



編者的話

隨著網際網路之快速發展及資訊科技之日新月異，地域疆界之有形藩籬已無法阻隔資金與交易之流動，為迎戰國際化之洪流，金管會持續加速資本市場制度與國際接軌，並推動我國與外國交易所間跨境合作，相互授權指數類商品掛牌，透過商品多元化吸引不同層面交易人參與交易，以提升商品與整體市場的流動性，也期許落實金融業「進口替代」政策，增加國內就業機會，讓交易人將資金留在境內；本期月刊特以「跨國證券期貨商品」為主題，以饗讀者。

本期專刊邀得本局巫稽核春梅及簡專員兆翌撰寫「我國與日本相互授權上市股價指數期貨介紹」及證交所林專員昱廷撰寫「我國上市追蹤日本東證所股價指數之槓桿型及反向型 ETF 介紹」二篇專題。

第一篇作者主要說明我國臺灣期貨交易所推出日本東證指數（TOPIX）期貨上市考量因素及契約內容，及介紹日本大阪交易所上市以臺灣證券交易所發行量加權股價指數為標的之臺指期貨契約，這也是我國期貨市場發展邁向國際化之一個重要里程碑，日本 TOPIX 期貨自 2015 年 12 月 21 日上市迄今平均日交易量達 2,202 口，具備國人無須承擔匯率風險直接透過國內期貨市場參與日本投資之優勢，並為國人提供更多元化投資選擇及避險管道，進而帶動我國期貨市場多元化之商品發展。

第二篇作者首先敘及臺日資本市場之交流合作，進而介紹國內投信業者在我國發行追蹤日本 TOPIX 指數之槓桿型及反向型 ETF 商品特色，及國內首檔追蹤日本東證指數的原型 ETF 問市等。投資人可充分利用槓桿型及反向型 ETF 進行波段操作，在股市多頭行情時，藉由操作槓桿 ETF 提高收益，而在回檔整理時亦可藉由操作反向 ETF 獲利或進行避險，甚至有機會反向逆勢獲利，降低投資組合價值波動。故該 ETF 商品，除提供投資人更完整的投資版圖外，也期許未來 ETF 在多元化發展下，能夠進而活絡國內股市交易量。

法令輯要部分，計有：訂定「公開發行公司併購特別委員會設置及相關事項辦法」、修正「證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則」及「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」部分修正條文、核釋證券交易法第 28 條之 1 第 4 項有關公司員工承購或原有股東認購價格之規定、發布開放證券商接受投資人委託買賣外國證券交易所交易債券（Exchange Traded Note）、發布上市及上櫃有價證券之最低融券保證金成數由 90% 調整為 120%、及發布證券投資信託事業或擔任境外基金總代理人之證券投資顧問事業投資於集保結算所及櫃買中心轉投資成立從事基金網路銷售業務之公司者，得派任董事長、總經理或經理人兼任該公司之董事或監察人等共 19 項。



誠信讓企業永續經營
倫理使企業堅若磐石

根據國際透明組織發表的全球貪腐趨勢指數〈Global Corruption Barometer，簡稱GCB〉顯示，全球有超過半數受訪者認為企業及私部門利用賄賂來影響政府的政策及法令，並願意花多一點錢向廉潔誠信的企業購買商品，顯示企業貪腐已受到全球人民鄙夷。

廉政署檢舉專線：0800-286-586