指數投資證券(ETN)及ETF帳簿劃撥作業說明

業務部

2026. 10

臺灣集保結算所

大　綱

壹、ETN及ETF簡介

貳、ETF帳簿劃撥作業說明

參、ETN帳簿劃撥作業說明

壹、ETN及ETF簡介

指數投資證券(ETN)

- 發行人：證券商
- 追蹤指數報酬
- 具有到期日之有價證券
- 不持有任何資產，不保本、無擔保且無第三方保證(投資人須承擔發行人之信用風險)



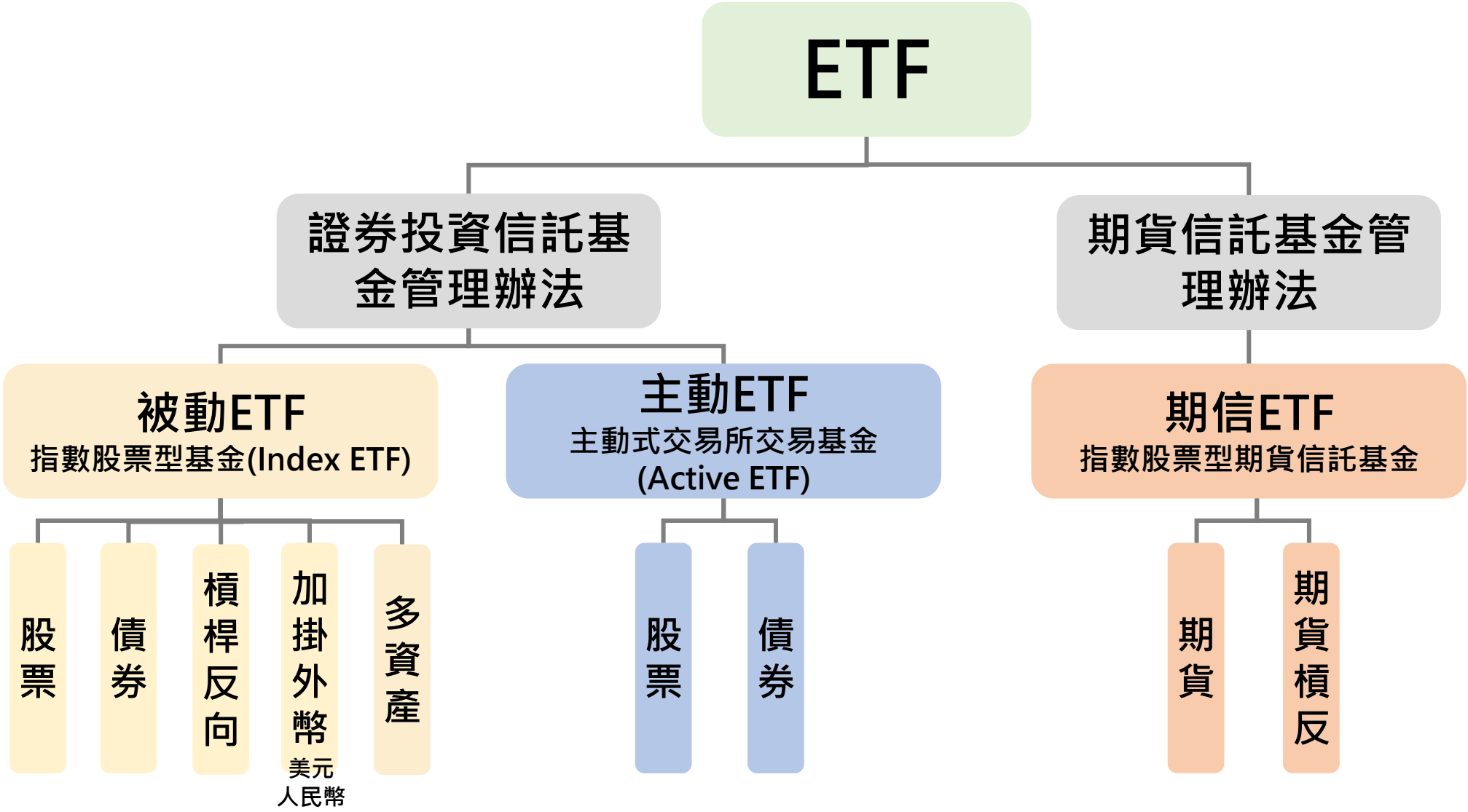
ETF

指數股票型基金及主動式交易所交易基金

- 發行人：投信公司/期信公司
- 被動式ETF須追蹤標的指數，主動式ETF不強制須有績效指標
- 上市或上櫃掛牌交易之開放式基金，兼具開放式基金優勢及可於市場交易之流動性，可於初級市場申購買回及次級市場交易



壹、ETN及ETF簡介


ETF
證券投資信託基金管理辦法
期貨信託基金管理辦法
被動ETF
指數股票型基金(Index ETF)
主動ETF
主動式交易所交易基金
(Active ETF)
期信ETF
指數股票型期貨信託基金
股票
債券
槓桿反向
加掛外幣
美元
人民幣
多資產
股票
債券
期貨
期貨槓反

壹、ETN及ETF簡介

◆ ETN及ETF比較

	ETN	ETF
發行人	證券商	投信/期信事業
持有標的成分資產	✖無	✔有
到期期限	✔有	✖無
申贖機制	現金申贖	實物/現金申贖
追蹤誤差	✖無	✔有
保證本金	✖無	✖無

壹、ETN及ETF簡介

◆ ETF及ETN相關風險

➢ 投資一定有風險，投資人請詳閱公開說明書

ETN

- 發行證券商之信用風險
- 提前贖回風險
- 流動性風險
- 標的指數市場風險

ETF



- 折價、溢價過高時應特別注意
- 基金規模太小、單位淨值太低等情事，須注意終止上市櫃風險

貳、ETF帳簿劃撥作業說明

◆ 集保負責作業

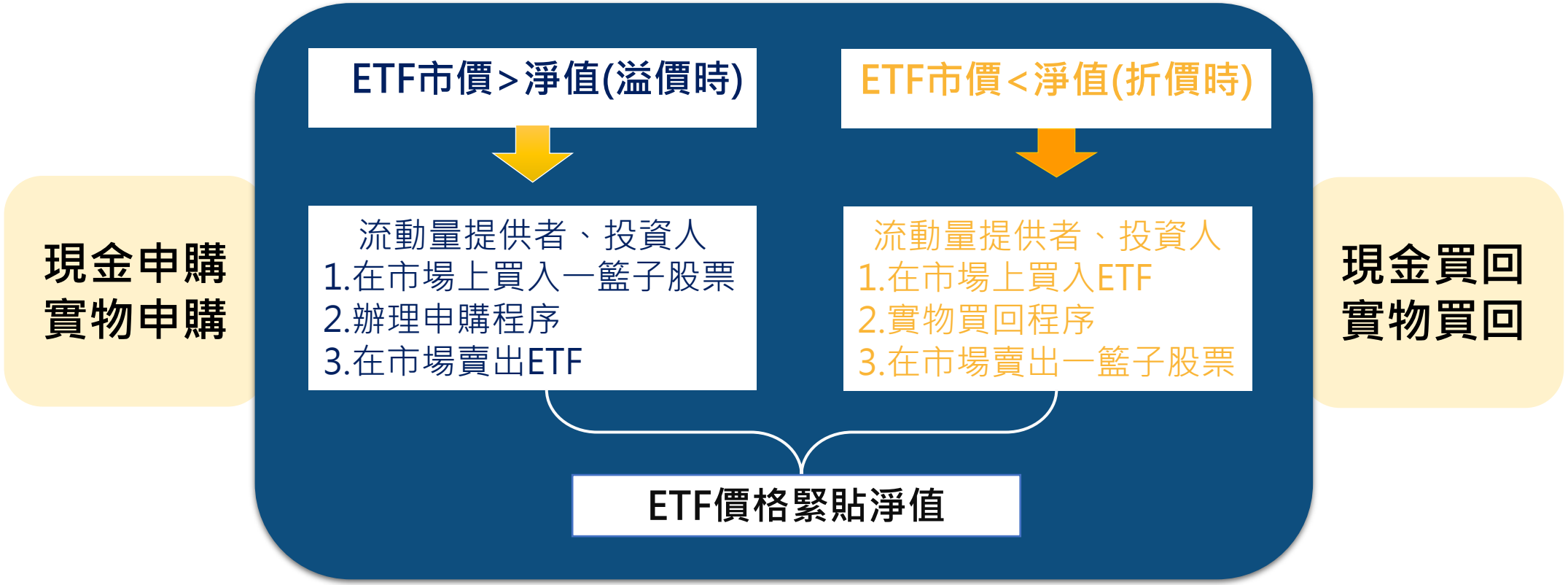
- 配合證交所/櫃買中心通知，辦理首次募集作業、登錄交付、部位註銷、買賣結算交割、部位圈存(一圈及二圈)、編製受益人名冊

◆ ETF申購、買回作業

- 須透過**參與證券商(PD)**辦理
- 包含現金申購、現金買回、實物申購、實物買回
- 可依信託契約可接受部位申請(庫存、前一日買進、當日買進、借券及前一日申購買回部位)
- 集保依證交所/櫃買中心通知，辦理ETF(成分股)圈存、部位檢核、撥付、開立延後交付明細、流動量提供者買賣相抵等作業
- 申購買回價金由基金保管銀行處理

貳、ETF帳簿劃撥作業說明

◆ ETF初級市場套利機會



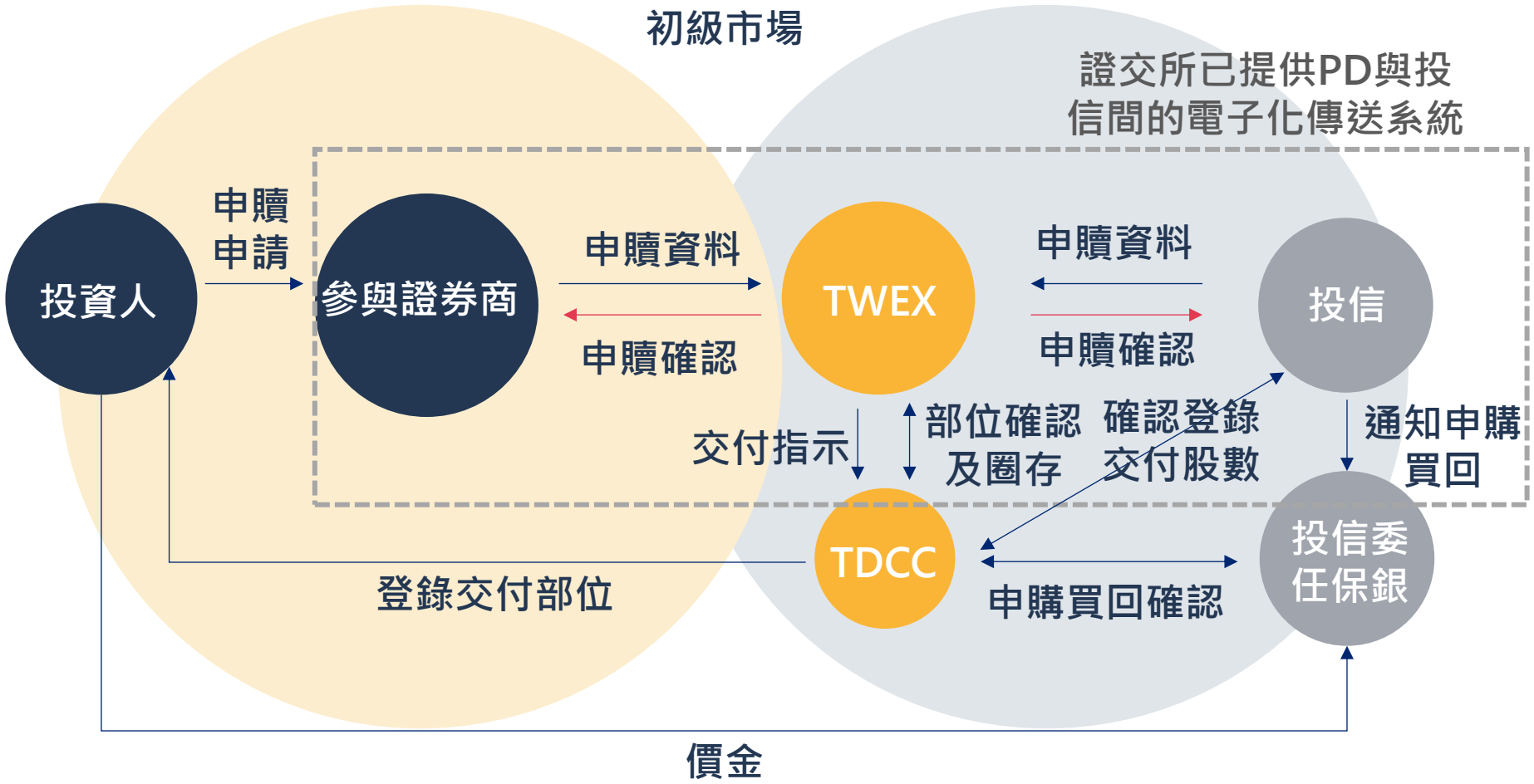
貳、ETF帳簿劃撥作業說明

◆ ETF申購買回作業資訊傳輸單位

<table>
<tr><th>項目</th><th>PCF
傳送</th><th>申購
買回</th><th>初審</th><th>複審</th><th>ETF交付/
註銷</th><th>保管機構確認
交付/註銷
單位數</th></tr>
<tr><td>實物申購
買回</td><td colspan="4" rowspan="2">證交所</td><td>集保
結算所</td><td></td></tr>
<tr><td>現金申購
買回</td><td>集保
結算所</td><td>集保
結算所</td></tr>
</table>

貳、ETF帳簿劃撥作業說明

◆ ETF初級市場申購買回流程圖



貳、ETF帳簿劃撥作業說明

◆ ETF帳簿劃撥交易

➢ ETF異動明細資料查詢(交易代號346)



1. 確認前一營業日申購、買回資料二圈是否成功→申請日期：前一營業日

2. 確認今天撥付之ETF或標的證券是否正確→申請日期：前二營業日

參、ETN帳簿劃撥作業說明

◆ 集保負責作業

- 配合證交所/櫃買中心通知，辦理登錄交付、結算交割、部位圈存、部位註銷、產製持有人名冊

◆ ETN申購、賣回作業

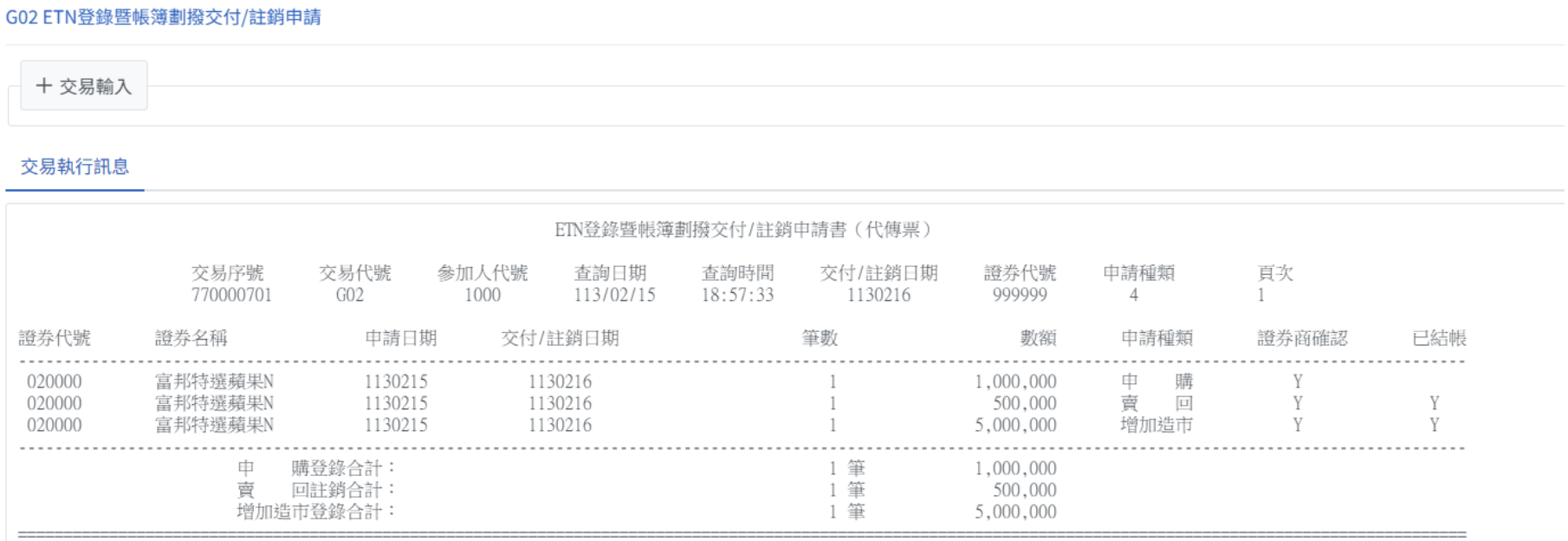
- 可透過所有證券商申請
- 僅有現金申購及現金賣回機制
- 賣回部位僅可使用已完成交割之庫存部位
- 款項收付透過證交所/櫃買中心辦理
- **ETN登錄暨帳簿劃撥交付/註銷申請(交易代號G02)** 查詢及確認申請之申購及賣回資料
- **ETN異動明細資料查詢(交易代號G05)**查詢ETN轉入、轉出、圈存及解圈資料時使用

參、ETN帳簿劃撥作業說明

◆ ETN申購、賣回作業

- ETN登錄暨帳簿劃撥交付/註銷申請(交易代號G02)，證券商(發行人)確認申購及賣回標的及數額





參、ETN帳簿劃撥作業說明

◆ ETN申購、賣回作業

➢ ETN異動明細資料查詢(交易代號G05)，使用時機：

1. 賣回日及賣回日次一營業日，確認圈存及圈存異常資料
2. 申購日及賣回日次二營業日，確認撥付及未撥付資料

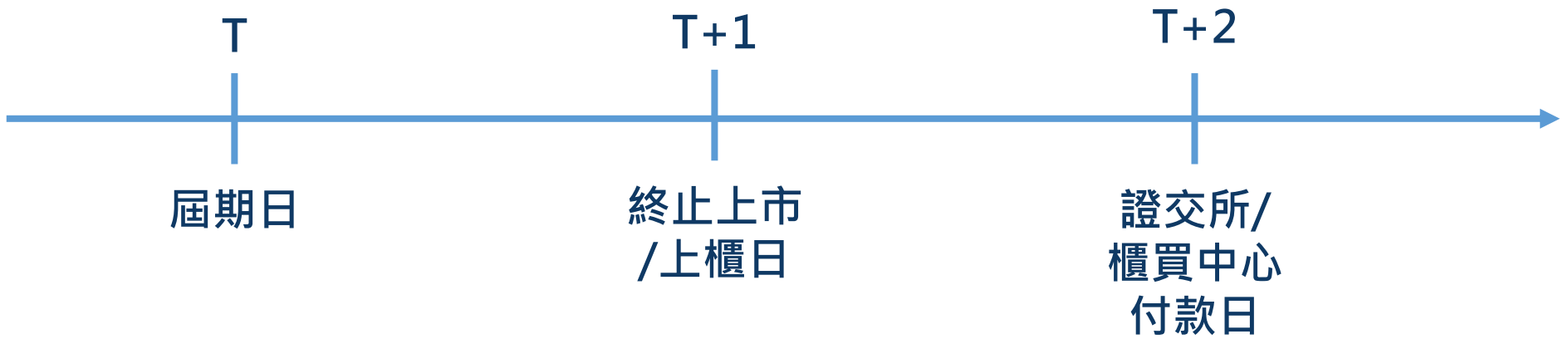




參、ETN帳簿劃撥作業說明

◆ 屆期及提前贖回機制

- ➢ 屆期情況
  1. ETN到期
  2. 公開說明書得約定提前贖回事由
  3. 證交所/櫃買中心規範終止買賣事由
- ➢ 款項收付：證交所/櫃買中心
- ➢ 持有人名簿：本公司編製持有人名簿予證交所/櫃買中心及發行人
- ➢ 扣帳：本公司於終止上市/上櫃日辦理扣帳作業





簡報結束　敬請指教

☎ 總機代表號：(02)2719-5805

證券商相關主辦單位：業務部

承辦人員	分機號碼
劉佳欣	431
李克恭	747
林欣賢	140
林欽萬	481