

# 指數投資證券 (Exchange Traded Note, ETN)

2018年9月

- 一、ETN定義及特性
- 二、流動量提供者
- 三、申購賣回相關作業
- 四、申購賣回作業流程
- 五、申請增加庫存造市用單位數作業流程
- 六、申購、賣回相關檔案
- 七、終止上市
- 八、款項收付

# 一、ETN定義及特性

## ETN定義

ETN為具有**到期日**之有價證券，追蹤標的指數表現，在集中市場交易，ETN發行人承諾，在ETN到期後支付投資人在持有期間內與所追蹤指數完全相同的報酬，另扣除固定的投資手續費用。

主管機關函令將ETN定義為其他有價證券，**適用證交稅率千分之一**。

## ETN特性

ETN不持有任何資產，報酬完全取決於商品發行計劃及公開說明書之規定以及發行人的信用，投資人持有的是發行人承諾到期給予和追蹤指數表現完全相同的報酬，理論上不存在有追蹤誤差。

ETN以發行人之信用為擔保，提供其追蹤指數表現之損益，且其所募集資金運用內容並無明確規範，因此發行人**信用風險**為ETN最主要之風險。

◎投資人買賣或申購、賣回ETN時，應簽具風險預告書

## 二、流動量提供者

說明：ETN發行人自行擔任或委任流動量提供者，於集中交易市場進行買賣報價(造市)

◎流動量提供者以自營商身分設立造市及避險專戶：

自行造市專戶帳號為888888-5

委任造市專戶帳號為888888-6，交割時得買賣互抵

避險專戶帳號為888888-4

## 二、流動量提供者（續）

### ◎流動量提供者報價相關規範：

1. 須同時申報買進及賣出價格
2. 應每隔五分鐘至少報價一次，且至少維持三十秒，但因指標價值變動則不在此限
3. 標的指數為國內標的之指數投資證券：  
最佳一檔買賣價差不得超過1%且當日收盤價格與收盤指標價值折溢價差不得超過3%  
標的指數之成分含一種以上國外標的之指數投資證券：  
最佳一檔買賣價差不得超過3%且當日收盤價格與收盤指標價值折溢價差不得超過6%

### ◎報價委託書編號規則：流動量提供者申報之價格應包含買進及賣出價格，為識別為同一組報價，委託書編號為前四碼須相同，第五碼依照買或賣分別以相對應一組文、數字做識別，例如以01、23、45、67、89或Aa、Bb、Cc、Dd、Ee組別

### 三、申購賣回相關作業

◎ETN申購賣回平台（主機連線 & Web）

◎使用對象：發行人及全體證券商

一、ETN基本資料：

（一）申報生效發行單位數

（二）已發行單位數

二、每日（T）可使用額度：申報生效發行單位數－（T日已發行單位數＋T-1日賣回單位數）（從嚴控管）

三、每日每筆申購單位數累加＜每交易日可使用額度

四、發行證券商得自行決定個別ETN是否有初級市場申購機制

## 三、申購賣回相關作業（續）

發行人上傳PRF檔

上傳期間：ETN上市前一日~**下市前一日**

◎每日（1630-1900）上傳PRF（purchase and repurchase file, PRF）

◎PRF由發行人上傳供證券商查詢

ETN代號	
公告日（T）	
收盤指標價值	
申購賣回基本單位數	
發行單位數	
每預收申購款	
每預估賣回款	
前一日每實際申購總價金	
前一日每實際賣回總價金	
前一日申購總價金差異額	
前一日賣回總價金差異額	

## 四、申購賣回作業流程

申購、賣回申請時間：0900-各檔ETN截止時間（由發行人自訂）

T日：證券商受託辦理申購申請

T-1日發行人上傳PRF檔（1630-1900）

證券商傳送申購申請檔案（0900-各檔ETN截止時間）

TWSE產製申購明細彙總檔（各檔ETN截止後產製）

發行人確認初審資料（0900-1700）

證券商查詢初審回復資料（0900-1700）



## 四、申購賣回作業流程（續）

T+1日：證券商受託辦理申購申請

發行人上傳T日實際申購價金檔（0900前上傳）

證券商查詢T日實際申購價金檔（0900-1530）

TWSE就初審資料產製申購足額明細確認檔（0930）

證券商確認申購足額明細確認檔（0930-1200）

發行人複審確認（0930-1200）、複審確認彙總檔（1230）

TWSE產製收付報表（1230）查詢時間（1230-1530）

證券商將申購款項匯入TWSE帳戶（1430前）

發行人上傳撥付明細（0900-1630）

## 四、申購賣回作業流程（續）

T+2日：證券商受託辦理申購申請

申購之ETN俟TDCC登載後始得賣出

TDCC依發行人撥付指示撥券（T+1夜間批次作業）



TWSE將申購款項匯入發行人帳戶

## 四、申購賣回作業流程（續）

申購、賣回申請時間：0900-各檔ETN截止時間（由發行人自訂）

T日：證券商受託辦理賣回申請

T-1日發行人上傳PRF檔（1630-1900）

證券商傳送申請賣回檔案（0900-各檔ETN截止時間）

TDCC即時圈存庫存部位（取消自動解圈）

TWSE產製申購賣回彙總檔（各檔ETN截止後產製）

發行人確認初審資料（0900-1700）

證券商查詢初審回復資料（0900-1700）

## 四、申購賣回作業流程（續）

T+1日：證券商受託辦理賣回申請

發行人上傳T日實際賣回價金檔（0900前上傳）

證券商查詢T日實際賣回價金檔（0900-1530）

TWSE就初審資料產製賣回明細檔（0930）

發行人複審確認（0930-1200）、複審確認彙總檔（1230）

TWSE產製收付報表（1230）查詢時間（1230-1530）

發行人將賣回款項匯入TWSE帳戶（1430前）

發行人上傳撥付明細（0900-1700）

## 四、申購賣回作業流程（續）

T+2日：證券商受託辦理賣回申請

TDCC註銷ETN（T+1夜間批次作業）



TWSE將賣回款項匯入證券商帳戶

## 五、申請增加庫存造市用單位數作業流程

增加庫存造市用單位數申請時間：0900-1530

T日：發行人申請增加庫存造市用單位數

T日發行人上傳申報增加庫存造市用單位數  
(0900-1530)



發行人檔案經本公司傳送集保公司  
(1700後)



T+1日撥付至發行人造市專戶

## 六、申購、賣回相關檔案

申請申購賣回檔案（0900-申贖截止時間）

ETN代號	
券商代表號	
申請日	
流水號	
交易種類	申購或賣回
申請基數	
開戶證券商代號	
申請人帳號	
身份碼	
證券商連絡人及電話	

※賣回由TDCC線上即時圈存庫存部位。

※賣回匯款帳號（總公司）須事先申報建檔。

## 六、申購、賣回相關檔案（續）

申請賣回部位圈存查詢檔（1530申贖截止後產製）

ETN代號	
券商代表號	
申請日	
交易種類	賣回
申請基數	
開戶證券商代號	
庫存部位	OK or ERROR
申請人帳號	
證券商連絡人及電話	



## 六、申購、賣回相關檔案（續）

### 申購足額明細確認檔

ETN代號	
券商代表號	
申請日	
流水號	
交易種類	申購或賣回
申請基數	
開戶證券商代號	
申請人帳號	
身份碼	
證券商連絡人及電話	
總價金	系統依初審回覆檔及實際申購賣回價金檔帶入最後總價金金額
證券商確認	Y或N（申購由證券商券確認）
發行人複審確認	Y或N（賣回由系統直接帶Y）

※本公司款項收付金額依據發行人上傳實際申購賣回價金檔資料產製，請務必檢核上傳金額之正確性。

※賣回複審確認僅得為Y。

※賣回匯款帳號（總公司）須事先申報建檔。

## 六、增加庫存造市用單位數相關檔案

### 增加庫存造市用單位數檔案

ETN代號	
券商代表號	
申請日	
流水號	
交易種類	申報增加庫存造市用單位數
申請發行ETN單位數	
身份碼	
發行人帳號	
發行人連絡人及電話	

## 七、終止上市

態樣	到期買回 (T日)	強制贖回(T日=達標日)	其它下市(T日=事實發生日)
發生日	無	T日	T日
申請日	無	T+1日	無(上市一部啟動並報主管機關)
公告日	到期前一個月公告 上市一部公告	發行人達標時向本公司申請 下市 T+1日上市一部公告	發行人發布重訊 T+1日上市一部公告
最後交易日	T-2日	T+1日	T+1日
停止買賣日	T-1日	T+2日~T+5日	T+2日~T+5日
到期日	T日	無	無
下市日	T+1日	T+6日	T+6日
註銷日	T日TDCC出具名冊後夜間批作業 (T+1註銷、13:30名冊To本公司) T+1日14:00產製收付報表 查詢時間09:00-17:00	T+5日出具名冊後夜間批次作業 (T+6註銷、13:30名冊To本公司) T+6日14:00產製收付報表 查詢時間09:00-17:00	T+5日出具名冊後夜間批次作業 (T+6註銷、13:30名冊To本公司) T+6日14:00產製收付報表 查詢時間:09:00-17:00
付款日 (下市隔日)	T+2日11:00前發行人撥付交易所 T+2日11:00後交易所撥付證券商	T+7日11:00前發行人撥付交易所 T+7日11:00後交易所撥付證券商	T+7日11:00前發行人撥付交易所 T+7日11:00後交易所撥付證券商
指標價值	最後交易日(T-2日)收盤指標 價值	最後交易日(T+1日)收盤指標 價值	最後交易日(T+1日)收盤指標 價值

## 八、款項收付

ETN 項目		投資人申購	投資人申請賣回	終止上市			
				到期買回	強制贖回	其它下市	
收付彙總表(檔) 接收時點		投資人申購/賣回申請日之次一營業日下午12:30		下市日下午2:00			
付款日		申請日之次一營業日下午2:30前 (證券商→證交所)	申請日之次一營業日下午2:30前 (發行人→證交所)	下市日之次一營業日上午11:00前 (發行人→證交所)			
收款日		申請日之次二營業日 (證交所→發行人)	申請日之次二營業日 (證交所→證券商→投資人)	下市日之次一營業日上午11:00後 (證交所→證券商→投資人)			
證交所指定銀行		(1) 國泰世華商業銀行館前分行，戶名:台灣證券交易所股份有限公司 (2) 證券商及發行人均以虛擬帳號對證交所辦理付款。 (3) 同一營業日之申購、賣回、下市款項 <b>不得互抵亦不得合併收付</b> ，應分別以證交所訂定之虛擬帳號於規定時間完成付款。					
虛擬帳號		0320(暫訂)	0321(暫訂)	0322(暫訂)			
		例:◎日盛證券(1160)付款至證交所，匯款帳號為： 申購「0320 1160 000」、賣回「0321 1160 000」、下市「0322 1160 000」 ◎永豐金證券(9A00)付款至證交所，匯款帳號為： 申購「0320 9000 000」、賣回「0321 9000 000」、下市「0322 9000 000」					
天然 災害	全部休市	比照例假日全部順延辦理					
	部分休市	申請日已預收款項，應不影響扣款，惟證券商仍可於12:00前調整「申購足額明細確認檔」，刪除災區扣款不足申請人。	申請日已圈存部位 收付正常辦理		考量發行人均在北部 收付正常辦理		

簡報完畢，謝謝