

# 證券商發行指數投資證券處理準則總說明

由於金融市場全球化快速發展，促使金融商品推陳出新，為滿足投資人商品多元化之需求，並協助證券商擴大其業務範圍及培育金融人才，爰參酌引入美國及韓國指數投資證券（Exchange Traded Note；ETN）商品制度，依證券交易法第二十二條第四項及第三十條第二項規定之授權，訂定證券商發行指數投資證券處理準則（以下簡稱本準則）。

本準則訂定之宗旨，在規範證券商發行指數投資證券之業務運作，包括從事該業務之資格條件、得發行之指數投資證券範圍、發行申報程序及書件、應禁止行為、資訊公告及其他應遵行事項。本準則計二十三條，共分總則、申報程序、監督與管理及附則等四章，其要點如下：

- 一、指數投資證券定義及標的指數條件。（第二條）
- 二、指數投資證券名稱應明確顯示所追蹤之指數或指數表現，槓桿型或反向型者，應顯示所追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現。（第三條）
- 三、證券商發行指數投資證券之資格條件及履約保證金之提撥。（第四條、第五條）
- 四、指數投資證券申報程序及書件、申報生效期間如發生重大情事致對投資人權益有重大影響之處理原則。（第六條、第七條）
- 五、金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）得停止指數投資證券申報生效、退回其申報案件及撤銷或廢止申報生效之情形。（第八條至第十一條）
- 六、指數投資證券經申報生效後，應開始發行之時限及得辦理增額發行之條件。（第十二條、第十三條）
- 七、指數投資證券之上市或上櫃、交易及終止上市或上櫃相關事項，應依臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心章則辦理。（第十四條）
- 八、公開說明書及簡式公開說明書之交付、公告、應記載事項及變更程序。

(第十五條、第十六條)

九、證券商應於每一營業日公告指數投資證券指標價值及應公告、申報重大影響投資人權益之事項。(第十七條)

十、指數投資證券因存續期間屆滿等原因終止上市或上櫃之申報。(第十八條)

十一、以外國指數為追蹤標的之指數投資證券，涉及資金之匯出、匯入等，應向中央銀行申請許可。(第十九條)

十二、指數投資證券名稱不能有保證獲利或誤導投資人之虞、不得藉申報生效作為證實申報事項或保證價值之宣傳而誤導投資人。(第二十條)

十三、指數投資證券各種帳簿、表冊之保存方式及期限。(第二十一條)

十四、有關書件格式及證券商公告方式，由金管會定之。(第二十二條)

## 證券商發行指數投資證券處理準則

條文	說明
第一章 總則	
<p>第一條 本準則依證券交易法（以下簡稱本法）第二十二條第四項及第三十條第二項規定訂定之。</p>	訂定本準則之法源依據。
<p>第二條 指數投資證券（Exchange Traded Note; ETN）之發行，除法令另有規定者外，適用本準則規定。</p> <p>本準則所稱指數投資證券，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。</p> <p>前項標的指數，應符合下列條件，且不得涉及新臺幣匯率指標：</p> <p>一、指數編製者應具有編製指數之專業能力及經驗。</p> <p>二、指數應對所界定之市場具有代表性。</p> <p>三、指數成分應具備分散性及流通性。但經主管機關核准者，得不具備分散性。</p> <p>四、指數資訊應充分揭露並易於取得。</p> <p>五、無違反法令規定或不宜列為標的指數之情事。</p>	<p>一、第一項明定證券商發行指數投資證券（以下稱 ETN）適用法令之順序。</p> <p>二、參考韓國對 ETN 係定義為證券商約定在期滿時支付與基礎指數收益率相連結之金融商品，該商品並在交易所上市交易，以及期貨信託基金管理辦法第十條之一第二項有關指數股票型期貨信託基金規定，於第二項明定 ETN 定義。</p> <p>三、參考期貨信託基金管理辦法第十條之一第三項有關指數股票型期貨信託基金標的指數條件規定，於第三項明定 ETN 標的指數應符合之條件，其中第三款指數成分應具分散性部分，考量實務上所編製指數之成分可能較不具分散性，為保留法規彈性，爰該款但書規定，經金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准者，得不具分散性。</p> <p>四、另考量新臺幣非國際貨幣，為避免影響國內匯市穩定，爰於第三項規定 ETN 所追蹤指數標的排除追蹤新臺幣匯率指標。</p>
<p>第三條 指數投資證券應於名稱中明確顯示所追蹤之指數或指數表現。</p> <p>指數投資證券以追蹤標的指數之正向倍數或反向倍數表現者，應於名稱中明確顯示所追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現。</p>	<p>一、參考證券投資信託基金管理辦法第三十三條規定，於第一項規範 ETN 名稱應明確顯示所追蹤之指數或指數表現。</p> <p>二、第二條第二項所稱之 ETN，除追蹤標的指數之績效表現者外，尚包括追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現（含直接追蹤具有正向倍數或反向倍數表現之標的指數）之槓桿型 ETN 或反向型 ETN。考量槓桿型 ETN 及反向型 ETN 具有每日重新調整曝</p>

	<p>險部位 (Daily Resetting) 及每日複利計算 (Daily Compounding) 特性，投資人持有一段期間後，該等 ETN 表現將偏離標的指數之正向倍數或反向倍數表現，為利投資人瞭解，爰參考證券投資信託基金管理辦法第三十七條之一規定，於第二項明定證券商應於 ETN 名稱中明確顯示所追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現。</p>
<p>第四條 證券商申報發行或增額發行指數投資證券，應具備下列資格條件：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>一、須為同時經營證券經紀、承銷及自營業務之證券商。</li> <li>二、最近期經會計師查核簽證之財務報告淨值達新臺幣一百億元以上，且不低於實收資本額；財務狀況符合證券商管理規則第十三條、第十四條、第十六條、第十八條、第十八條之一及第十九條規定。</li> <li>三、最近六個月每月申報之自有資本適足比率達百分之二百五十以上。</li> <li>四、最近三個月未曾受主管機關警告處分。</li> <li>五、最近半年未曾受主管機關命令解除或撤換其董事、監察人或經理人職務處分。</li> <li>六、最近一年未曾受主管機關停業處分。</li> <li>七、最近二年未曾受主管機關撤銷部分營業許可處分。</li> <li>八、最近一年未曾受臺灣證券交易所股份有限公司（以下簡稱證券交易所）、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱櫃檯買賣中心）、臺灣期貨交易所股份有限公司依其章則處以停止或限制買賣處置。</li> </ol> <p>證券商不符前項第四款至第八款之條件，但其情事已具體改善，並經主管機關認可，得不受其限制。</p>	<p>考量 ETN 之商品性質類似證券商發行之無擔保債券，惟其報酬與所追蹤標的指數表現有關，且為非保本商品，投資人除得於證券交易市場買賣外，並得透過初級市場向證券商申購、賣回，商品設計較複雜。為強化對一般投資人權益之保障，爰參酌 International Organization of Securities Commissions（以下簡稱 IOSCO）於二〇一三年十二月發布之 Regulation of Retail Structured Products 建議，並參考證券商管理規則第十九條之三及金管會一〇三年二月十八日金管證券字第一〇三〇〇〇三二四四號令有關證券商得於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務及證券商得設立國際證券業務分公司應具備之資格條件之規定，明定證券商發行或增額發行 ETN 應具備之資格條件，包括淨值達新臺幣一百億元以上、自有資本適足比率不低於百分之二百五十、財務狀況符合法令規定及一段期間未曾受金管會、臺灣證券交易所股份有限公司（以下簡稱證券交易所）、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱櫃檯買賣中心）、臺灣期貨交易所股份有限公司予以處分或處置。</p>

<p>第五條 證券商發行指數投資證券，應按月依其流通餘額提撥一定比例之履約保證金。</p> <p>證券商發行指數投資證券總額，不得超過最近期經會計師查核簽證之財務報告淨值之百分之五十。但證券商為辦理增額發行，且已增提履約保證金者，不在此限。</p> <p>證券商於指數投資證券存續期間，如淨值未達前條第一項第二款規定，或自有資本適足比率未達前條第一項第三款規定，應增提履約保證金。</p> <p>前三項履約保證金應向櫃檯買賣中心繳存，其提撥比例、繳存、保管、給付及退還之管理辦法由櫃檯買賣中心會同證券交易所擬訂，報請主管機關核定；修正時亦同。</p>	<p>一、考量 ETN 商品性質類似證券商發行之無擔保債券，為強化投資人權益之保障，並參酌公司法第二百四十七條第二項有關無擔保公司債之發行總額上限及證券商承作結構型商品應按月提撥履約保證金之規定，爰於第二項明定證券商發行 ETN 之總額上限，並於第一項、第三項規定證券商應按月提撥一定比例之履約保證金及增額發行或發行後證券商財務狀況未能符合一定規定時，應增提履約保證金。</p> <p>二、第四項明定履約保證金提撥比例及繳存相關事宜由櫃檯買賣中心會同證券交易所擬訂。</p>
<p>第二章 申報程序</p>	
<p>第六條 證券商發行或增額發行指數投資證券，應檢附下列書件，送由證券交易所或櫃檯買賣中心審查，出具審查意見並核發上市（櫃）同意函後，轉報主管機關：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>一、申報書。</li> <li>二、發行計畫。</li> <li>三、董事會議事錄。</li> <li>四、公開說明書及簡式公開說明書。</li> <li>五、標的指數符合第二條第三項規定之證明文件。</li> <li>六、符合第四條第一項第二款、第三款及第八款規定發行指數投資證券之資格條件證明文件。</li> <li>七、符合前條第二項規定之證明文件。</li> <li>八、指數投資證券現況資料表(增額發行者適用)。</li> <li>九、其他經主管機關規定應提出之文件。</li> </ol>	<p>一、ETN 之發行涉及市場之監督管理及投資人權益之保護，參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十二條規定，明定證券商發行及增額發行 ETN 應由證券交易所或櫃檯買賣中心審查，出具審查意見並核發上市（櫃）同意函後轉報金管會，及規定申報書件應包括申報書、發行計畫、董事會議事錄、公開說明書、標的指數及證券商符合本準則相關規定之證明文件等。</p> <p>二、有關第二款發行計畫應載明包括 ETN 簡介、標的指數說明、投資人費用負擔、發行價格、估計指標價值及盤後公布之指標價值計算方式、資金用途、避險操作策略及風險管理措施、投資人之風險、證券交易市場交易及投資人之申購賣回方式、證券商提前贖回、暫停或恢復申購及停止申購之條件及通知方式、終止上市或上櫃之程序及應辦事項、證券商承銷商及流動量提供者之義務及責任、ETN 之資訊揭露及其他金管會規定應記載之事項</p>

	<p>等，其格式由金管會依第二十二條定之。</p>
<p>第七條 證券商依前條規定辦理下列申報案件，自主管機關收到申報書件之日起算屆滿一定營業日生效：</p> <p>一、辦理發行指數投資證券案件者，自主管機關收到申報書件之日起算屆滿十二個營業日生效。</p> <p>二、辦理增額發行指數投資證券案件者，自主管機關收到申報書件之日起算屆滿七個營業日生效。</p> <p>證券商申報發行或增額發行指數投資證券，自向主管機關申報後至申報生效前，遇有本法第三十六條第三項第二款規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項、發生財務或業務重大變化或申報書件內容發生變動致對發行計畫有重大影響時，除依規定於事實發生之日起算二日內公告並向主管機關及證券交易所或櫃檯買賣中心申報外，應視事項性質檢附相關專家意見，洽請簽證會計師表示對本次發行計畫之影響，向證券交易所或櫃檯買賣中心申報，證券交易所或櫃檯買賣中心並應加具處理意見函報主管機關。</p> <p>證券商所提出之申報書件不完備、應記載事項不充分或有前項規定之情事，於未經主管機關通知停止其申報生效前，自行完成補正者，自主管機關收到補正書件之日起算屆滿第一項規定之申報生效期間生效。</p>	<p>一、參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十二條規定，於第一項明定證券商辦理發行及增額發行 ETN 案件之申報生效期間。</p> <p>二、參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第六條及發行人發行認購（售）權證處理準則第六條規定，於第二項規範自金管會受理證券商申報發行 ETN，至取得金管會生效證明文件前，證券商有證券交易法（以下簡稱本法）第三十六條第三項第二款規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項、發生財務或業務重大變化或申報書件發生重大變化，致對發行計畫有重大影響時之處理原則。</p> <p>三、第三項明定證券商所提出之申報書件有不完備或記載不充分等情事，並自行完成補正者，其申報生效期間適用方式。</p>
<p>第八條 證券商申報發行或增額發行指數投資證券，有下列情形之一者，主管機關得退回其案件：</p> <p>一、所提申報書件不完備或應記載事項不充分，經主管機關限期補正，屆期不能完成補正。</p> <p>二、未符合第四條規定。</p> <p>三、未符合第五條第二項規定。</p> <p>四、無適當之風險管理措施或內部控制制度之設計或執行有重大缺失。</p>	<p>參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第四條及發行人發行認購（售）權證處理準則第七條有關金管會得退回或不核准之事由規定，明定金管會得退回申報案件之情事。</p>

<p>五、財務報告未依有關法令或一般公認會計原則編製，情節重大。</p> <p>六、經主管機關退回、撤銷、廢止或自行撤回其申報案件，證券商自接獲主管機關通知之日起算三個月內，辦理申報發行指數投資證券。</p> <p>七、已向主管機關提出申報發行指數投資證券案件尚未生效。但申報增額發行者，不在此限。</p> <p>八、曾發行指數投資證券而有無法履約之情事。</p> <p>九、最近一年內未能依證券交易所或櫃檯買賣中心指數投資證券相關規定辦理，且無法於限期內改善。</p> <p>十、經主管機關發現有重大違反法令或有事實證明其財務或業務有重大異常情事。</p> <p>十一、其他主管機關為保護公益認有必要。</p>	
<p>第九條 證券商申報發行或增額發行指數投資證券，有下列情形之一者，主管機關得停止其申報發生效力：</p> <p>一、申報書件不完備或應記載事項不充分。</p> <p>二、有第七條第二項規定之情事。</p> <p>三、主管機關為保護公益認有必要。</p>	<p>參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十四條有關金管會得停止證券投資信託基金申報生效規定，明定金管會得停止申報生效之情事。</p>
<p>第十條 證券商於停止申報生效函送達之日起算，得就停止申報生效之原因提出補正，申請解除停止申報生效，如未再經主管機關通知補正或退回案件，自主管機關收到補正書件之日起算屆滿第七條第一項規定之申報生效期間生效。</p> <p>證券商經主管機關依前條規定停止其申報生效後，自停止申報生效函送達之日起算屆滿十二個營業日，未依前項規定申請解除停止申報生效，或雖提出解除申請而仍有原停止申報生效之原因者，主管機關得退回其案件。</p>	<p>參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十五條規定，明定證券商得申請解除停止申報生效之相關規範。</p>
<p>第十一條 證券商發行或增額發行指數投資證券，經申報生效後，主管機關發現</p>	<p>參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十條及發行人發行認購</p>

<p>有下列情形之一者，得撤銷或廢止其申報生效：</p> <p>一、自申報生效通知函送達之即日起算，逾第十二條所定期限未開始發行。</p> <p>二、違反第十六條及第十七條規定，情節重大。</p> <p>三、違反本法第二十條規定。</p> <p>四、違反第七條第二項規定。</p> <p>五、證券商於指數投資證券申報生效後，發生對投資人權益有重大影響事項，未依本法第三十六條第三項第二款規定，於事實發生之即日起算二日內公告並申報主管機關。</p> <p>六、其他為保護公益、違反本準則規定或主管機關於申報生效時之限制或禁止事項。</p> <p>經主管機關撤銷或廢止其申報生效時，證券商應依公開說明書、證券交易所或櫃檯買賣中心章則辦理相關事宜。</p>	<p>(售)權證處理準則第七條規定，明定金管會得撤銷或廢止申報生效之情事；並於第二項明定 ETN 經金管會撤銷或廢止其申報生效時，證券商應依公開說明書、證券交易所及櫃檯買賣中心章則辦理相關事宜，以保障投資人權益。</p>
<p>第十二條 指數投資證券經申報生效後，應於申報生效通知函送達之即日起算三個月內開始發行或增額發行。但有正當理由無法於三個月內開始發行者，於期限屆滿前，得向主管機關申請展延一次，並以三個月為限。</p>	<p>參考韓國證券交易所 Market Listing Regulation 第一百四十九之三有關 ETN 應於三個月內掛牌交易及得申請展延三個月之規定，明定 ETN 經申報生效後，應開始發行之時限。</p>
<p>第十三條 證券商發行指數投資證券，經申報生效後，除主管機關另有規定外，申報日前五個營業日平均已發行單位數占原申報生效發行單位數之比率達百分之八十以上者，得辦理增額發行。</p>	<p>為因應投資人對已上市、上櫃 ETN 於初級市場申購及次級市場買進之需求，爰參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第八條有關基金追加募集應符合條件之規定，明定當 ETN 已發行單位數（發行人庫存造市用單位數加計投資人持有單位數）達原申報生效發行單位數之八成者，得向金管會申報增額發行。</p>
<p>第三章 監督與管理</p>	
<p>第十四條 證券商發行指數投資證券，經申報生效後，應向證券交易所或櫃檯買賣中心申請指數投資證券上市或上櫃並訂立指數投資證券上市或上櫃契約，證券交易所或櫃檯買賣中心應將上市或上櫃契約申報主管機關備查。</p>	<p>一、依本法第一百四十一條規定，於第一項明定上市或上櫃契約應申報金管會備查。</p> <p>二、證券商向證券交易所或櫃檯買賣中心申請 ETN 上市或上櫃、後續對該 ETN 之造市報價及交易，係由證券交易所</p>

<p>指數投資證券之上市或上櫃、交易及終止上市或上櫃相關事項，應依證券交易所或櫃檯買賣中心之相關規定辦理。</p>	<p>或櫃檯買賣中心依金管會所核定之規章予以審核及監理。為資明確，爰參酌發行人發行認購(售)權證處理準則第十條規定，於第二項明定ETN之上市或上櫃、交易及終止上市或上櫃相關事項，應依證券交易所或櫃檯買賣中心之相關規定辦理。</p>
<p>第十五條 證券商發行或增額發行指數投資證券，得委託證券商承銷商辦理承銷或自行銷售，並應編製公開說明書及簡式公開說明書，交付予證券商承銷商及投資人並辦理公告。但投資人於證券交易市場買入者，得免予交付。</p> <p>前項公開說明書應記載事項如下：</p> <p>一、封面應以顯著方式刊印下列文字：</p> <p>(一)「本指數投資證券經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本指數投資證券絕無風險」。</p> <p>(二)「本指數投資證券到期時或到期前賣回可領回金額，可能因市場波動、發行證券商違約或發生信用風險等因素，低於原始投資本金（最壞情形下可能為零），投資人交易前應詳閱公開說明書並確定已充分了解本指數投資證券之風險及特色」。</p> <p>(三)本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行證券商及其負責人與其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。</p> <p>(四)查詢本公開說明書之網址，包括主管機關指定之資訊申報網站之網址及證券商揭露公開說明書相關資料之網址。</p> <p>(五)刊印日期。</p> <p>二、指數投資證券概況。</p> <p>(一)證券商名稱。</p> <p>(二)指數投資證券簡介：名稱、發行單位數、發行總額、發行價格、發行日期、到期日、發行期間、標的指數名稱、交易市場、指標價</p>	<p>一、參考發行人發行認購(售)權證處理準則第十三條規定，於第一項本文明定證券商得委託證券商承銷商或自行銷售ETN；另參考境外基金管理辦法第十一條第一款規定，於第一項但書明定證券商應編製、交付及公告公開說明書，但得免交付公開說明書予於次級市場買入ETN之投資人，以符實務運作。</p> <p>二、按公開說明書主要係使投資人瞭解證券商發行ETN之各項資訊，作為是否參與投資之參考，爰依本法第三十條第二項規定，並參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則第六條、第十條規定及IOSCO二〇一三年十二月發布Regulation of Retail Structured Products 第八點「Short Form or Summary Disclosure」建議，於第二項及第三項明定公開說明書及簡式公開說明書應記載事項，包括ETN投資風險告知、ETN簡介、投資人費用負擔、收益分配方式、投資人申購賣回及發行人提前贖回程序、指標價值計算方法、資訊揭露方式等，以保障投資人權益，並利遵循。</p> <p>三、第二項第二款第四目所稱估計指標價值及指標價值係指盤中公布之估計指標價值(Intraday Indicative Value)及盤後公布之指標價值(Closing Indicative Value)，其係依ETN標的指數之漲跌幅度、應計收益及投資人應付費用等，計算而得之ETN價值。</p> <p>四、為使公開說明書及簡式公開說明書有</p>

<p>值、是否分配收益、投資費用、到期償還、證券商提前贖回及投資人申購賣回等事項。</p> <p>(三) 標的指數說明:指數授權契約之重要內容、指數之編製及計算方法、過去績效表現及發生有關標的指數之重大事項並對投資人權益有重大影響者，其公告方式。</p> <p>(四) 估計指標價值及指標價值之計算方法、揭露方式及與交易價格差異原因。</p> <p>(五) 收益分配方式。</p> <p>(六) 投資人費用負擔。</p> <p>(七) 資金用途及避險操作策略。</p> <p>(八) 投資人之風險。</p> <p>(九) 證券交易市場交易及投資人之申購、賣回方式。</p> <p>(十) 到期償還方式。</p> <p>(十一) 證券商增額發行、提前贖回、暫停或恢復申購及停止申購之條件及程序。</p> <p>(十二) 經主管機關撤銷或廢止申報生效及終止上市或上櫃之應辦事項及程序。</p> <p>三、證券商概況。</p> <p>四、證券商承銷商及流動量提供者之名單及職責。</p> <p>五、指數投資證券之資訊揭露方式。</p> <p>六、其他主管機關規定應記載之事項。</p> <p>第一項簡式公開說明書內容應依前項公開說明書為重點摘錄。</p> <p>前二項公開說明書及簡式公開說明書範本格式由證券交易所會同櫃檯買賣中心擬訂，報請主管機關核定；修正時亦同。</p> <p>證券商編製指數投資證券之公開說明書及簡式公開說明書，應依前三項規定辦理。</p>	<p>一致性之表達方式，俾利投資人進行比較，爰參考證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則第二十四條第二項規定，於第四項授權證券交易所會同櫃檯買賣中心訂定公開說明書及簡式公開說明書之範本格式，報經金管會核定，並於第五項明定證券商應依該範本格式編製公開說明書及簡式公開說明書。</p>
--	--

<p>第十六條 指數投資證券之公開說明書及簡式公開說明書涉及前條第二項及第三項所定事項之變更，致重大影響投資人之權益，應報經主管機關核准；經核准後，證券商應於核准函送達之即日起算二日內公告其內容。</p>	<p>按證券商交付及公告公開說明書後，自不容其任意變更其內容，爰參考境外基金管理辦法第十二條規定，明定變更之事項屬對投資人權益有重大影響者，應經金管會核准並公告。</p>
<p>第十七條 證券商應於每一營業日公告前一營業日指數投資證券之單位指標價值。</p> <p>證券商所發行之指數投資證券經主管機關撤銷或廢止申報生效者，應於事實發生之即日起算二日內公告。</p> <p>證券商就下列事項，應於事實發生之即日起算二日內向主管機關申報並公告：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>一、發生有關標的指數之重大事項並對投資人權益有重大影響。</li> <li>二、發行指數投資證券所生之投資人重大訴訟或重大爭議。</li> <li>三、證券商發生財務或業務重大變化。</li> <li>四、證券商有提前贖回、暫停或恢復申購及停止申購情事。</li> <li>五、其他重大影響投資人權益之事項。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>一、為便利投資人查知 ETN 之單位指標價值，爰參酌證券投資信託基金管理辦法第七十三條規定，於第一項明定證券商應於每一營業日公告前一營業日之單位指標價值。</li> <li>二、為使重大資訊能即時揭露以保障投資人權益，爰參酌境外基金管理辦法第十二條及 IOSCO 二〇一三年十二月發布之 Regulation of Retail Structured Products 第十五點 Post-Sales Practices 有關發行銷售後應公告、申報重大影響投資人權益之事項規定，於第二項及第三項明定證券商應公告及應向金管會申報及公告事項。</li> </ol>
<p>第十八條 指數投資證券之存續期間依公開說明書之記載。</p> <p>指數投資證券因存續期間屆滿而終止上市或上櫃者，證券商應於屆滿之即日起算二日內申報主管機關備查。</p> <p>指數投資證券有公開說明書、證券交易所或櫃檯買賣中心章則所定於到期日前終止上市或上櫃事由者，證券商、證券交易所或櫃檯買賣中心應即申報主管機關備查。</p> <p>須經中央銀行許可之指數投資證券有第二項及第三項規定情事，證券商、證券交易所或櫃檯買賣中心應於申報主管機關備查時，副知中央銀行。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>一、參考證券投資信託基金管理辦法第七十九條有關基金之終止規定，於第一項及第二項明定 ETN 存續期間依公開說明書之記載及存續期間屆滿時應申報金管會備查。</li> <li>二、參考本法第一百四十四條有關證券交易所得依法令或上市契約之規定終止有價證券上市並應報請金管會備查之規定，於第三項明定 ETN 因發行證券商依公開說明書所定情事而提前終止上市或上櫃、證券交易所或櫃買中心提前終止上市或上櫃，應即申報金管會備查。</li> <li>三、於第四項明定發生第二項及第三項規定情事時，發行人或相關機關應同時副知中央銀行。</li> </ol>
<p>第十九條 證券商發行或增額發行以追蹤外國標的指數表現之指數投資證券，應</p>	<p>參酌投信事業募集新臺幣計價投資國外信託基金之許可方式，證券商發行追蹤外</p>

<p>於發行前就涉及資金之匯出、匯入事項，經中央銀行許可，並依中央銀行規定辦理。</p>	<p>國標的指數表現之 ETN，因涉及避險資金之匯出、匯入等事項，爰應於發行前逐檔向中央銀行申請許可。</p>
<p>第二十條 指數投資證券之名稱不得使人誤信能保證本金之安全或保證獲利。 證券商不得藉指數投資證券之申報生效，作為證實申報事項或保證指數投資證券價值之宣傳。</p>	<p>為保護投資人權益，參考證券投資信託基金管理辦法第十九條及證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十一條規定，明定 ETN 之名稱不能有保證本金安全或保證獲利及證券商不得以 ETN 之申報生效作為證實申報事項或保證價值之宣傳，以免誤導投資人。</p>
<p>第二十一條 證券商發行指數投資證券，應依主管機關之規定，作成各種帳簿、表冊；其保存方式及期限，除主管機關另有規定外，依商業會計法及相關規定辦理。</p>	<p>參考證券投資信託基金管理辦法第七十四條規定，明定證券商發行 ETN 之各種帳簿、表冊及其保存程序，應依有關規定辦理。</p>
<p>第四章 附則</p>	
<p>第二十二條 本準則規定有關發行及增額發行指數投資證券之書件格式，由主管機關定之。 本準則規定有關證券商應為公告之事項，其公告方式由主管機關定之。</p>	<p>為求本準則規定之書件格式及證券商公告方式得以一致，以避免爭議，爰參照證券投資信託基金管理辦法第九十一條規定，明定本準則規定之書件格式及公告方式由金管會定之。</p>
<p>第二十三條 本準則自發布日施行。</p>	<p>明定本準則之施行日期。</p>