

ETN業務介紹



證券櫃檯買賣中心 債券部
111年9月

簡報大綱

壹、何謂ETN

貳、ETN發展

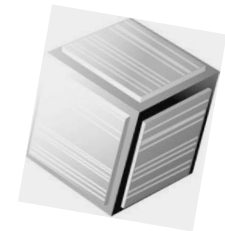
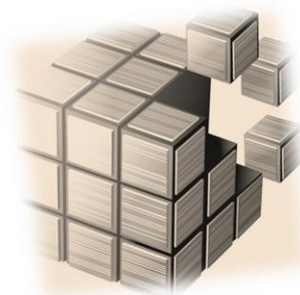
參、上櫃ETN市況

肆、ETN申贖機制

伍、投資ETN的好處與需注意事項

陸、ETN獎勵活動

壹、何謂ETN



何謂ETN (1/2)

■ 指數投資證券(Exchange Traded Note, ETN)

- 指證券商發行於到期時支付與所追蹤標的指數表現連結之報酬，並在證券交易市場交易，且投資人之申購、賣回採現金交付之有價證券。

■ ETN特性

- 由發行券商造市，具有到期日之有價證券，追蹤標的指數表現
- 於到期時，可獲得與標的指數表現相連結之報酬
- 於證券交易市場交易，投資人採現金交付之有價證券

何謂ETN (2/2)

■ 指標價值(Indicative Value)

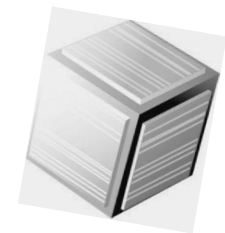
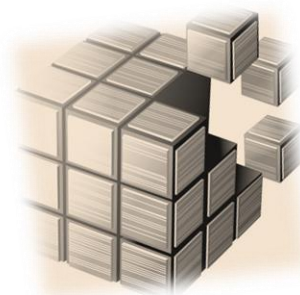
- 發行證券商根據標的指數之漲跌幅度，計算出ETN應有之參考價格，稱為指標價值。

■ 計算公式

- 指標價值 $T = (\text{指標價值}_{T-1} * \text{每日指數因子}_T) - \text{每日投資手續費}_T$
- 每日指數因子 $T = (\text{標的指數值}_T / \text{標的指數值}_{T-1})$

- 舉例來說，某ETN存續期為1年，追蹤標的為指數A，1年後A指數漲幅為13%，賣出該檔ETN報酬為13%減掉管理費1%等於12%。

貳、ETN的發展



ETN的發展 (1/2)

107年

6月28日

金管會發布
《證券商發行
指數投資證券
處理準則》

107年

7月2日

金管會核定ETN
為證券交易法所
稱之有價證券

107年

9月10日

本中心與證交所
公告ETN相關規
章

108年

4月30日

首批10檔
ETN聯合掛
牌典禮

ETN的發展 (2/2)

108年6月
開放銀行及
保險業得投
資ETN

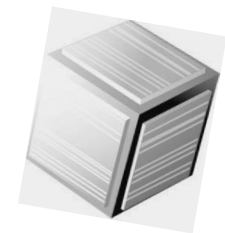
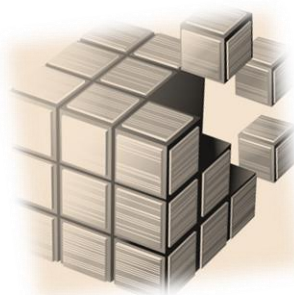
108年8月15日
開放境外資金
匯回得投資於
ETN

108年12月3日
1.開放發行槓桿
型及反向型ETN
2.可與 ETF追蹤
同一標的指數

110年3月31日
開放外資得有條
件投資ETN
(指標價值計算方
式含有新臺幣匯
率者除外)

111年4月24日
開放證券商得發
行期權策略型
ETN

參、上櫃ETN市況



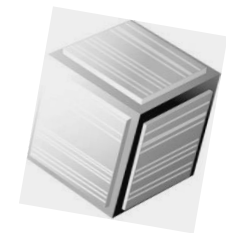
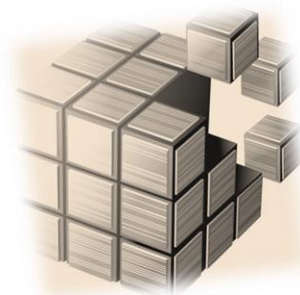
上櫃ETN市況 (13檔)

ETN代號	ETN中文簡稱	發行單位數
020001	富邦存股雙十N	40,000,000
020010	永昌富櫃200N	20,000,000
020013	元富亞洲高股息N	20,000,000
020014	元大富櫃200N	60,000,000
020023	元大櫃買半導體N	200,000,000
020024	兆豐富櫃200N	40,000,000
020025	統一亞洲半導體N	200,000,000

上櫃ETN市況

ETN代號	ETN中文簡稱	發行單位數
020026	兆豐上櫃ESG電菁N	40,000,000
020027	元大上櫃ESG成長N	400,000,000
020033	統一恆生科期N	20,000,000
02002L	兆豐富櫃200正二N	40,000,000
02003L	永豐富櫃200正2N	40,000,000
02001B	統一美國政府債N	20,000,000

肆、ETN申贖機制



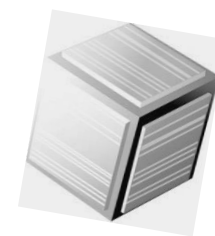
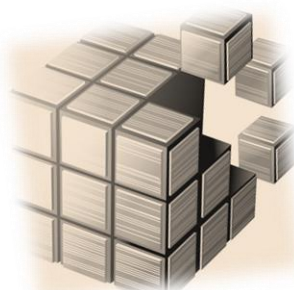
ETN申贖機制

ETN同ETF有申購、賣回機制，但只能現金辦理

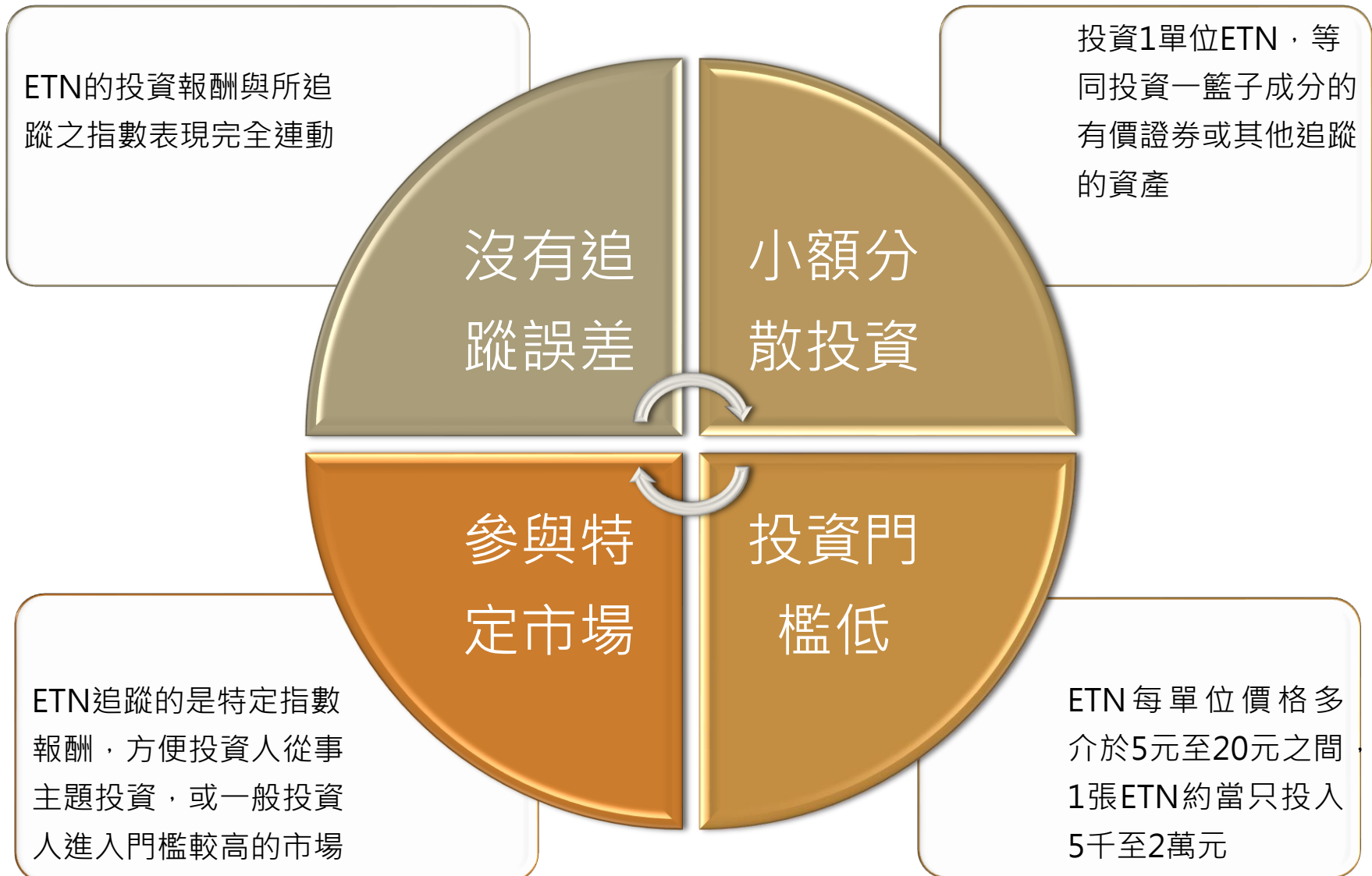
ETN每檔都可以賣回，是否可申購則視各檔的發行條件

ETN得訂定不接受賣回條款：發行人避險部位達流通在外總值90%以上，連結外國標的者為80%以上

伍、投資ETN的好處 與 需注意事項



伍、投資ETN的好處與需注意事項



ETN的投資報酬與所追蹤之指數表現完全連動

沒有追蹤誤差

投資1單位ETN，等同投資一籃子成分的有價證券或其他追蹤的資產

小額分散投資

ETN追蹤的是特定指數報酬，方便投資人從事主題投資，或一般投資人進入門檻較高的市場

參與特定市場

ETN每單位價格多介於5元至20元之間，1張ETN約當只投入5千至2萬元

投資門檻低

投資ETN的好處與需注意事項 (1/2)

用現有股票帳戶就可從事買賣，只要股市有開盤，投資人就能交易

手續簡便

交易時間內，有即時成交行情，也可查得即時指標價值；也可由MOPS、櫃買中心網站、發行證券商網站取得資訊

資訊即時
透明

買賣手續費和股票相同，資本利得免稅，賣出證券交易稅1%

交易成本
稅負低

投資手續
費透明

ETN會公布投資手續費率，並直接反映在指標價值中，計算簡便透明

投資ETN的好處與需注意事項 (2/2)

ETN

有到期日

- 1年以上
- 不超過20年

ETN

會強制贖回

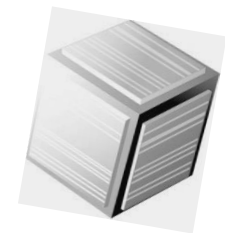
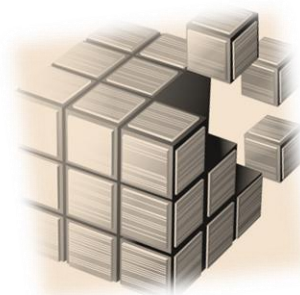
- 漲過一定價格
- 跌破一定價格
- 還沒到期，發行人也必須強制贖回

ETN

不能作的交易

- 當沖
- 借券
- 零股交易
- 信用交易
- 定期定額
- 綜合交易帳戶

陸、ETN獎勵活動



ETN獎勵活動

活動期間 111.7.1 ~ 111.12.30

上櫃ETN
獎勵活動

全民開獎
投資入交易機會獎
月交易30張
抽 **1,000** 元
百貨禮券

百寶獎
投資入交易機會獎
季交易500萬元
再抽 **10,000** 元
百貨禮券

E門豪傑獎
證券商業績競賽獎
前3名
最高獎金 **5** 萬元

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

詳細活動辦法、得獎公布時間及名單請至
證券櫃檯買賣中心官網查詢 www.tpex.org.tw



簡報結束 敬請指教