

**MSCI 台灣25/50指數**追蹤台灣股票市場內大型及中型市值股票的表現。指數的編纂反映美國現行國內收入法 (Internal Revenue Code) 對受規管投資公司 (RIC) 的若干投資限制。指數有87隻成份股，覆蓋約台灣股市流通市值約85%。

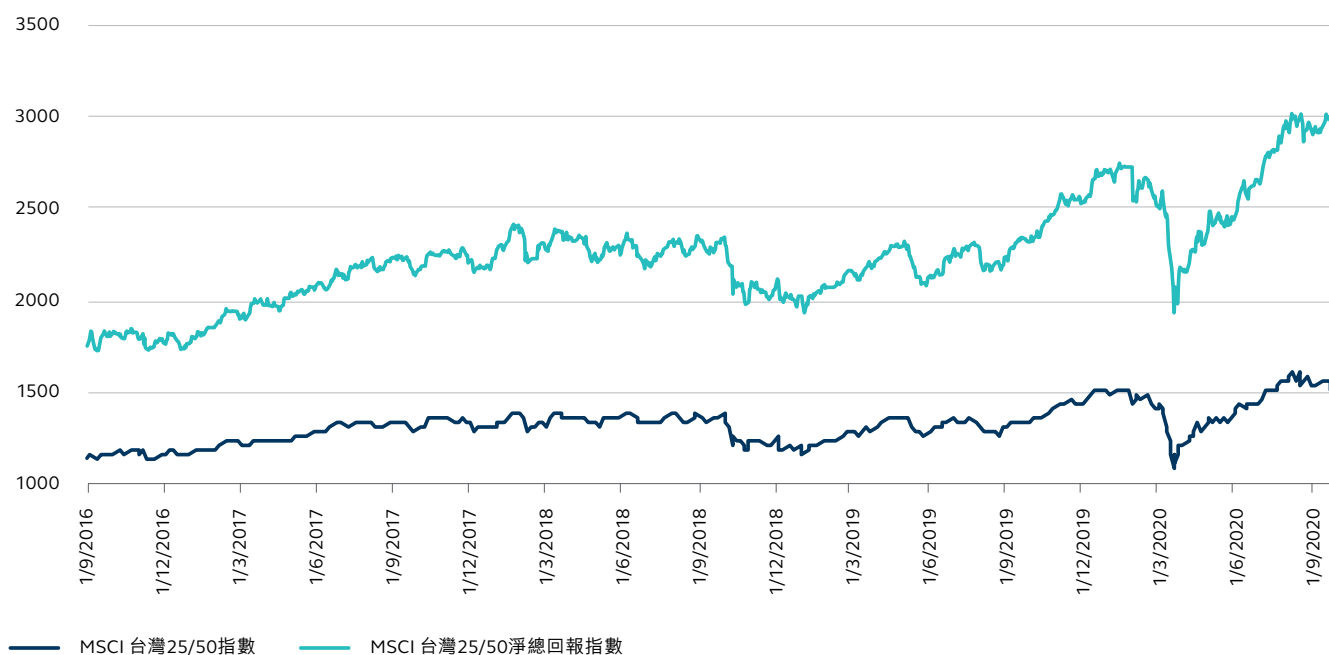
**MSCI 台灣25/50淨總回報指數**以美元計值，以總回報淨額形式 (將派息淨額再投資於指數組合) 計量台灣市場的表現。

### CFTC - 符合美國合資格投資者投資

## 特色

香港交易所推出MSCI 台灣25/50 (美元) 指數期貨及MSCI 台灣25/50淨總回報 (美元) 指數期貨合約，為投資台灣股票市場的投資者提供可按國際基準進行交易及對沖的工具。這些期貨合約以美元計值，交易時間覆蓋亞洲時區 (日間交易時段) 及歐美時區 (收市後交易時段)。

## 指數表現 (2016年9月至2020年9月)



資料來源：彭博，截至2020年9月30日

## 10大成份股<sup>^#</sup>

股票	行業	流通市值 (十億美元)	指數比重
台積電	資訊科技	188.12	23.33%
鴻海	資訊科技	37.20	4.61%
聯發科	資訊科技	35.69	4.43%
中華電	電訊服務	15.99	1.98%
台達電子	資訊科技	15.54	1.93%
聯華電子	資訊科技	14.47	1.79%
大立光	資訊科技	13.46	1.67%
中信金	金融	13.26	1.64%
台塑	原料	12.85	1.59%
國泰金融	金融	12.75	1.58%
<b>總計</b>		<b>359.34</b>	<b>44.56%</b>

<sup>^</sup>資料來源：MSCI，截至2020年9月30日

<sup>#</sup>成份股名單及資訊供應商代碼分別於MSCI網站 <https://www.msci.com/constituents> 和 <https://www.msci.com/ticker-codes> 列出。

## 資訊供應商訊息代碼

### 指數

	彭博資訊	路孚特
MSCI 台灣25/50指數	MXTW25P Index	.MITW00002PTW
MSCI 台灣25/50淨總回報指數	M1CXBICR Index	.MITW00002NUS

### 期貨

	阿斯達克 網絡資訊	ACTIV Financial	彭博資訊	Colt Tech	東方財富 資訊股份
MSCI 台灣25/50 (美元) 指數期貨	221715	TWP/<yy><m>.HF (註1)	HRCA Index	TWPmy	TWP
MSCI 台灣25/50淨總回報 (美元) 指數期貨	221720	TWN/<yy><m>.HF (註1)	HRDA Index	TWNmy	TWN

	鄭州易盛 資訊技術	匯港資訊	聯盛亞富 資訊科技	路孚特	上海大智慧股份	電訊國際
MSCI 台灣25/50 (美元) 指數期貨	TWP	TWP	870976	0#HTWP:	TWP	TWPmy
MSCI 台灣25/50淨總回報 (美元) 指數期貨	TWN	TWN	870977	0#HTWN:	TWN	TWNmy

註1：<yy>=年，<m>=月



# MSCI 台灣25/50 (美元) 指數期貨合約概要

項目	主要合約細則
相關指數	MSCI 台灣25/50指數
HKATS代碼	TWP
交易貨幣	美元
指數貨幣	台幣
合約乘數	每指數點50美元
最低價格波幅	0.10指數點
合約月份	現月、下月及之後的四個季月 (季月即3月、6月、9月及12月)
開市前議價時段 (香港時間)	上午8時30分至上午8時45分
交易時間 (香港時間)	上午8時45分正至下午1時45分 (日間交易時段) ; 下午2時30分至翌日凌晨3時正 (收市後交易時段) (最後交易日收市時間為下午1時45分)
最後交易日	緊接合約月份最後營業日之前一個營業日。若最後交易日為台灣公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個 (同屬香港及台灣營業日的) 營業日
交易所費用	每張合約每邊1.0美元
現金結算費用	最後結算時每張合約每邊1.0美元
證監會徵費 <sup>+</sup>	每張合約0.07美元 <sup>^</sup>
持倉限額	所有合約月份長短倉合約淨額計13,000張為限
大額未平倉合約	任何一個合約月份，未平倉合約達500張便須呈報
大手交易最低交易量要求	50張合約
假期	根據香港公眾假期
CFTC	符合美國合資格投資者投資

<sup>+</sup>首六個月 (2020年9月28日起至2021年3月26日止) 豁免證監會徵費

<sup>^</sup>每張合約0.54港元的美元等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算



# MSCI 台灣25/50淨總回報 (美元) 指數期貨合約概要

項目	主要合約細則
相關指數	MSCI 台灣25/50淨總回報指數
HKATS代碼	TWN
交易貨幣	美元
指數貨幣	美元
合約乘數	每指數點10美元
最低價格波幅	0.01指數點
合約月份	現月、下月及之後的四個季月 (季月即3月、6月、9月及12月)
開市前議價時段 (香港時間)	上午8時30分至上午8時45分
交易時間 (香港時間)	上午8時45分正至下午4時30分 (日間交易時段) ; 下午5時15分至翌日凌晨3時正 (收市後交易時段) (最後交易日收市時間為下午4時30分)
最後交易日	合約月份的第三個星期五。如該日為香港公眾假期，則為前一個香港營業日
交易所費用	每張合約每邊0.6美元
現金結算費用	最後結算時每張合約每邊0.6美元
證監會徵費*	每張合約0.07美元 <sup>^</sup>
持倉限額	所有合約月份長短倉合約淨額計29,000張為限
大額未平倉合約	任何一個合約月份，未平倉合約達500張便須呈報
大手交易最低交易量要求	25張合約
假期	根據香港公眾假期
CFTC	符合美國合資格投資者投資

\*首六個月 (2020年9月28日起至2021年3月26日止) 豁免證監會徵費

<sup>^</sup>每張合約0.54港元的美元等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算



#### \*指數系列編制方法

1. MSCI 25/50指數系列普遍用作美國RIC合規基金的指標。RIC須於課稅年度每個季末符合兩大要求：
  - (i) 投資於單一發行人的金額佔基金資產價值的比率不多於25%
  - (ii) 佔基金權重逾5%的所有發行人的總和不得超過基金總資產的一半
2. MSCI 25/50指數系列是在無限制、自由流通市值加權的MSCI證券指數系列（「母指數」）的基礎上加入相應的權重限制。
3. MSCI 25/50系列指數有以下限制：
  - (i) 不得有單一發行人佔指數權重逾25%
  - (ii) 所有權重逾5%的發行人，其總和不得超過指數權重的一半
4. 指數編制的重要考慮因素，包括盡量減低MSCI 25/50指數系列與母指數之間的追蹤誤差，同時將指數成交量維持於合理水平。為此，MSCI 25/50系列的指數成分股權重需經定期調整，將MSCI 25/50各個指數與母指數之間的成份股權重差異減至最低。
5. MSCI 25/50系列指數每年2月、5月、8月及11月底均進行季末檢討，確保指數符合25/50系列的限制。

資料來源：MSCI，截至2020年6月30日

#### 香港交易所免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以購買或出售任何期貨合約或其他產品，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算有限公司（「香港交易所」）及香港期貨交易所有限公司（「期交所」）（統稱「該等實體」，各稱「實體」）或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在香港交易所或期交所執行的期貨合約，其有關交易、結算和交收的權利與責任將完全取決於香港交易所或期交所及相關結算所的適用規則以及香港的適用法律、規則及規例。儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，該等實體及其營運的公司概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。該等實體對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

#### MSCI免責聲明

MSCI及MSCI指數的名稱均屬MSCI Inc.（「MSCI」）或其附屬機構的服務商標並已授權香港期貨交易所有限公司使用。任何MSCI指數的期貨合約及期權合約（「指數合約」）並非由MSCI、其附屬機構又或任何其他參與或涉及製作或編制該MSCI指數的人士保薦、擔保或許可。MSCI、其附屬機構又或任何其他參與或涉及製作或編制任何MSCI指數的人士概不負責或承擔任何責任。對於任何人士或任何實體使用任何MSCI指數或當中所載任何數據會取得何樣的結果，MSCI、其附屬機構又或任何其他參與或涉及製作或編制任何MSCI指數的人士亦概不作任何明示或暗示的保證或承擔任何責任。未有事先聯絡MSCI以確定是否需要取得其批准，則此證券的買方、賣方或持有人又或任何其他人士或實體均不得使用或引述任何MSCI的商號、商標或服務標記以保薦、許可、推廣或宣傳此證券。

香港交易及結算有限公司 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期8樓  
info@hkex.com.hk 電話 +852 2522 1122 | 傳真 +852 2295 3106 hkexgroup.com | hkex.com.hk

