

MSCI 台湾25/50指数追踪台湾股票市场内大型及中型市值股票的表现。指数的编纂反映美国现行国内收入法 (Internal Revenue Code) 对受规管投资公司 (RIC) 的若干投资限制。指数有87只成份股，覆盖约台湾股市流通市值约85%。

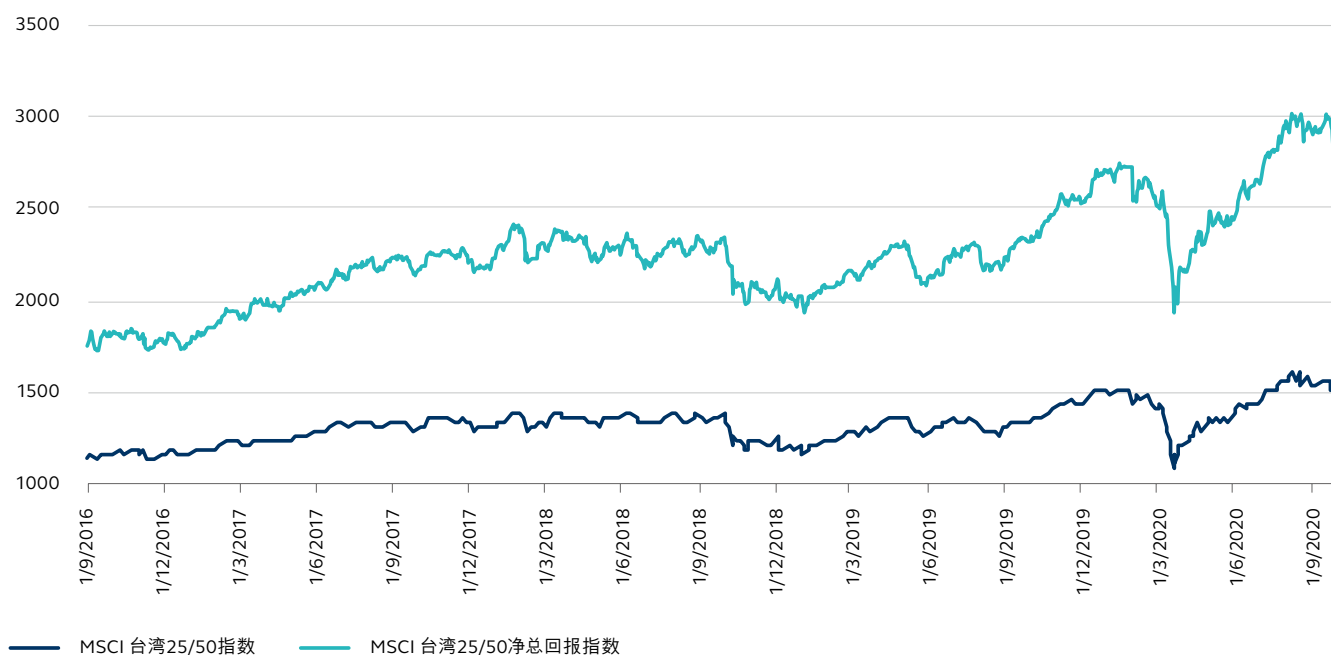
MSCI 台湾25/50净总回报指数以美元计值，以总回报净额形式 (将派息净额再投资于指数组合) 计量台湾市场的表现。

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 批准 - 符合美国合格投资者投资

特色

香港交易所推出MSCI 台湾25/50 (美元) 指数期货及MSCI 台湾25/50净总回报 (美元) 指数期货，为投资台湾股票市场的投资者提供可按国际基准进行交易及对冲的工具。这些期货合约以美元计值，交易时间覆盖亚洲时区 (日间交易时段) 及欧美时区 (收市后交易时段)。

指数表现 (2016年9月至2020年9月)



资料来源：彭博，截至2020年9月30日

10大成份股^{^#}

股票	行业	自由流通调整市值 (十亿美元)	指数比重
台积电	资讯科技	188.12	23.33%
鸿海	资讯科技	37.20	4.61%
联发科	资讯科技	35.69	4.43%
中华电	电讯服务	15.99	1.98%
台达电子	资讯科技	15.54	1.93%
联华电子	资讯科技	14.47	1.79%
大立光	资讯科技	13.46	1.67%
中信金	金融	13.26	1.64%
台塑	原料	12.85	1.59%
国泰金融	金融	12.75	1.58%
总计		359.34	44.56%

[^]资料来源: MSCI, 截至2020年9月30日

[#]成份股名单及资讯供应商代码分别于MSCI网站 <https://www.msci.com/constituents> 和 <https://www.msci.com/ticker-codes> 列出。

资讯供应商讯息代码

指数

	彭博资讯	路孚特
MSCI 台湾25/50指数	MXTW25P Index	.MITW00002PTW
MSCI 台湾25/50净总回报指数	M1CXBICR Index	.MITW00002NUS

期货

	阿斯达克 网络资讯	ACTIV Financial	彭博资讯	Colt Tech	东方财富 资讯股份
MSCI 台湾25/50 (美元) 指数期货	221715	TWP/<yy><m>.HF (注1)	HRCA Index	TWPmy	TWP
MSCI 台湾25/50净总回报 (美元) 指数期货	221720	TWN/<yy><m>.HF (注1)	HRDA Index	TWNmy	TWN

	郑州易盛 资讯技术	汇港资讯	联盛亚富 资讯科技	路孚特	上海大智慧股份	电资讯国际
MSCI 台湾25/50 (美元) 指数期货	TWP	TWP	870976	0#HTWP:	TWP	TWPmy
MSCI 台湾25/50净总回报 (美元) 指数期货	TWN	TWN	870977	0#HTWN:	TWN	TWNmy

注1: <yy>=年, <m>=月



MSCI 台湾25/50 (美元) 指数期货合约概要

项目	主要合约细则
相关指数	MSCI 台湾25/50指数
HKATS代码	TWP
交易货币	美元
指数货币	台币
合约乘数	每指数点50美元
最低价格波幅	0.10指数点
合约月份	现月、下月及之后的四个季月 (季月即3月、6月、9月及12月)
假期交易	此合约可在香港公众假期交易 (新年假期除外)
开市前议价时段 (香港时间)	上午8时30分至上午8时45分
交易时间 (香港时间)	上午8时45分正至下午1时45分 (日间交易时段) ; 下午2时30分至翌日凌晨3时正 (收市后交易时段) (最后交易日收市时间为下午1时45分)
最后交易日	合约月份倒数第二个交易日。若当天为台湾公众假期, 最后交易日将为紧贴该日的前一个交易日, 同日也是台湾的营业日
交易所费用	每张合约每边1.0美元
现金结算费用	最后结算时每张合约每边1.0美元
证监会收费 [^]	每张合约0.07美元 [^]
持仓限额	所有合约月份长短仓合约净额计13,000张为限
大额未平仓合约	任何一个合约月份, 未平仓合约达500张便须呈报
大手交易最低交易量要求	50张合约
CFTC	符合美国合资格投资者投资

[^]每张合约0.54港元的美元等价金额, 按期交所不时厘定的汇率换算



MSCI 台湾25/50净总回报(美元) 指数期货合约概要

项目	主要合约细则
相关指数	MSCI 台湾25/50净总回报指数
HKATS代码	TWN
交易货币	美元
指数货币	美元
合约乘数	每指数点10美元
最低价格波幅	0.01指数点
合约月份	现月、下月及之后的四个季月(季月即3月、6月、9月及12月)
假期交易	此合约可在香港公众假期交易(新年假期除外)
开市前议价时段(香港时间)	上午8时30分至上午8时45分
交易时间(香港时间)	上午8时45分正至下午4时30分(日间交易时段)； 下午5时15分至翌日凌晨3时正(收市后交易时段) (最后交易日收市时间为下午4时30分)
最后交易日	合约月份的第三个星期五。如非交易日，则为前一个交易日
交易所费用	每张合约每边0.6美元
现金结算费用	最后结算时每张合约每边0.6美元
证监会徵费 [^]	每张合约0.07美元 [^]
持仓限额	所有合约月份长短仓合约净额计29,000张为限
大额未平仓合约	任何一个合约月份，未平仓合约达500张便须呈报
大手交易最低交易量要求	25张合约
CFTC	符合美国合资格投资者投资

[^]每张合约0.54港元的美元等价金额，按期交所不时厘定的汇率换算



*指数系列编制方法

1. MSCI 25/50指数系列普遍用作美国RIC合规基金的指标。RIC须于课税年度每个季末符合两大要求：
 - (i) 投资于单一发行人的金额占基金资产价值的比率不多于25%
 - (ii) 占基金权重逾5%的所有发行人的总和不得超过基金总资产的一半
2. MSCI 25/50指数系列是在无限制、自由流通市值加权的MSCI证券指数系列（「母指数」）的基础上加入相应的权重限制。
3. MSCI 25/50系列指数有以下限制：
 - (i) 不得有单一发行人占指数权重逾25%
 - (ii) 所有权重逾5%的发行人，其总和不得超过指数权重的一半
4. 指数编制的重要考虑因素，包括尽量减低MSCI 25/50指数系列与母指数之间的追踪误差，同时将指数成交量维持于合理水平。为此，MSCI 25/50系列的指数成分权重需经定期调整，将MSCI 25/50各个指数与母指数之间的成份股权重差异减至最低。
5. MSCI 25/50系列指数每年2月、5月、8月及11月底均进行季末检讨，确保指数符合25/50系列的限制。

资料来源：MSCI，截至2020年6月30日

香港交易所免责声明

本文件所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算有限公司（「香港交易所」）及香港期货交易所有限公司（「期交所」）（统称「该等实体」，各称「实体」）或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在香港交易所或期交所执行的期货合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于香港交易所或期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。

MSCI免责声明

MSCI及MSCI指数的名称均属MSCI Inc.（「MSCI」）或其附属机构的服务商标并已授权香港期货交易所有限公司使用。任何MSCI指数的期货合约及期权合约（「指数合约」）并非由MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制该MSCI指数的人士保荐、担保或许可。MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制任何MSCI指数的人士概不就是否适合投资于该等指数合约发表任何陈述。对于任何人士或任何实体使用任何MSCI指数或当中所载任何数据会取得何样的结果，MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制任何MSCI指数的人士亦概不作任何明示或暗示的保证或承担任何责任。未有事先联络MSCI以确定是否需要取得其批准，则此证券的买方、卖方或持有人又或任何其他人士或实体均不得使用或引述任何MSCI的商号、商标或服务标记以保荐、许可、推广或宣传此证券。

香港交易及结算有限公司 香港中环康乐广场8号交易广场二期8楼
info@hkex.com.hk 电话 +852 2522 1122 | 传真 +852 2295 3106 hkexgroup.com | hkex.com.hk

