



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

證券櫃檯買賣中心加掛ETF制度說明

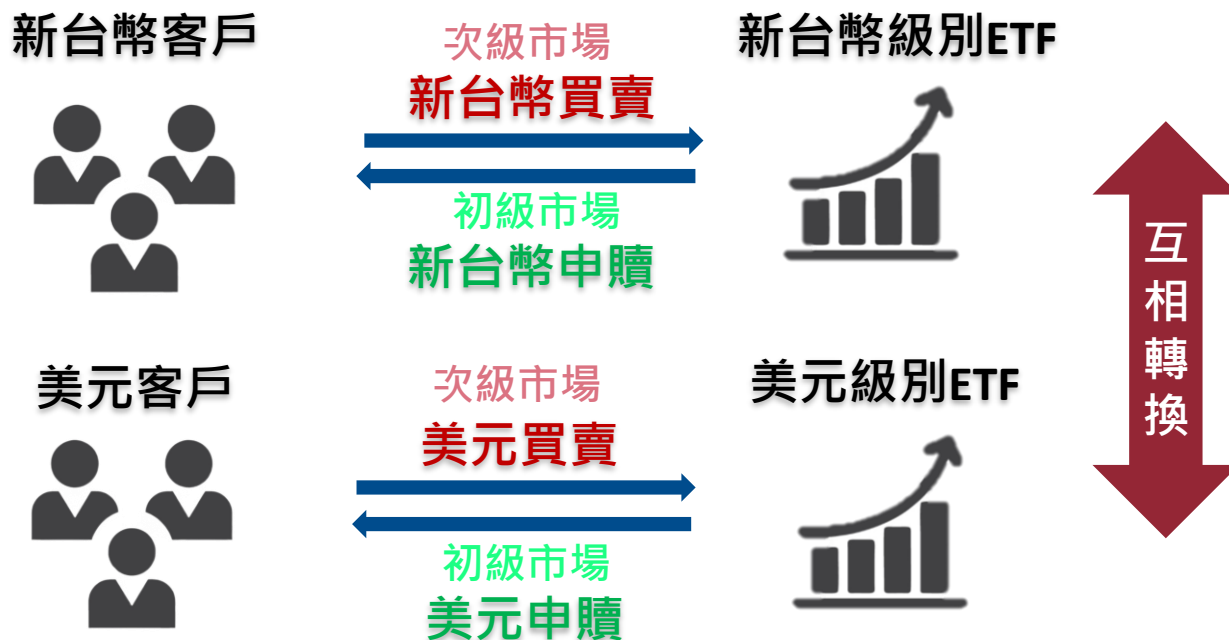
2025/01



櫃買中心：美元平台機制說明

- 2024年9月底全國投資型保單規模(以外幣委託)近1.2兆新台幣；同期間國銀外幣存款餘額14.8兆新台幣、為歷史次高；台灣發行之債券ETF規模為亞洲第一大市場，顯示債券ETF以美元計價具有龐大市場需求
- 為滿足投資人美元資產配置需求，櫃買中心成立美元平台，讓新台幣計價ETF可以加掛ETF方式發行美元計價ETF，投資人可直接透過次級市場以美元買賣該檔加掛ETF，或可透過參與券商申贖該檔加掛ETF

不同級別ETF交易示意圖



櫃買中心美元平台機制：持有美元投資人免去2次換匯成本

- 以往持有美元投資人投資債券ETF需要先換匯成新台幣才能進行交易，基金公司取得台幣後還需換成美元買入基金海外資產
- 新機制下，持有美元投資人申購美元級別ETF，免換匯、免去2次換匯成本，也能更方便進行投資

初級市場：客戶申購及基金公司投資換匯流程

過去 申購新台幣級別ETF

美元換新台幣申購*

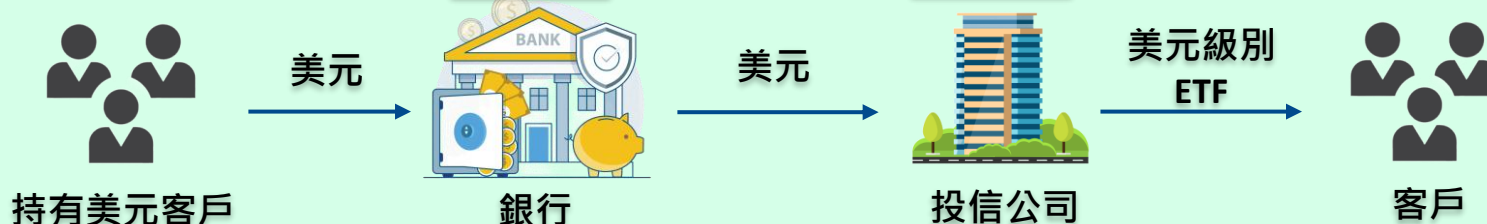
新台幣換美元後進行投資



現在 申購美元級別ETF

直接以美元申購
免換匯

收到美元直接進行投資
免換匯



註：客戶換匯及申購皆有作業時間，可能會遞延至次日才能進行申購，贖回時亦同

資料來源：證券櫃檯買賣中心、國泰投信整理，2024/12

美元級別ETF不可信用交易，其餘交易皆為相同

美元級別 ETF 機制	同 新台幣 級別	交易系統	➢ 等價成交系統、鉅額交易系統、標購交易系統、盤後定價交易系統、零股交易系統
		交易時間	➢ AM9:00~PM1:30
		升降單位	➢ 0~50元，0.01一跳；50元以上，0.05一跳
		漲跌幅度	➢ 國內標的10%漲跌幅； 海外標的無漲跌幅限制
		受託與自行買賣申報金額限制	
	不同 新台幣 級別	交易限制	➢ 不可當日沖銷(流動量提供者可買賣相抵)、不可信用交易、不可作為衍生性商品標的、不作為擔保品、附條件交易
		受益權單位不同	➢ 1張為100股
		需開立外幣帳戶	➢ 交易前需綁定證券外幣交割帳戶
		需簽具風險預告書	➢ 首次交易需簽具風險預告書
		券商可能採取預收款項交割	➢ 券商可能向買進投資人預收交割款項*

註：1)客戶買進美元級別ETF時，需要先將ETF交割金額存放至交割帳戶，讓券商收到款項確保客戶有足夠的美元餘額可以進行交割；

2)若客戶美元非在交割帳戶，客戶匯入美元至交割帳戶或自交割帳戶匯出美元時會有匯費產生

資料來源：證券櫃檯買賣中心、國泰投信整理，2024/12

轉換機制說明：一般投資人有轉換限額

項目	轉換機制說明
互相轉換	V
轉換消滅單位	1交易單位(張)
轉換新增單位	不同淨值，不等於1交易單位(張)
畸零股	單位數四捨五入至小數點第2位 後退 新台幣 現金
轉換參考淨值	當日8:50上傳前一日淨值
可賣出時間	當日
轉換時間	上午9:00至下午2:30
轉換部位限制	庫存部位或撥券後，新台幣ETF融資或借入不得申請轉換
申請人 轉換金額限制	新台幣50萬元為上限。 (該檔加掛ETF之流動量提供者不適用)
ETF轉換金額限制	各家投信以300萬美元為上限

轉換流程圖



申請人



證券商



櫃買中心



投信公司



集保中心

T日 8:50

檢核淨值
公告轉換比例

上傳淨值

T日
9:00~14:30

申請轉換

傳送資料

檢核限制

限制合格

檢核庫存

庫存不合格

接收不合格

傳送不合格

限制或庫存不合格

庫存合格

辦理轉換
作業

可進行交易

傳送結果

傳送結果

接收結果
(15:00)

T+1日

收取金額

基金帳務
(8:30)

退現金差額
(11:00)



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

資料來源：證券櫃檯買賣中心、國泰投信整理，2024/12

國泰20年美債(基金之配息來源可能為收益平準金)作為首發

以國泰20年美債(基金之配息來源可能為收益平準金)作為首發，美元級別2025/01/10掛牌上市

新台幣級別掛牌上市日
2017/04/13

ETF規模
2,653億新台幣

總受益人數
31.6萬人

定期定額月交易戶數
13,515戶

平均成交量(2024年)
68,713張

註：1)國泰20年美債(基金之配息來源可能為收益平準金)為國泰20年期(以上)美國公債指數基金(基金之配息來源可能為收益平準金)之證券簡稱(證券代碼：00687B)；
2)上述ETF資料截至2024年11月底；3)交易戶數統計包含經紀業務方式及財富管理業務方式辦理之定期定額交易資料

VS國外美債ETF：交易時間更即時

- 方便投資人進出：國外發行ETF(如：某檔20+ Year Treasury Bond ETF)僅能在美國交易時間進行買賣，但本檔加掛美元ETF可以在亞洲交易時間進行交易，方便投資人進出、不用熬夜看盤
- 美債交易時間長：美國公債雖然屬於北美債券，但亞洲時區有美債期貨及日本有進行美國公債交易，報價等同近24小時都有跳動
- 反映重大事件劇烈波動：重大事件往往先在亞洲時區反映，如：2024年11月美國聯準會進行第2次降息，亞洲交易時間美債價格波動劇烈，提供投資人價差交易機會

2024/11/12聯準會第2次降息後，00687B市價劇烈波動



上圖僅作為重大事件亞洲時區的美債ETF劇烈波動範例說明(交易時間更即時)，非為ETF推薦之意，僅為示意參考，投資人須衡量自身之投資風險

VS國外美債ETF(續)：交易費用更親民

交易00687C費用

開戶通路	 台灣券商
手續費	 最高 0.1425% (註2) 最低手續費：1~20元新台幣
美國現金配息 30%預扣稅	 基金(ETF)會申請退回 併入基金淨資產價值
證券交易稅	 債券型ETF 0% (註4)
銀行匯費	依各銀行外匯收費標準

交易國外美債ETF費用

開戶通路	美股券商	台灣券商複委託
手續費	最高 0.2% 最低手續費：0~1美元	最高 2.0% 最低手續費：1~35美元
美國現金配息 30%預扣稅	依各券商資格及辦法	
銀行匯費	依各銀行外匯收費標準	

註：1)上述所指國外美債ETF係為國外基金公司所發行之境外ETF；2)電子下單折扣依各券商提供；3)國泰20年美債+櫃U(基金之配息來源可能為收益平準金)為國泰20年期(以上)美國公債指數基金(基金之配息來源可能為收益平準金)之證券簡稱(證券代碼：00687C)；4)債券ETF停徵證交稅10年(至民國115年)；5)若客戶美元非在交割帳戶，客戶匯入美元至交割帳戶或自交割帳戶匯出美元時會有匯費產生

資料資料來源：各券商官網、國泰投信整理，2024/12

基金小檔案：經理費率相同、美元級別不配息(滾入再投資)

項目	新台幣級別	美元級別
證券簡稱	國泰20年美債(基金之配息來源可能為收益平準金)	國泰20年美債+櫃U(基金之配息來源可能為收益平準金)
股票代號	00687B	00687C
計價幣別	新台幣	美元
經理費(年)	基金規模等值新台幣50億元(含)以下：0.20%；新台幣50~100億元(含)：0.12%； 超過新台幣100億元：0.10%	
保管費(年)	基金規模等值新台幣30億元(含)以下：0.17%；新台幣30~50億元(含)：0.10%；新台幣50~200億元(含)：0.07%；新台幣200~500億元：0.06%； 超過新台幣500億元：0.04%	
基金經理人	江宇騰	
配息頻率	季配息	不配息
每交易單位股數	1,000股	100股
申贖基數單位數	500,000股	50,000股
申贖基數手續費	2,000元新台幣	等值2,000元新台幣以上之美元 (每日依官網公告)

註：1)國泰20年美債(基金之配息來源可能為收益平準金)為國泰20年期(以上)美國公債指數基金(基金之配息來源可能為收益平準金)之證券簡稱(證券代碼：00687B)；2)國泰20年美債+櫃U(基金之配息來源可能為收益平準金)為國泰20年期(以上)美國公債指數基金(基金之配息來源可能為收益平準金)之證券簡稱(證券代碼：00687C)

資料來源：國泰投信整理，2024/12

基金警語：

注意：本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取基金公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息，基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目相關資料(將)揭露於國泰投信網站。**基金掛牌日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。**

「彭博®」、「彭博20年期(以上)美國公債指數」為Bloomberg Finance L.P.及其關係企業(包括指數管理公司—彭博指數服務有限公司(「BISL」)) (統稱「彭博」)的服務商標，且已授權由國泰投信用於若干用途。彭博與國泰投信並無關聯，且彭博並不會審批、認證、審查或推薦「國泰20年期(以上)美國公債指數ETF(基金之配息來源可能為收益平準金)」。彭博不就基金任何相關資料或資訊之即時性、準確性或完整性作出任何保證。

國泰證券投資信託股份有限公司

國泰投信獨立經營管理

客服專線：(02)7713-3000 傳真：(02)2382-0437 網址：www.cathayholdings.com/funds 信箱：net080@cathaysite.com.tw

總公司 106台北市大安區敦化南路二段39號6樓 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770 104年金管投信新字第013號



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

