國際證券期貨市場 110 年 6 月份動態

110 年 7 月 20 日發行
編輯單位: 證券暨期貨市場發展基金會

本基金會蒐集 110 年 6 月份國內外監理機關及證券期貨交易所發布有關經濟與貨幣政策、公司治理、永續金融、交易市場、發行市場、資產管理、衍生性商品、金融科技等，茲精選可資借鏡市場新制與發展趨勢、主管機關政策動向等重要資訊 14 則，摘述重點如下：

■ **永續金融**

- 美國：Nasdaq 成立 ESG 資料中心，提供廣泛 ESG 資料，協助投資人永續投資決策。(P.2)
- 聯合國：永續性證券交易所發布氣候韌性行動方案及揭露指引範本，以提高市場對氣候變遷的適應能力。(P.5)
- 日本：金融廳公布永續金融專家小組報告，該報告建議建立「綠色國際金融中心」，發揮資本市場功能。(P.7)
- 泰國：證管會支持執行三年永續發展路徑圖和制定 ESG 資料架構，整合關鍵 ESG 因素，以滿足國內外投資者之需求。(P.9)

■ **韓國**：配合《金融投資服務和資本市場法》通過，金融監理委員會發布修訂相關授權法規之草案，將改善私募股權基金架構將投資人分類調整為「一般私募股權基金」及「機構專屬私募股權基金」，且私募人數限制放寬至 100 人，但散戶投資人仍為 49 人，加強對合格散戶投資人保護，並整合法規提升私募股權基金之管理效率。(P.13)

關注資訊摘錄(譯)重點如後：

目錄

公司治理

亞洲：亞洲公司治理協會回應香港交易所《檢討企業管治守則與相關上市規則》諮詢文件 .1

永續金融

美國：Nasdaq 成立 ESG 資料中心.....2
美國：ICE 資料顯示歐洲和美國上市公司 ESG 報告揭露存有重大差異 ...3
英國：FCA 就氣候相關揭露規則進行意見徵詢 4
全球：SSE 發布氣候韌性行動方案及氣候揭露指引範本 5
日本：金融廳公布永續金融專家小組報告 7
泰國：證管會支持投資管理公司協會執行三年永續發展路徑圖 9

資產管理

歐洲：2021 年 4 月基金銷售概況.....11
歐洲：EFAMA 發布 2021 年第 1 季全球基金國際統計數據.....12
韓國：FSC 加強私募股權基金監理及投資人保護.....13
泰國：SEC 發布基金跨境銷售規定.....15

衍生性商品

新加坡：交易所推出全球首支 ESG REIT 指數期貨.....16

金融科技

歐洲：法國央行成功使用央行數位貨幣進行證券交易測試.....17

其他

美國：FINRA 等提供證券公司免費教育訓練資源.....19

編號　210601　公司治理

亞洲：亞洲公司治理協會回應香港交易所《檢討企業管治守則與相關上市規則》諮詢文件(6/25)

- 亞洲公司治理協會(ACGA) 針對香港交易所《檢討企業管治守則與相關上市規則》之諮詢提出回應意見[註1]，意見分為總體評論(high-level comments)、正面提議(positive proposals)、特定關注議題(specific concerns)及採取果敢的行動(bolder steps)[註2]。

- ACGA 認為本次檢討的提議還不夠深入，且需採取更為果敢的行動，以提升香港上市公司的公司治理，而其希望採取更多行動之項目如下：
  - 針對董事會的性別多元化設定保障名額及時限：建議設定董事會女性比例在四年內(即於 2025 年)達 30%。
  - 將「首席獨立董事(Lead independent directors)」[註3]制度納入守則規範中。
  - 提供董事會有關因應氣候變遷之指引。
  - 強化獨立董事選任的獨立性。

註 1：詳國際證券期貨市場動態 110 年 4 月份編號第 210403「香港：交易所刊發檢討《企業管治守則》及《上市規則》條文的諮詢文件」。

註 2：ACGA 各種意見之意涵如下：

1. 總體評論：回應整份諮詢文件之總體意見，而非回應個別諮詢提議的意見。
2. 正面提議：同意諮詢提議的意見。
3. 特定關注議題：不同意諮詢提議，而提出其他見解的意見。
4. 採取果敢的行動：針對未納入諮詢文件或檢討層面不夠深入的議題，提出希望採取更多行動的意見。

註 3：首席獨立董事係由獨立董事選出，代表全體獨立董事發表意見，通常在與股東之溝通上扮演重要角色。

資料來源：亞洲公司治理協會(ACGA)

編號	210602	永續金融

美國：Nasdaq 成立 ESG 資料中心 (6/29)

- Nasdaq 成立 ESG 資料中心（ESG Data Hub），目的在協助投資人永續投資決策。新平台將連結投資人與專家主導的 ESG 資料，資料來源廣泛，涵蓋性別多元、碳排放、氣候風險，並提供公司詳盡的 ESG 概況。新平台上相關資料供應商包括：Equileap（性別平等）、Ecogain（生物多樣性）、RepRisk（商譽風險）、Munich Re（氣候風險）、Inrate（碳排放）及 Clean Tech（可再生利用技術）。本資料中心的成立反映投資人對 ESG 資料日益重視，以性別多元為例，公司領導階層的性別愈多元，則表現愈好，且更能永續發展。
- 平台將陸續增加資料提供夥伴，原屬 Nasdaq 的資料服務—納斯達克永續債券網絡（Nasdaq Sustainable Bond Network）也將透過 ESG 資料中心提供服務。
- 此 ESG 資料中心之設立，希望在全球各地創建更為永續的市場，並提升企業永續實務。平台協助企業及投資人將目標轉換為行動，與企業客戶、投資人、監管者、員工及其他利害關係人合作，推動創新與透明，例如 Nasdaq 近期宣布併購 Puro.earth，跨足除碳市場（carbon removal marketplace）。

資料來源：那斯達克交易所 Nasdaq

美國：ICE 資料顯示歐洲和美國上市公司 ESG 報告揭露存有重大差異 (6/9)

- 洲際交易所(NYSE:ICE)的 ESG 參考資料平台(ICE ESG Reference Data Platform）涵蓋美國及歐洲主要上市公司，允許用戶進行跨公司、跨部門及跨區域比較，該資料庫調查顯示，歐洲與美國大型公司的 ESG 報告，存有重大差異。其調查範圍包括：衡量美國前 1 千大公司表現的 ICE® U.S. 1000 Index，及代表歐洲地區 600 家大、中、小型公司的 STOXX® 600 Europe Index。
- 從上述二指數取樣結果顯示，歐洲與美國企業對 ESG 議題採取行動的方式有顯著差異，重點如下：

項目	歐洲企業(%)	美國企業(%)
聯合國永續發展目標（UN SDG）--**氣候行動**	74%	25%
聯合國永續發展目標--**性別平等**	58%	21%
聯合國永續發展目標--**負責任消費及生產**	68%	23%
溫室氣體排放**	74%	46%
董事多元	36%	28%
訂定供應鏈及採購政策	81%	53%

**74%揭露溫室氣體排放的歐洲企業，全數分別揭露範疇一（直接溫室氣體排放）與範疇二（能源間接溫室氣體排放）；46%揭露溫室氣體排放的美國企業，其中 45%分別揭露範疇一與範疇二。

- ICE 表示，ESG 概念及共識在歐洲發展許久，甚至有區域或特定國家的法規，要求報告須有相關內容揭露，然而在美國卻不盡然。ESG 產品的需求持續成長，只有透過更強大的資料分析才能滿足投資人需要。

資料來源：紐約證交所 NYSE

編號	210604	永續金融

英國：FCA 就氣候相關揭露規則進行意見徵詢 (6/22)

- 英國金融行為監理署(FCA)有鑑於英國上市公司在全球市場之影響力，首次就氣候議題應考量國際一致性，及不同類別公司的商業模式作揭露之方式對外意見徵詢，期確保從實體經濟到金融服務業，從消費者到整體投資鏈皆可有效獲得與氣候相關之風險及機會的正確訊息，並有助於鼓勵對永續性項目的活動與投資，實現英國政府在 2050 年實現淨零經濟的承諾。

- FCA 提案對上市公司徵詢有關氣候相關揭露規則之意見，俾使規則內容與氣候相關財務揭露工作小組(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)之建議一致，徵詢重點如下:
  - 加強上市公司與氣候相關訊息揭露建議，並就資本市場中與 ESG 相關議題尋求回饋意見。
  - 強化對資產管理公司、人壽保險公司和受 FCA 監管的退休基金之氣候相關訊息揭露的建議。

- 本次意見徵詢至 9 月 10 日，FCA 並計畫在 2021 年底前確定氣候相關揭露的最終政策。

資料來源：英國金融行為監理署 FCA

全球：SSE 發布氣候韌性行動方案及氣候揭露指引範本 (6/29)

- 永續性證券交易所(Sustainable Stock Exchange, SSE)發布氣候韌性行動方案(Action Plan to Make Markets Climate Resilient)及氣候揭露指引範本 (Model Guidance on Climate Disclosure)，以提升市場對氣候的適應能力和資訊揭露。上述兩份文件之編製，係由聯合國氣候行動和金融問題特使 Mark Carney 主持、倫敦證券交易所集團和約翰尼斯堡證券交易所共同主辦諮詢小組，並經來自 23 個國家、55 個組織的 100 名專家組成多方利害關係人諮詢小組協商而成。

- 為協助交易所制定協助發行人進行氣候相關資訊揭露之指引，SSE 提供氣候揭露指引範本。該範本依氣候相關財務揭露工作小組(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)之建議建構而成，發行人可經 3 步驟整合並溝通相關資訊：

  - 揭露自我診察：確保充分了解氣候相關議題、瞭解氣候變遷，並評估目前揭露實務。本指引範本提供氣候相關揭露及當前金融、政治與法律背景的基本概述，協助發行人瞭解相關議題。

  - 整合氣候相關風險與機會：氣候變遷可能同時帶來風險與機會，應由公司高層進行，整合氣候相關風險評估於策略發展流程中。

  - 揭露氣候相關實務與資訊：發行人應與投資人及利害關係人溝通其對氣候相關實務、策略及目標之理解。鼓勵發行人採取 TCFD 之建議，確保與投資人溝通的資訊一致有效。

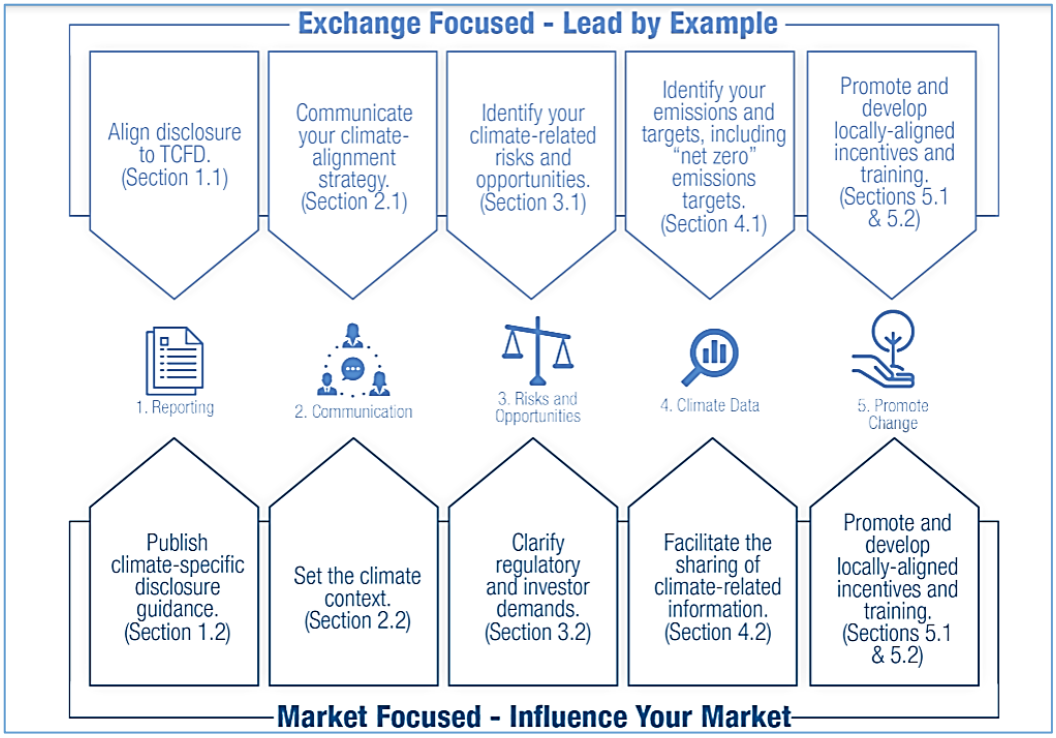
- 行動方案則為上述指引範本的配套文件，鼓勵交易所致力提升市場對氣候的適應能力，包括下列五個面向(可參考下圖)：

  - 報告：發布專門針對氣候的揭露指引，揭露資訊與 TCFD 一致。

  - 溝通：與市場溝通交易所的氣候策略，並對發展趨勢、需求變化等市場現況進行溝通。

  - 風險與機會：辨識整體市場的氣候相關風險與機會，協助發行人了解法規及投資人需求。

- 氣候資訊:辨識排放來源及排放目標(鼓勵公司以零排放為目標)，協助分享氣候相關資訊。
- 促進變革：藉由教育訓練、提供誘因來進行推廣。



資料來源：永續性證券交易所(SSE)

編號	210606	永續金融

日本：金融廳公布永續金融專家小組報告 (6/30)

■ 日本金融廳(FSA)於 2020 年 12 月成立永續金融專家小組 (the Expert Panel on Sustainable Finance, EPSF)，係由企業界、金融界、學術界及公會等各界專家人士組成，主要目的在探討提出促進永續金融之各項措施。該小組於 6 月 18 日發布「永續金融專家小組報告」，內容提出建議如下：

- **第一章 基本概念**

  首要問題

  1. 考量 ESG 因素有利於履行忠實義務(fiduciary duties)。
  2. 需尋求廣泛的方法來提高影響力金融(impact finance)的普及與相關商業案例的實踐。
  3. 參與永續活動分類的國際研討，並促進轉型融通（包括為高排放行業制訂路徑圖）。

- **第二章 加強公司訊息揭露**

  針對有關公司永續發展訊息揭露之方式進行廣泛討論，俾與投資者和金融機構進行建設性對話。

  1. 為實現全球可比較和一致的永續發展報告標準，積極參與國際財務報告準則(IFRSs)基金會制定可持續發展報告標準的過程。
  2. 隨著《公司治理守則》修訂，應根據 TCFD 之建議或同等架構提高氣候相關資訊揭露的品質和數量，並關注國際發展。

- **第三章 展現資本市場功能**

  建立「綠色國際金融中心」，為亞洲和世界其他地區提供更多貸款和投資，發揮資本市場功能。

  1. 機構投資者應加強 ESG 投資及與被投資方的互動，累積相關知識和技能。

2. 資產管理業者應在 ESG 相關投資信託的設立和發行過程中詳細說明其特點，並持續對 ESG 相關問題負責，金融廳應確實監督業者。
3. 鼓勵金融廳促進 ESG 評等及和數據提供者之討論。
4. 鼓勵建立綠色債券等 ESG 相關債券資訊平台，及 ESG 相關債券資格客觀認證之機制。

- **第四章 金融機構對融資者與被投資者的支持和風險管理**

  金融機構需支持實體經濟轉型，將永續發展機會和風險納入其企業策略(business strategies)和風險管理。

  1. 為支持融資者和被投資者的氣候轉型，金融機構應累積專業知識、提高技能並開發分析工具。
  2. 金融廳應繼續與金融機構針對情境分析(scenario analysis)之履行問題，如數據限制、情境有效性等進行探討及建議，並鼓勵其建立氣候變化風險管理體系。

資料來源：日本金融廳

編號	210607	永續金融

泰國：證管會支持投資管理公司協會執行三年永續發展路徑圖 (6/9)

- 泰國證管會(SEC)支持投資管理公司協會(Association of Investment Management Companies, AIMC)執行三年永續發展路徑圖和 ESG 資料架構(ESG Data Framework)[註1]，資本市場發展基金[註2](Capital Market Development Fund, CMDF) 將為該計畫提供財務支持；國際顧問摩根士丹利資本國際(MSCI)則受委託研究和開發適合泰國國情並符合國際標準的資料架構，將為投資者提供與上市公司 ESG 相關資訊，以協助投資者的投資決策。

- 三年永續發展路徑圖旨在支持基金和投資管理業永續發展，行動計畫如下：

  - ✓ 根據投資治理守則[註3](I-Code) 制定泰國 ESG 資料架構，以提升基金經理人的盡職治理。

  - ✓ 透過將 ESG 因素納入投資決策，提高投資管理領域業者之專業知識。

  - ✓ 開發 ESG/永續投資產品，涵蓋共同基金、不動產投資信託(real estate investment trusts, REIT)、不動產基金和基礎設施基金，以及提供予公積金(provident funds)成員的另類投資(alternative investment)產品。

- 泰國 ESG 資料架構，旨在為機構投資者制定永續行動，包括 SEC 56-1 One Report [註4] 中 ESG 揭露之要求、評估並符合國際標準，以使基金業務滿足本地和外國投資者的需求，整合關鍵 ESG 因素並做出明確的投資決策。

註 1：ESG 資料架構提供環境(如：排放和污染、自然資源、能源、氣候風險及食品安全)、社會(如：教育、就業、人口、貧窮與不平等、健康)及治理(如：人權、政府、法治、經濟)三方面指標資訊及資料分析。

註 2：資本市場發展基金成立於 2019 年，致力於促進泰國資本市場跨行業的永續發展，實現四個願景：1.促進泰國資本市場組織和基礎設施之發展，並提高市場國際競爭力、2.激勵資本市場資源開發、3.對公眾、投資者和相關組織進行資本市場功能和投資的教育、4.深入研究資本市場。

註 3：泰國證管會於 2017 年 2 月 23 日發布《投資治理守則》(I Code)，作為機構投資者負責任和永續投資管理的指導方針，其提出七項核心原則如下，將被投資公司業務中的 ESG 因素納入考量，為機構投資者提供平衡的關注點：

1.採用明確的書面投資治理政策。
2.妥善預防和管理利益衝突，優先促進客戶的最大利益。
3.做出明智的投資決策並積極持續監管被投資公司。
4.若原則 3 被認為不充分，則加強對被投資公司的監管和參與。
5.在行使投票權和揭露投票結果方面有明確的政策。
6.與其他投資者和利害關係人共同採取適當行動。
7.定期揭露投資治理政策和政策遵守情形。

註 4：為簡化上市公司的年度業績報告流程，SEC 將申請上市登記報告(Form 56-1)和年報(Form 56-2)合併為 56-1 One Report。

資料來源：泰國證管會 SEC

編號	210608	資產管理

歐洲：2021 年 4 月基金銷售概況 (6/23)

- 歐洲基金與資產管理協會(European Fund and Asset Management Association, EFAMA) 發布 2021 年 4 月歐盟可轉讓證券集合投資計畫 (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities, UCITSs)，及另類投資基金(Alternative Investment Funds, AIFs)銷售數據。
- UCITSs 和 AIFs 的淨銷售額總計 960 億歐元，高於 3 月份 780 億歐元。
- UCITSs 970 億歐元淨流入，而 3 月份為 690 億歐元。
  - 長期 UCITSs（不包括貨幣型基金的 UCITSs）淨銷售額為 890 億歐元，高於 3 月份 710 億歐元。
    - ✓ 股票型基金淨流入資金 480 億歐元，低於 3 月份 560 億歐元。
    - ✓ 債券型基金淨流入資金 200 億歐元，而 3 月份為 1 億歐元。
    - ✓ 多元資產型基金 170 億歐元淨流入，高於 2 月份 100 億歐元。
  - UCITSs 貨幣型基金 20 億歐元淨流出，而 3 月份淨流出為 20 億歐元。
- AIFs 10 億歐元淨流出，而 3 月份淨流入 80 億歐元。
- UCITSs 和 AIF 總淨資產成長 1.1%，達 1.99 兆歐元。
- 在股市上漲和歐洲各地成功推出疫苗的刺激下，投資人對股票 UCITS 的需求在 4 月份仍然強勁，自 2021 年初以來淨銷售額累計達到 2,110 億歐元。

資料來源：歐洲基金暨資產管理協會(EFAMA)

歐洲：EFAMA 發布 2021 年第 1 季全球基金國際統計數據 (6/16)

- 歐洲基金與資產管理協會(European Fund and Asset Management Association, EFAMA) 發布 2021 年第 1 季全球基金國際統計數據，全球基金淨資產強勁成長 7.3%，美國和歐洲的淨資產成長 4.5%。
- 長期基金淨流入攀升，全球長期基金第 1 季淨流入達 8,070 億歐元，高於 2020 年第 4 季的 5,840 億歐元，而美國占本季淨銷售額最高，達 4,450 億歐元，其次是亞太地區為 3,040 億歐元，第三為歐洲達 1,980 億歐元。
  - 股票型基金占所有基金中最大淨銷售額達 2,930 億歐元，主因歐洲經濟的持續強勁表現(1,330 億歐元)和美國景氣的復甦(960 億歐元）。
  - 債券型基金的淨銷售額保持強勁成長達 2,650 億歐元，主要由於美國持續的高淨流入，為 1,990 億歐元。
  - 多元資產基金淨流入達 1,890 億歐元，高於 2020 年第 4 季的 1,220 億歐元，最大淨銷售額為中國，達 890 億歐元；其次為歐洲，達 380 億歐元；第三為加拿大，達 320 億歐元。
  - 貨幣型基金計達 2,180 億歐元的淨流入，而 2020 年第 4 季為 750 億歐元。
  - 與 2020 年第 4 季 440 億歐元的淨流入相比，歐洲貨幣型基金本季度為淨流出 800 億歐元。
  - 美國貨幣型基金的淨銷售額為 1,360 億歐元，而 2020 年第 4 季的淨流出為 590 億歐元。
- 本季度最高淨銷售額的國家為中國，達 1,440 億歐元。
- 全球基金本季淨資產成長至近 60 兆歐元，淨銷售額本季首次達到 1 兆歐元，主因世界主要國家之新冠肺炎疫苗得以順利接種及全球經濟復甦信心增強，而長期基金的淨流入更高於 2020 年第 4 季度，主要得益於歐洲股票型基金和美國債券型基金的強勁淨銷售。

資料來源：歐洲基金暨資產管理協會(EFAMA)

韓國：FSC 加強私募股權基金監理及投資人保護 (6/23)

- 2021 年 3 月 24 日韓國國會通過《金融投資服務和資本市場法》(Financial Investment Services and Capital Markets Act，簡稱 FSCMA)有關私募股權基金相關條文之修訂，將於 2021 年 10 月 21 日施行。

- 配合 FSCMA 修訂，韓國金融監理委員會(FSC) 宣布將修訂 FSCMA 之授權法規，相關草案自 6 月 23 日到 8 月 2 日公告 40 天。

- 修訂後的 FSCMA 及授權法規將改善私募股權基金的整體架構，同時加強對合格散戶投資人的保護，並提高私募股權基金之管理效率。
  - 現行私募股權基金分類係以基金管理目的區分為「專業投資型(professional investment type，如避險基金)」和「管理參與型(management participation type)」，新分類方式將根據投資人類型分為「一般私募股權基金(general PEFs)」和「機構專屬私募股權基金(institution-only PEFs)」。

	一般私募股權基金	機構專屬私募股權基金
管理機構	專業私募股權基金投資公司(金融投資公司)	普通合夥人(非金融投資公司)
投資人	合格散戶投資人(投資金額達 3 億韓元)、專業投資人(經註冊)	特定專業投資人

  - 加強對合格散戶投資者的保護(增加銷售方、信託代理人的確認檢查義務)，將原「專業投資型」和「管理參與型」私募股權基金的不同規範整合為單一的監理架構，以提高基金監理效率。
- 修訂重點：
  - 投資人保護：在新的分類方案下，合格散戶投資人只能投資「一般私募股權基金」，並將加強對投資「一般私募股權基金」的合格散戶投資人之保障。
  - 私募股權基金管理規則：「一般私募股權基金」和「機構專屬私募股權基金」的管理規則將整合至單一監管架構中，如同目

前「專業投資型」的規則，目的係為防止財團使用私募股權基金擴大其管理影響力之規定，仍適用於所有私募股權基金。

- 市場健全和普通合夥人(general partners)[註]監理： 設立多項措施保障「一般私募股權基金」市場健全，加強對普通合夥人監理。將推出新的註銷登記制度，快速淘汰一定時期內不符合要求的基金管理公司。為便於金融當局對普通合夥人定期監管，普通合夥人將被要求在兩週內報告其商業登記狀態變化，並且每年提交一次財務報表。此外，金融當局將有權檢查普通合夥人，確保市場穩定和維護秩序。
- 私募股權基金投資人人數限制：目前私募股權基金的投資人總數(包含合夥人)上限為 49 位，將放寬至 100 位，但散戶投資人總數上限仍為 49 位。

資料來源：韓國金融監理委員會 FSC

編號	210611	資產管理

泰國：SEC 發布基金跨境銷售規定 (6/17)

- 泰國證管會(SEC)與香港證監會(SFC)於 2021 年 1 月 20 日簽署基金互認備忘錄(Memorandum of Understanding concerning the Mutual Recognition of Funds between Hong Kong and Thailand, HK-TH MRF)，自 6 月 16 日起生效。
- SEC 爰針對 HK-TH MRF 此類跨境發行基金發布規定，透過銷售國(Host country)當地合格中介向銷售國散戶投資者提供的基金，必須獲得基金註冊地國(Home country)核准設立，並向公眾發售，且必須符合基金註冊地國的法規和備忘錄中規定之其他要求。
- 根據 HK-TH MRF 由泰國合格中介銷售之香港基金，其向基金單位持有人揭露之基金資料須與泰國基金所揭露者相同。此外，香港基金必須按照 SEC 規定的格式準備基金說明書(factsheet)，並必須指定一名當地代表人來協調向泰國投資者揭露和傳遞資訊，以及處理可能發生的糾紛。

資料來源：泰國證管會 SEC

編號　210612　衍生性商品

新加坡：交易所推出全球首支 ESG REIT 指數期貨(6/14)

- 新加坡交易所(SGX)推出全球首支 ESG REIT 指數期貨，為全球資產管理公司和投資者提供快速進入日本 REIT 市場的管道。
- 日經 ESG-REIT 指數期貨合約是新加坡永續金融創新平台(SGX FIRST)[註1]的另一個突破，旨在將 ESG 因素納入投資組合，此次推出進一步深化 SGX 與 Nikkei Inc.長達數十年的合作關係(始於 1986 年 SGX 日經 225 指數期貨)。
- 日經 ESG-REIT 指數由 60 檔東京上市股票組成，幾乎占日本上市 REIT 證券市場（亞太地區最大）1,600 億美元市值的全部，其使用傾斜法[註2]（tilt methodology）調整成份股權重，而其 ESG 評等則依全球房地產永續性標準[註3](Global Real Estate Sustainability Benchmark, GRESB)作評估。

註 1：新加坡交易所於 2020 年 12 月計畫投資 2,000 萬新元推出永續金融創新平台，從多方面加強可持續發展能力，並開展可持續發展的多項計畫。其中一半資金將用於開發和建立新的 ESG 產品、服務和平台，而另一半將用於建設金融生態系統並實踐企業社會責任。

註 2：指數成分股非按市值加權，係採 ESG 傾斜加權，即對 ESG 得分高的公司給予更高的權重，或者直接按照 ESG 得分進行加權。

註 3: GRESB 為評估及對比全球房地產及基建設施企業 ESG 表現的評選機構，分為房地產評估及基建評估，依照核查、評分及對比三步驟進行分析與評估。

資料來源：新加坡交易所 SGX

編號　210613　金融科技

歐洲：法國央行成功使用央行數位貨幣進行證券交易測試 (6/21)

- 法國央行(Banque de France) 成功完成利用「央行數位貨幣」(Central Bank Digital Currency, CBDC) [註1] 進行跨境交易上市證券之測試。
- 測試內容如下：
  - 法國央行先在公共區塊鏈(Public Blockchain) [註2] 上模擬發行 CBDC 代幣(Token)，並與瑞士 SEBA 加密貨幣銀行(SEBA Bank) [註3] 合作，由其向盧森堡國際銀行(Banque Internationale a Luxembourg, BIL)購買有價證券，透過歐洲央行證券結算平台(TARGET 2-Securities, T2S)「附條件證券交割」機制(Conditional Securities Delivery functionality, CoSD) [註4] 執行結算與交割流程，亦即當 CBDC 代幣自 SEBA Bank 成功轉移於 BIL 時，此時盧森堡集中保管機構(LuxCSD) [註5] 將即時於 T2S 結算平台交割。
  - 該項測試為歐元體系成員國於 2020 年展開 CBDC 計畫項目之一，目的在研究 CBDC 之運用可行性。藉由此次法國成功經驗，顯示將來歐洲各國央行得透過分散式記帳技術(Distributed Ledger Technology, DLT) [註6] 發行 CBDC，並與現有之結算交割平台相互串聯，以成功執行證券交易之結算與交割作業。

註 1：央行數位貨幣：係指由各國央行以數位形式發行之法定貨幣，並由其監控發行量，故 CBDC 價值與實體貨幣一樣穩定。

註 2：公共區塊鏈：係指藉由密碼學串接並保護內容的串連文字紀錄。而各個區塊包含前一區塊之加密措施、相應時間戳記及交易資料，使區塊內容具有難以竄改之特性。而利用與區塊鏈串接之分散式帳本技術，使兩方得有效記錄並永久查驗相關交易資訊。

註 3：SEBA 銀行：成立於 2018 年，主要從事加密貨幣銀行業務。並於 2019 年經瑞士金融市場監督管理局(Swiss Financial Market Supervisory Authority, FINMA)獲准取得銀行及證券交易商執照，並從事相關業務。

註 4：附條件證券交割機制：係指在 T2S 結算平台進行證券結算交割前，須滿足 TS2 平台以外之其他結算條件者，始得辦理證券結算交割流程之機制。

註 5：盧森堡集中保管機構 ：係由盧森堡央行 (Banque centrale du Luxembourg) 和德國交易所集團旗下之後台服務商明訊公司(Clearstream)共同經營，主要負責從事盧森堡與跨 TS2 市場間之交割服務。

註 6：分散式帳本技術：係指可於多個不同區塊或於多個機構組成之網路裏，中進行數據資料庫之分享。

資料來源：德國交易所集團 DBG

編號	210614	其他

美國：FINRA 等提供證券公司免費教育訓練資源 (6/15)

- 隨世界老年人口不斷增加，老人受虐情況日益普遍，聯合國 2011 年將每年 6 月 15 日訂為「老人虐待防治宣導日」（Recognition of World Elder Abuse Awareness Day）。為紀念此日，美國證管會（SEC）、證券商公會（FINRA）及北美證券管理協會（NASAA）共同宣布將提供免費資源協助證券公司，以符合老人安全法（Senior Safe Act）[註1] 中對從業人員培訓的要求。

- 證券公司可利用「處理及報告對老年及弱勢成年投資者金融剝削（financial exploitation）」[註2] 培訓計畫訓練相關人員，包括如何發現、預防和報告對老年和弱勢成年投資者的金融剝削行為。

註 1：2018 年 5 月 24 日通過「經濟增長、監管救濟及消費者保護法」（The Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act），「老人安全法」涵蓋於該法第 303 節，該法解決金融專業涉嫌對長者金融剝削或濫用行為的問題，若受僱人報告前曾接受有關確認及報告對長者金融剝削活動的教育訓練，而舉報涉嫌剝削行為是基於善意且合理確信者，則有該法豁免適用。

註 2：高齡金融剝削是指，照顧者或其他具有信賴關係的人，為了自己或他人利益，在非法或未授權的情況下，不當使用或支配高齡者的財產。

資料來源：美國證券商公會 FINRA