人應就所買賣ETF，係透過投資實體資產(包含股票、債券或實物商品等)、或透過投資金融衍生性商品(包含期貨、選擇權、交換合約(Swap)等)追蹤指數表現，瞭解其特性及風險，並隨時注意現貨市場價格變動情形外，亦要留意ETF運用衍生性金融工具，如期貨、選擇權、交換合約(Swap)等工具複製或模擬追蹤標的指數報酬，可能產生較大追蹤誤差風險與交易對手風險。

(三)ETF所投資之有價證券、商品、期貨或衍生性商品，係以外國貨幣交易，除實際交易產生損益外，尚須負擔匯率風險，且投資標的可能因利率、匯率或其他指標之變動，有直接導致本金損失之虞。

(四)ETF所投資之有價證券、商品、期貨或衍生性商品，如無漲跌幅限制，則ETF有可能因價格大幅波動而在短時間內產生極大利潤或極大損失。

(五)ETF所投資之有價證券、商品、期貨或衍生性商品交易時間與ETF掛牌市場交易時間可能不同，發行人依規定於網站所揭露淨值，可能因時差關係，僅係以該國外交易所最近一營業日之收盤價計算，投資人應瞭解ETF所投資之追蹤標的包括：連結實物表現、或運用衍生性金融工具(如：期貨、選擇權、交換契約(Swap)等)在全球其他市場可能有更為即時之價格產生，故如僅參考發行人於網站揭露之淨值作為買賣ETF之依據，則可能會產生折溢價(即ETF成交價格低於或高於淨值)風險。

(六)如依市場報價買賣ETF，有可能會出現買賣報價數量不足，或買賣報價價差較大之情況，投資前應詳細蒐集ETF買賣報價相關資訊，並注意流動性風險所可能造成之投資損失。

(七)買賣槓桿反向型ETF的投資人，應完全瞭解槓桿反向型ETF之淨值與其標的指數間之正反向及倍數關係，且槓桿反向型ETF僅以追蹤、模擬或複製每日標的指數報酬率正向倍數或反向倍數為目標，而非一段期間內指數正向倍數或反向倍數之累積報酬率。

【非投資等級債券ETF受益憑證】

交易非投資等級債券ETF除前述(一)至(四)風險外，尚有下列風險，非投資等級債券ETF以投資非投資等級債券為訴求，其特有風險如下：

- 非投資等級債券ETF投資標的主要為非投資等級債券，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，可能面臨債券發行機構違約不支付本金、利息或破產之風險。
- 由於債券易受利率之變動而影響其價格，故可能因為利率上升導致債券價格下跌，致影響ETF之淨資產價值。
- 非投資等級債券ETF受益憑證之配息可能由基金收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致ETF淨資產價值之減損。
- 非投資等級債券ETF所投資之債券，有可能因為市場交易不活絡造成流動性下降，而有無法在短期內依合理價格出售之風險。
- 非投資等級債券ETF投資標的可能有Rule144A債券，該債券屬私募性質，可能有流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險，可能影響ETF之淨資產價值。
- 非投資等級債券ETF投資標的可能有因國家或地區政治、經濟較不穩定導致外匯管制、匯率大幅變動等特殊風險。

三、委託人瞭解商品投資皆具有風險(包括但不限於市場、價格、匯率、流動性風險及其他風險)，此一風險可能使本金發生虧損，其中可能之最大損失為全部信託本金，受託人除盡善良管理人之注意義務外，不負該商品之盈虧，亦不保證最低之收益，商品本身及商品經理公司以往之獲利表現及經理績效亦不保證該商品之未來投資收益。委託人參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等同於基金掛牌上市(櫃)後之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起至上市(櫃)日止期間之基金價格波動所產生折(溢)價的風險。本風險預告書僅係列舉大端，對於所有基金投資之風險及影響市場行情之因素無法一一詳述，委託人申購前應詳閱公開說明書(投資說明書)、風險預告書及相關投資文件。

【申訴管道】

請參閱本公司官網>市場動態>最新公告-「財富管理業務客戶申訴管道及處理流程公告」。

(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw/-/media/files/kgis/wm/wm-complaint-20220630.pdf?h=800&w=1366&hash=16EE6B320C9A6CA7B151C1433E152A34>)

投資一定有風險，虛擬資產ETF投資有賺有賠，申購前應詳閱受託買賣外國虛擬資產ETF產品說明、風險預告書暨知識評估

「虛擬資產(Virtual Assets)」係指由私部門發行，主要憑藉密碼學及分散式帳本技術(Distributed Ledger Technology)或其他類似技術的數位形式資產。虛擬資產ETF指符合以下定義的投資產品：(a)其主要投資目標或策略為投資於虛擬資產；(b)其價值主要源自虛擬資產的價值；或(c)追蹤或模擬與虛擬資產的表現緊密結合或相應的投資結果或回報。委託人買賣虛擬資產ETF有可能會在短時間內產生極大利潤或極大的損失，於交易前應審慎考慮本身的財務能力及經濟狀況是否適合買賣此種商品。在決定從事交易前，委託人應瞭解投資可能產生之潛在風險，並應知悉下列各項事宜，以保護權益：

一、買賣虛擬資產ETF係基於獨立審慎之判斷後自行決定，並應於投資前明瞭所投資之虛擬資產ETF可能有（包括但不限於）利率、流動性、匯兌、通貨膨脹、再投資、個別事件、信用及連結標的市場影響、關於相關虛擬資產的風險(如：新的創新風險、監管風險)、期貨合約轉倉風險、單一資產或單一期貨合約的波動風險)等風險，證券商對委託人買賣之虛擬資產ETF不會有任何投資獲利或保本之保證。

二、虛擬資產ETF透過投資於相關的虛擬資產，間接曝露於相關虛擬資產的風險。因此，那些不利於相關虛擬資產價格的風險，亦可能會影響相關虛擬資產ETF的價格。除從事外國有價證券投資可能產生之潛在風險，委託人需要注意下列風險：

- (一) **新的創新風險**：虛擬資產屬於相對創新的產品，其行業亦在急速轉變。無論是虛擬資產，還是虛擬資產行業都面對龐大的炒作氛圍、急速的價格變動及不確定性。個別虛擬資產的發展或合法性如停滯或逆轉，會對相關虛擬資產的價格帶來不利影響。
- (二) **價格波動風險**：投資於虛擬資產及相關產品具高度投機性，其價格走勢難以預測。虛擬資產ETF可能有人為抬高或降低其交易價格、有市場欺詐或操縱之可能性，包括故意傳播虛假或誤導性資訊，可能會導致市場有序運作的中斷，引致市場大幅波動，從而導致虛擬資產ETF的價值出現快速波動。
- (三) **監管風險**：虛擬資產的運作並沒有中央機構（例如銀行）的參與，一般亦沒有得到政府的支持。關於虛擬資產的監管仍在發展和增加中。監管變化或行動可能會實質性地改變虛擬資產的投資性質，限制虛擬資產的使用及交換，或限制虛擬資產交易的區塊鏈網絡或場所的運作，從而對虛擬資產的價值產生不利影響。在極端的情況下，政府的介入會令虛擬資產變為不合法。相對一些已建立良久及受規管的證券、衍生產品及法定貨幣交易所，虛擬資產平台或會較易遭到盜竊、詐騙、倒閉、網絡安全事故、市場操縱及內幕交易。因此，相對於傳統交易所買賣的資產，虛擬資產的價格可能會出現較大及/或比較頻繁的突然下跌。如果這些平台停止運作，委託人可能面臨潛在的全數損失。
- (四) **詐欺和網路安全風險**：虛擬資產依賴於各種類型的分散式帳本技術，其中部分技術係基於區塊鏈的開放軟體，虛擬資產交易存在各種技術風險，包括但不限於技術存在技術缺陷、惡意攻擊、挖礦攻擊、演算法變更、相關虛擬資產價值的快速波動、硬體、軟體、網路連接故障、惡意軟體引入的風險、網路攻擊、區塊鏈或其他網路的故障、電腦病毒、通訊故障、中斷或延遲，以及其他攻擊或故障。特別是惡意行為者可能會利用虛擬資產相關網路的缺陷，用於(其中包括)竊取他人持有的虛擬資產，控制網路或在違反網路協議的情況下發行大量虛擬資產，任何此類網路安全故障或違規，無論是涉及虛擬資產交易平台或第三方服務提供商，均可能對虛擬資產ETF的價格、流動性及/或可交易性產生重大負面影響。
- (五) **期貨合約轉倉風險**：虛擬資產期貨ETF主要通過期貨合約獲取相關虛擬資產的投資表現。由於期貨ETF需要把期貨合約轉倉以維持對虛擬資產的投資，因此可能會導致虧損（即轉倉成本或負轉倉收益），對ETF的資產淨值有不利影響。
- (六) **單一資產或單一期貨合約的波動風險**：不同於傳統跟蹤股票指數而投資組合通常較分散的ETF，虛擬資產ETF可能承受來自單一資產價格波動風險。有關價格可能會極度波動，並較股票指數或由多類商品組成的商品指數更為波動，就會產生很大的集中風險。
- (七) **流動性風險**：虛擬資產ETF缺乏次級市場流動性，無論是否在交易所上市，都無法保證虛擬資產ETF擁有良好的流動性。另由於缺乏造市商或參與券商，次級市場或會涉及廣泛的買賣差價、不規則的交易活動以及在市場壓力期間延長交易結算期。
- (八) **運作風險**：相關方實施強制性措施的風險。關於ETF的期貨持倉，相關方（如結算經紀、執行經紀、參與交易商及期貨交易所）可能會在極端的市場情況下實施某些強制性措施。這些措施可能包括限制ETF期貨持倉的規模及數量，及/或在不事先通知ETF基金經理的情況下強制清算ETF的部分或全部期貨持倉。為應對此類強制性措施，ETF基金經理可能不得不採取相應的行動，包括暫停增設ETF單位及/或次級市場交易，實施替代投資策略及/或終止該ETF。此等相應行動可能會對虛擬資產期貨ETF的運作、次級市場交易及資產淨值產生不利影響。
- (九) **持倉限額風險**：法定的持倉限額，會限制虛擬貨幣期貨合約的持倉不得超過某個指定數目。假使虛擬資產期貨ETF所持有的有關期貨合約增加至上限，由於不能再進一步買入期貨合約，因此可能將不能夠再增設ETF單位。此舉可能會令在交易所上市的虛擬資產期貨ETF的價格和資產淨值出現差異。

三、在特殊的市場情況下，虛擬資產及虛擬資產期貨的價格可能在短時間內跌至零。委託人應有心理準備可能在短時間(如一天)之內損失其投資於虛擬資產ETF的全部本金價值。

【免責聲明】

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。