

## 私募證券投資信託基金問答集

### 壹、私募基金之備查

(別題略)

六、私募基金可否發行美元或其他外幣計價商品？若可，能否直接收受美元？

說明：

- (一) 依基金管理辦法第 21 條，投信事業除本會另有規定外，得私募以外幣計價之基金，其申購、買回以及所應付相關費用，應以投信事業所選定之外幣計價，選定後不得再任意變更。即私募基金可發行美元或其他外幣計價商品，若係發行美元計價商品，自可直接收受美元。
- (二) 另依中央銀行規定，私募外幣計價基金之投資標的限於以外幣計價(含人民幣)之產品，且不得涉及新臺幣匯率相關產品及投資標的主要涉及國內者，並應於外匯指定銀行依基金所選定幣別開立獨立之外匯存款專戶，有關各該基金交割款項及國外費用之收付，均應以該專戶存撥。又私募外幣計價基金相關款項之收付，均應以外幣為之，不得以新臺幣收付。(私募人民幣計價之證券投資信託基金，因事涉人民幣存款專戶之開立，應俟國內指定銀行開辦人民幣存款業務後，始得辦理。)

(別題略)

### 貳、應募人資格條件

(別題略)

### 參、投資及交易範圍

(別題略)

十九、私募基金投資國外有價證券是否得涉及大陸地區？或得投資於本國企業赴海外發行之公司債？

說明：投信事業運用私募基金投資大陸地區有價證券之比例限制，依本會 101 年 9 月 28 日金管證投字第 10100446622 號令已完全取消；又私募基金投資國外有價證券，投信事業向中央銀行申請同意時，即需聲明遵守不得投資於本國企業赴海外發行之公司債，及以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內投信事業於海外發行之受益

憑證為連結標的之連動型或結構型債券；另私募基金投資於境外基金，依本會 95 年 2 月 17 日金管證四字第 0950000786 號令規定，其投資大陸地區之比例仍應符合依境外基金管理辦法第 23 條第 1 項第 3 款所定之比率規定。（依本會 97 年 7 月 14 日金管證四字第 09700350642 號令，在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之十。）

（別題略）

## 二十二、私募基金能否投資海外商品指數期貨、商品指數型基金、商品 ETF、放空型 ETF 及槓桿型 ETF？能否投資我國期貨信託基金？

說明：

- （一）依基金管理辦法第 55 條規定，私募基金亦適用同辦法第 9 條第 1 項有關證券相關商品交易之規範，其證券相關商品係指衍生自貨幣、有價證券、利率或指數之期貨交易，但不含衍生自其他現貨商品之部分。
- （二）海外商品指數型基金、商品 ETF、放空型 ETF 及槓桿型 ETF 如屬外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，依基金管理辦法第 54 條規定，私募基金即得投資之。惟前述商品非屬具證券投資信託基金性質之有價證券，其投資總金額不得超過該基金淨資產價值之百分之四十。
- （三）期貨信託基金業經本會核定為有價證券，私募基金本得投資之，惟因其未具證券投資信託基金性質，私募基金對其投資金額亦應併前述商品投資金額，同受該私募基金淨資產價值百分之四十之投資比例限制。

（別題略）

**101.5.14 私募證券投資信託基金問答集**  
**第六題、第十九題及第二十二題修正對照表**

修 正 規 定	現 行(101.5.14) 規 定	說 明
<p>六、私募基金可否發行美元或其他外幣計價商品？若可，能否直接收受美元？</p> <p>說明：</p> <p>(一) 依基金管理办法第 21 條，投信事業除本會另有規定外，得私募以外幣計價之基金，其申購、買回以及所應付相關費用，應以投信事業所選定之外幣計價，選定後不得再任意變更。即私募基金可發行美元或其他外幣計價商品，若係發行美元計價商品，自可直接收受美元。</p> <p>(二) 另依中央銀行規定，私募外幣計價基金之投資標的限於以外幣計價(含人民幣)之<u>產品</u>，且不得涉及新臺幣匯率相關產品及投資標的主要涉及國內者，並應於外匯指定銀行依基金所選定幣別開立獨立之外匯存款專戶，有關各該基金交割款項及國外費用之收付，均應以該專戶存撥。<u>又私募外幣計價基金相關款項之收付，均應以外幣為之，不得以新臺幣收付。(私募人民幣計價之證券投資信託基金，因事涉人民幣存款專戶之開立，應俟國內指定銀行</u></p>	<p>六、私募基金可否發行美元或其他外幣計價商品？若可，能否直接收受美元？</p> <p>說明：</p> <p>(一) 依基金管理办法第 21 條，投信事業除本會另有規定外，得私募以外幣計價之基金，其申購、買回以及所應付相關費用，應以投信事業所選定之外幣計價，選定後不得再任意變更。即私募基金可發行美元或其他外幣計價商品，若係發行美元計價商品，自可直接收受美元。</p> <p>(二) 另依中央銀行規定，私募外幣計價基金之<u>幣別限人民幣以外之外幣、投資標</u>的限於以外幣計價之有價證券，且不得涉及新台幣匯率相關產品，並應於外匯指定銀行依基金所選定幣別開立獨立之外匯存款專戶，有關各該基金交割款項及國外費用之收付，均應以該專戶存撥<u>之</u>。</p>	<p>中央銀行於 101 年 11 月 21 日台央外柒字第 1010048710 號及第 1010048712 號函通知相關業者，私募外幣計價證券投資信託基金之外幣幣別得包含人民幣，惟事涉人民幣存款專戶之開立，應俟國內指定銀行開辦人民幣存款業務後，始得辦理。另私募外幣計價基金，尚不得以新臺幣收付。本題涉及上開函令，爰配合修正。</p>

<p><u>開辦人民幣存款業務後，始得辦理。)</u></p>		
<p>十九、私募基金投資國外有價證券是否得涉及大陸地區？或得投資於本國企業赴海外發行之公司債？</p> <p>說明：</p> <p>投信事業運用私募基金投資<u>大陸地區有價證券之比例限制</u>，依<u>本會 101 年 9 月 28 日金管證投字第 10100446622 號令已完全取消</u>；又私募基金投資國外有價證券，投信事業向中央銀行申請同意時，即需聲明遵守不得投資於本國企業赴海外發行之公司債，及以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內投信事業於海外發行之受益憑證為連結標的之連動型或結構型債券；另私募基金投資於境外基金，依本會 95 年 2 月 17 日金管證四字第 0950000786 號令規定，其投資大陸地區之比例仍應符合依境外基金管理辦法第 23 條第 1 項第 3 款所定之比率規定。(依本會 97 年 7 月 14 日金管證四字第 09700350642 號令，在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之十。)</p>	<p>十九、私募基金投資國外有價證券是否得涉及大陸地區？或得投資於本國企業赴海外發行之公司債？</p> <p>說明：</p> <p>投信事業運用私募基金投資國外有價證券，<u>應依本會 100 年 3 月 1 日金管證投字第 10000061811 號令規定辦理</u>，即投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值 30%；並應於基金對帳單中，向投資人揭露所經理之<u>私募基金投資大陸及港澳地區 H 股及紅籌股之比率</u>。</p> <p>私募基金投資國外有價證券，投信事業向中央銀行申請同意時，即需聲明遵守不得投資於本國企業赴海外發行之公司債，及以國內有價證券、本國上市、上櫃公司於海外發行之有價證券、國內投信事業於海外發行之受益憑證為連結標的之連動型或結構型債券；另私募基金投資於境外基金，依本會 95 年 2 月 17 日金管證四字第 0950000786 號令規定，其投資大陸地區之比例仍應符合依境外基金管理辦法第 23 條第 1 項第 3 款所定之比率規定。(依本會 97 年 7 月 14 日金管</p>	<p>本會 100 年 3 月 1 日金管證投字第 10000061811 號令有關私募基金投資大陸地區掛牌上市有價證券，不得超過該基金淨資產價值 30%之限制規定，業經本會 101 年 9 月 28 日金管證投字第 10100446622 號令廢止，本題涉及上開函令，爰配合修正相關文字。</p>

	證四字第 09700350642 號令，在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之十。)	
<p>二十二、私募基金能否投資海外商品指數期貨、商品指數型基金、商品 ETF、放空型 ETF 及槓桿型 ETF？能否投資我國期貨信託基金？</p> <p>說明：</p> <p>(一) 依基金管理辦法第 55 條規定，私募基金亦適用同辦法第 9 條第 1 項有關證券相關商品交易之規範，其證券相關商品係指衍生自貨幣、有價證券、利率或指數之期貨交易，但不含衍生自其他現貨商品之部分。</p> <p>(二) 海外商品指數型基金、商品 ETF、放空型 ETF 及槓桿型 ETF 如屬外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，依基金管理辦法第 54 條規定，私募基金即得投資之。惟前述商品非屬具證券投資信託基金性質之有價證券，其投資總金額不得超過該基金淨資產價值之百分</p>	<p>二十二、私募基金能否投資海外商品指數期貨、商品指數型基金、商品 ETF 及放空型 ETF？能否投資我國期貨信託基金？</p> <p>說明：</p> <p>(一) 依基金管理辦法第 55 條規定，私募基金亦適用同辦法第 9 條第 1 項有關證券相關商品交易之規範，其證券相關商品係指衍生自貨幣、有價證券、利率或指數之期貨交易，但不含衍生自其他現貨商品之部分。</p> <p>(二) 海外商品指數型基金、商品 ETF 及放空型 ETF 如屬外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，依基金管理辦法第 54 條規定，私募基金即得投資之。惟前述商品非屬具證券投資信託基金性質之有價證券，其投資總金額不得超過該基金淨資產價值之百分之四十。</p>	<p>本會 101 年 7 月 13 日金管證投字第 10100313681 號令開放證券投資信託基金得投資槓桿型 ETF，爰配合敘明私募基金亦得投資之。</p>

<p>之四十。</p> <p>(三)期貨信託基金業經本會核定為有價證券，私募基金本得投資之，惟因其未具證券投資信託基金性質，私募基金對其投資金額亦應併前述商品投資金額，同受該私募基金淨資產價值百分之四十之投資比例限制。</p>	<p>(三)期貨信託基金業經本會核定為有價證券，私募基金本得投資之，惟因其未具證券投資信託基金性質，私募基金對其投資金額亦應併前述商品投資金額，同受該私募基金淨資產價值百分之四十之投資比例限制。</p>	
---	---	--

