

TOPIC

2019年新金融商品 ETN(指數投資證券)介紹

Introduction of ETN



Agenda

01

ETN簡介

商品定義/摘要介紹/指標價值

02

ETN商品特色

投資ETN vs 投資ETF/投資ETN vs 投資股票/ETN投資 1 2 3

03

特股高息20報酬指數

指數介紹/過去績效/元大發行之ETN

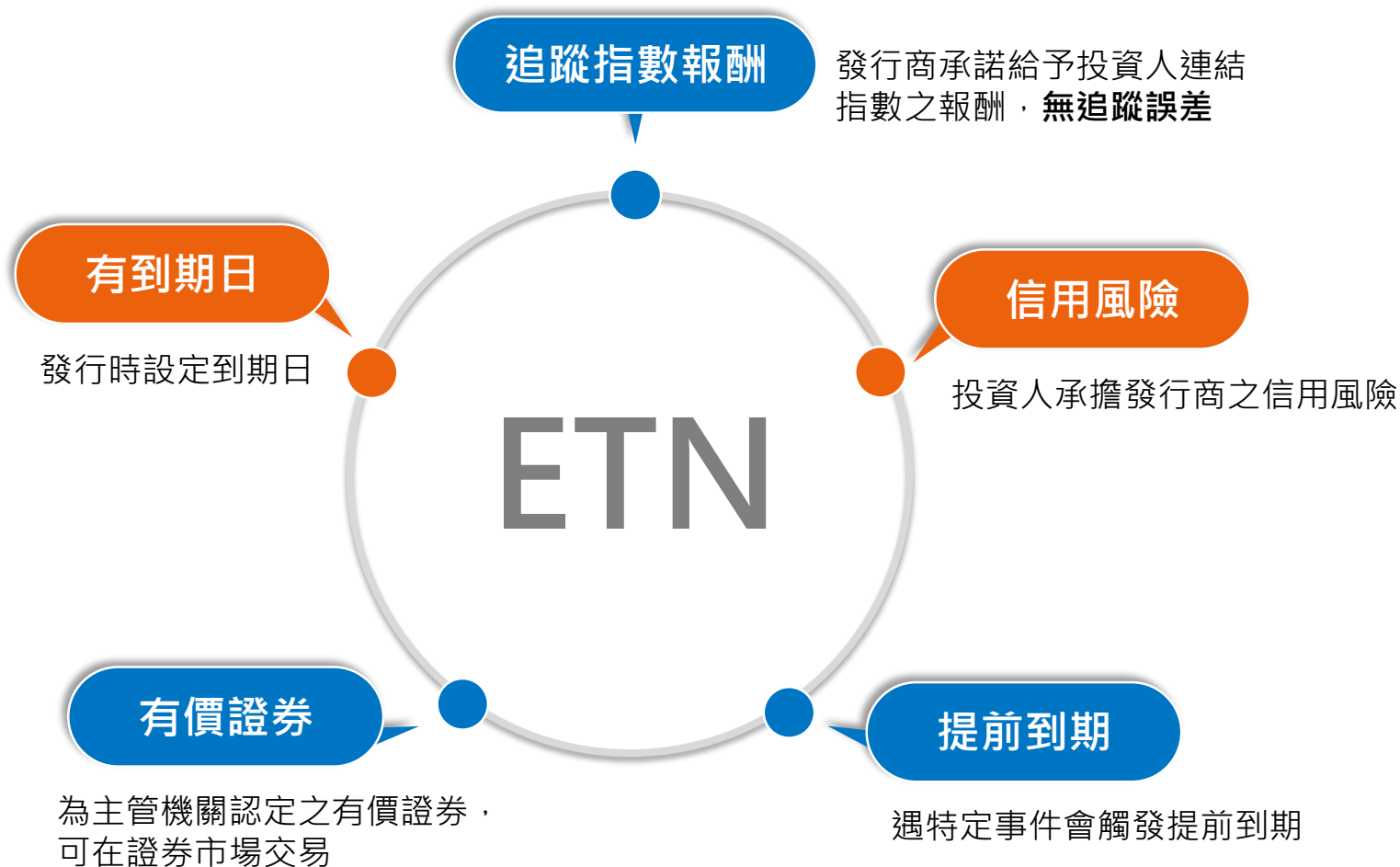
04

其他事項

網路資源/授權聲明

1 ETN簡介

摘要介紹



ETN模擬價格

指數 vs 模擬之ETN價格

發行人依追蹤指數價格，計算ETN價格



摘要介紹

項目	說明
證券代號	<ul style="list-style-type: none"> — 原型ETN：02XXXX，02加4碼流水碼，EX：020008 — 槓桿ETN：02XXXL，02加3碼流水碼+L，EX：02013L — 反向ETN：02XXXR，02加3碼流水碼+R，EX：02014R — 債券ETN：02XXXB，02加3碼流水碼+B，EX：02015B
跳動單位	50元以下0.01；50元以上0.05
交易稅	0.1%
漲跌幅	<ul style="list-style-type: none"> — 追蹤國內指數：10%；槓反加計倍數 — 追蹤國外指數：無漲跌幅限制
如何交易	<ul style="list-style-type: none"> — 有開立證券帳戶，即可和股票、ETF一樣在證券市場交易 — 第一次買進前，需先簽署風險預告書 — 欲買賣槓桿/反向 ETN有更嚴格的資格限制
限制事項	<ul style="list-style-type: none"> — 無當沖、信用交易、借券及零股交易 — 不得作為權證標的及擔保品 — 不得定期定額 — 外資(含陸資)不得買賣

指標價值

- 發行人依追蹤指數漲跌，計算ETN之參考價格。

公式

- **指標價值** = 前一日指標價值 \times (1 + 指數漲跌幅) - 投資手續費
- 投資手續費 = 前一日指標價值 \times 天數 \times 投資手續費率 / 365

範例

Q:ETN 追蹤特股高息 20報酬指數，投資手續費為 0.7%，昨日指標價值為 10，指數昨日收盤 5,000點，今日上漲1%，收5,050點

A:

$$\text{投資手續費} = 10 \times (0.7\% / 365) = 0.0002$$

$$\text{指標價值} = 10 \times (1 + 0.01) - 0.0002 = 10.0998$$

註：各家發行商之ETN指標價值與投資手續費計算方式，請參見商品之 ETN公開說明書。

2

ETN 商品特色



投資ETN vs 投資ETF

	ETN	ETF
名稱	指數投資證券 Exchange Traded Note	指數證券投資信託基金 Exchange Traded Funds
發行機構	券商	投信
流動量提供者	發行券商	多家券商
投資手續費	○	○ (管理費+保管費)
IPO	X	○
其他費用	無其他費用	從淨值扣除*
追蹤誤差	無追蹤誤差	有追蹤誤差
到期期限	○	X
信用風險	○	X

註：非管理費之費用包括但不限於交易手續費、上市費、年費、財報簽證費、指數授權費等。

為什麼要投資ETN



1. **ETN沒有追蹤誤差**：報酬率與標的指數連動。
2. **ETN流動性穩定**：發行商擔任流動量提供者，完全負責。
3. **ETN費用透明**：除投資手續費外，沒有內扣費用。

投資ETN vs 投資股票

	ETN	股票
投資手續費	○	X
交易稅	0.1%	0.3%
配息	零摩擦再投資*	有
到期期限	有	無
信用風險	有	無
流動量提供者	發行券商	無

*無需等現金股利入帳，零秒差無成本再投資。

ETN投資 1 2 3

01

連結指數

依照對盤勢的看法選擇偏好的指數

02

發行券商

發行券商會影響投資人的信用風險、造市品質

03

查看指標價值

查看發行商揭露的指標價值，一般來說成交價格應在指標價值上下1%之區間內





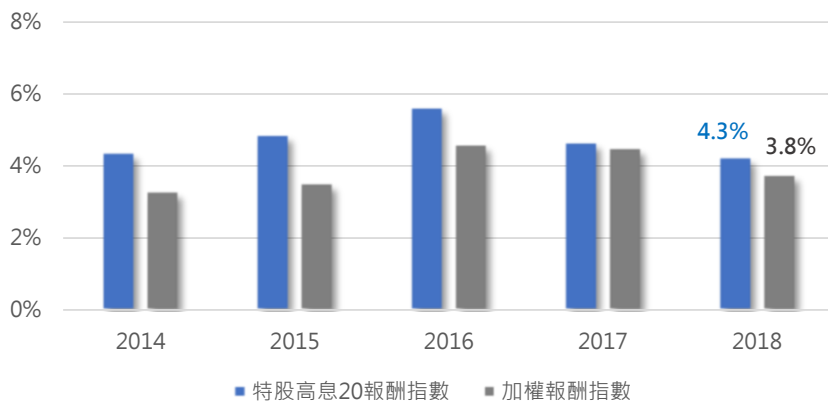
3

特股高息20報酬指數

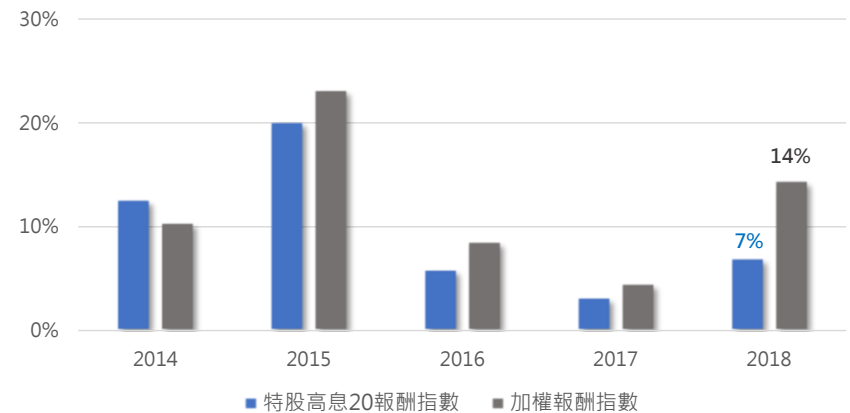
特股高息20報酬指數

- ✓ 由臺灣指數公司編製
- ✓ 精選 特別股 與 股息高且穩定 之普通股
- ✓ 目前特別股權重約佔 40%
- ✓ 普通股權重前5大分別為: 中華電, 臺灣大, 廣達, 遠傳, 華碩

現金殖利率



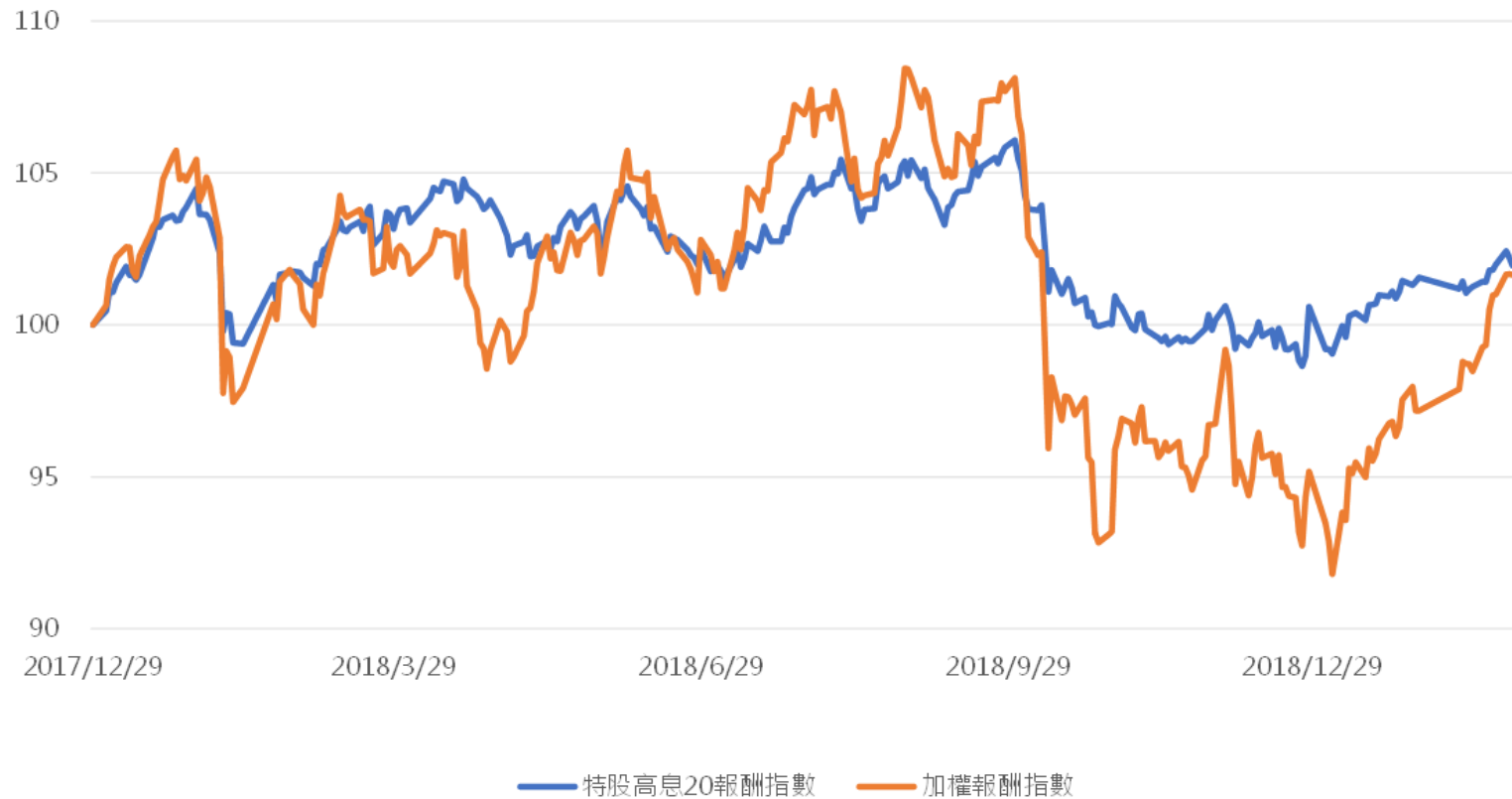
最大跌幅



*資料來源：臺灣指數公司提供

過去績效

特股高息20報酬指數 vs 加權報酬指數



*資料來源：臺灣指數公司提供

元大發行之ETN

名稱	元大特股高息N
代號	020008
連結指數	特股高息20報酬指數
發行價	10.00
上市日期	2019/4/30
期間	3年
投資手續費率	每年 0.7%
提前到期條款	收盤指標價值 < 5.00

*本指數投資證券上市日前（不含當日），發行證券商不接受賣回。

4

其他事項

網路資源

- 基本市況報導網站

<http://mis.twse.com.tw/stock/index.jsp>

- 元大ETN商品網頁

<http://www.warrantwin.com.tw/prod/ETN>

- 交易所ETN專區

<http://www.twse.com.tw/zh/page/ETN/summary.html>

- 臺灣指數公司特股高息20報酬指數網頁

<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IR0115>

聲明

- “臺灣指數公司特別股混合高股息20報酬指數”由臺灣指數股份有限公司負責計算及授權元大證券股份有限公司於本商品中使用該指數名稱；惟臺灣指數股份有限公司並未贊助、認可或推廣本商品。
- 與“臺灣指數公司特別股混合高股息20報酬指數”指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸臺灣指數股份有限公司所有。元大證券股份有限公司業已就使用該著作權發行“臺灣指數公司特別股混合高股息20報酬指數”之行為，自臺灣指數股份有限公司去得完整之使用授權。

