

信託資金集合管理運用管理辦法修正條文對照表

建議修正條文	現行條文	說明
第一章 總則	第一條 總則	未修正。
第一條 本辦法依信託業法（以下簡稱本法）第二十八條第二項規定訂定之。	第一條 本辦法依信託業法（以下簡稱本法）第二十八條第二項規定訂定之。	本條未修正。
<p>第二條 本辦法所稱信託資金集合管理運用，謂信託業受託金錢信託，依信託契約約定，委託人同意其信託資金與其他委託人之信託資金集合管理運用者，由信託業就相同營運範圍或方法之信託資金設置集合管理運用帳戶，集合管理運用。</p> <p>本辦法所稱集合管理運用帳戶，指信託業就營運範圍或方法相同之信託資金為集合管理運用所分別設置之帳戶。</p> <p>本辦法所稱集合管理運用帳戶信託受益權，指受益人因委託人將信託資金交付予信託業集合管理運用，而於個別集合管理運用帳戶項下所得享有信託利益之權利，並由信託業以記帳方式登載。</p> <p>本辦法所稱受益人，指依持有集合管理運用帳戶信託受益權之比例，而享有該信託受益權者。</p> <p>本辦法所稱專業投資人、非專業投資人，適用<u>境外結構型商品管理規則第三條第三項及第四項規定</u>。</p>	<p>第二條 本辦法所稱信託資金集合管理運用，謂信託業受託金錢信託，依信託契約約定，委託人同意其信託資金與其他委託人之信託資金集合管理運用者，由信託業就相同營運範圍或方法之信託資金設置集合管理運用帳戶，集合管理運用。</p> <p>本辦法所稱集合管理運用帳戶，指信託業就營運範圍或方法相同之信託資金為集合管理運用所分別設置之帳戶。</p> <p>本辦法所稱集合管理運用帳戶信託受益權，指受益人因委託人將信託資金交付予信託業集合管理運用，而於個別集合管理運用帳戶項下所得享有信託利益之權利，並由信託業以記帳方式登載。</p> <p>本辦法所稱受益人，指依持有集合管理運用帳戶信託受益權之比例，而享有該信託受益權者。</p>	<p>為彰顯集合管理運用帳戶客製化特性，參照信託業營運範圍受益權轉讓限制風險揭露及行銷訂約管理辦法（以下簡稱行銷訂約管理辦法）第二條第二項規定，納入客戶分級制度，並適用境外結構型商品管理規則第三條第三項及第四項有關專業投資人、非專業投資人之定義及資格認定規定，增訂第五項。</p>
第三條 <u>信託業符合信託業營運範圍受益權轉讓限制風</u>	第三條 申請設置集合管理運用帳戶之信託業， <u>應為經財</u>	一、為使條文便於閱讀，原第一項修正分列第一項及

建議修正條文	現行條文	說明
<p><u>險揭露及行銷訂約管理辦法第四條、第五條第一款至第三款規定之條件者，得設置集合管理運用帳戶；其屬外幣計價者，應經中央銀行同意。</u></p> <p><u>信託業設置非專業投資人得委託投資之集合管理運用帳戶，其設置前應檢具下列書件，函送中華民國信託業商業同業公會（以下簡稱同業公會）審查後，由同業公會併其審查意見轉報主管機關核准：</u></p> <p>一、集合管理運用帳戶之管理及運用計畫。</p> <p>二、<u>集合管理運用帳戶之風險等級，及足以承擔該帳戶風險之投資人風險承受等級。</u></p> <p>三、集合管理運用帳戶約定條款（以下簡稱約定條款）及約定條款與同業公會制訂之約定條款範本對照表。</p> <p>四、管理、運用人員之名冊及資歷。</p> <p>五、約定條款定有信託監察人者，其名冊、資歷及願任同意書。</p> <p>六、董事會議事錄。</p> <p>七、<u>其他經主管機關規定應檢附之文件。</u></p> <p><u>前項申請經主管機關核准後，信託業應於核准函送達日起六個月內設置集合管理運用帳戶並開始受理信託資金之加入。但有正當理由無法於六個月內辦理者，於</u></p>	<p><u>政部認可之信用評等機構評等達一定等級以上者，其設置前應檢具下列書件，函送中華民國信託業商業同業公會（以下簡稱同業公會）審查後，檢送審查意見轉報財政部核准：</u></p> <p>一、集合管理運用帳戶之管理及運用計畫。</p> <p>二、集合管理運用帳戶約定條款（以下簡稱約定條款）及約定條款與同業公會制訂之約定條款範本對照表。</p> <p>三、管理、運用人員之名冊及資歷。</p> <p>四、約定條款定有信託監察人者，其名冊、資歷及願任同意書。</p> <p>五、董事會議事錄。</p> <p>六、其他經財政部規定應檢附之文件。</p> <p><u>前項第一款或第二款事項有變更時，應函送同業公會審查後，檢送審查意見轉報財政部核准；第四款信託監察人有變更時，應報請財政部備查。</u></p> <p><u>集合管理運用帳戶之終止，除法令另有規定外，依約定條款之約定辦理。</u></p> <p><u>信託業對於集合管理運用帳戶之管理、運用有違反法令或管理不善之情事，財政部得命令信託業終止該集合管理運用帳戶，信託監察人亦得基於受益人之利益，報請財政部核准終止該帳戶或為其他必要之</u></p>	<p>第二項，並於第一項增訂設置外幣計價集合管理運用帳戶，應經中央銀行同意之規定。</p> <p>二、考量信託業辦理集合管理運用帳戶業務，係集合不同客戶之信託資金予以管理運用，應具備良好經營能力及資產品質，爰信託業應符合一定信用評等之規定，修正為應符合行銷訂約管理辦法第四條、第五條第一款至第三款所定財務業務條件。</p> <p>三、鑑於行政院金融監督管理委員會組織法於九十三年七月一日施行，行政院並依行政程序法第十一條第二項，將銀行及證券之主管機關變更為「行政院金融監督管理委員會」，並配合組織改造，「行政院金融監督管理委員會」於一百零一年七月一日變更名稱為「金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）」，酌修第二項文字。</p> <p>四、按客戶分級制度之目的，係為保障非專業投資人權益，並就專業投資人之專業性及對創新之需求，提供合適其需要之客製化金融商品服務。如信託業設置之集合管理運用帳戶得由非專業投資人委託投資者，應依第二項規定申請核准，並增訂第二項第二款，除依行銷</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>期限屆滿前，得向主管機關申請展延一次，並以六個月為限。</p> <p>信託業未於前項所定期限內設置集合管理運用帳戶並開始受理信託資金之加入，主管機關得廢止其核准。</p> <p>信託業設置限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶，應於確認信託資金加入該帳戶之日起五個營業日內，檢具第二項第一款、第三款之約定條款、第四款至第七款等書件向主管機關申報備查。</p> <p>以外幣計價之集合管理運用帳戶，除主管機關另有規定者外，其加入、退出及應付相關費用，應以信託業所選定之外幣收付，其選定後，不得任意變更。</p> <p>集合管理運用帳戶涉及資金之匯出、匯入部分，應依中央銀行相關規定辦理。</p>	<p>處置。</p> <p>第二項及第四項之情形經財政部核准或備查後或財政部命令信託業終止集合管理運用帳戶後，信託業應即依本法第三十九條所定公告方式辦理公告。第二項之情形，其公告內容應定一定期間，由委託人及受益人決定其信託受益權是否繼續參加或退出集合管理運用帳戶；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</p>	<p>訂約管理辦法第二十二條規定，規範信託業應依據其商品適合度規章，訂定該帳戶與其客戶之商品適配標準，以落實法令遵循。其餘款次調整。</p> <p>五、增訂第三項及第四項，明定集合管理運用帳戶之開辦期限規定，除整併金管會九十九年一月二十日金管銀票字第○九八四○○○八○五○號函外，並參照證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第十條規定，以避免集合管理運用帳戶經同意設置後遲不開辦，增加監管成本之情形。</p> <p>六、增訂第五項，如信託業設置集合管理運用帳戶之受託對象限專業投資人者，鑑於專業投資人具專業金融知識與經驗，且風險承擔能力較高，爰予差異化管理，放寬該帳戶之設置採備查制。</p> <p>七、增訂第六項及第七項，明定集合管理運用帳戶得以外幣計價及收付，及信託資金匯出、匯入應依中央銀行所定結匯相關規定辦理。</p> <p>八、原第二項及第五項有關集合管理運用帳戶之變更及後續應踐行程序移列第五條；原第三項至第五項有關集合管理運用帳戶之終止程序移列第六</p>

建議修正條文	現行條文	說明
		條。
<p>第四條 依國際金融業務條例第二十二條之三設立之國際證券業務分公司，其總公司已經主管機關核准或備查設置集合管理運用帳戶者，設置限中華民國境外之個人、法人、政府機關或金融機構委託投資之集合管理運用帳戶，於下列事項不適用本辦法規定：</p> <p>一、管理、運用與處分信託財產之種類及範圍。</p> <p>二、專業投資人應符合之資格條件。</p> <p>三、設置之集合管理運用帳戶應經同業公會或主管機關審查、核准或備查。</p> <p>四、從事推介、廣告、業務招攬及營業促銷活動。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、基於國際金融業務條例境外原則自由之本旨，比照國際金融業務分行外幣信託業務之鬆綁，明定國際證券業務分公司之總公司已經主管機關核准或備查設置集合管理運用帳戶者，所設置限中華民國境外之個人、法人、政府機關或金融機構委託投資之集合管理運用帳戶，不適用本辦法有關運用信託財產種類及範圍、專業投資人之資格條件、應經同業公會或主管機關審查、核准、備查或申報生效及從事推介、廣告、業務招攬及營業促銷活動之相關規定。</p>
第二章 信託資金集合管理及運用之原則	第二章 信託資金集合管理及運用之原則	未修正。
<p>第五條 信託業設置之集合管理運用帳戶得受理非專業投資人委託投資者，第三條第二項第一款至第三款事項有變更時，應函送同業公會審查後，由同業公會併審查意見轉報主管機關核准；第五款信託監察人有變更時，應報請主管機關備查。</p> <p>前項之情形經主管機關核准或備查後，信託業應即依本法第三十九條所定公告方式辦理公告。其公告內容應定一定期間，由委託人及受益人決定其信託受益權是否繼續參加或退出集合管理</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、原第三條第二項及第五項移列本條，並依客戶分級制度，差異化非專業投資人及專業投資人之集合管理運用帳戶設置計畫書件變更申請程序。</p> <p>三、第一項明定受託投資對象為非專業投資人者，涉及集合管理運用帳戶管理及運用計畫、商品適配標準與約定條款變更之申請程序。</p> <p>四、第二項明定第一項之申請經主管機關核准或備查後，信託業相關應踐行事</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>運用帳戶；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</p> <p>信託業設置之集合管理運用帳戶限專業投資人委託投資者，第三條第二項第一款、第三款之約定條款及第五款事項有變更時，應於變更後五個營業日內報請主管機關備查；並應通知委託人及受益人於一定期間，由委託人及受益人決定其信託受益權是否繼續參加或退出集合管理運用帳戶；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</p>		<p>項。</p> <p>五、增訂第三項，簡化限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶設置計畫書件變更之申請程序及應踐行事項。</p>
<p>第六條 集合管理運用帳戶之終止，除法令另有規定或因存續期間屆滿者外，應依約定條款之約定，經受益人會議決議通過，並依該帳戶委託人得為非專業投資人或限為專業投資人，分別向主管機關申請核准及申報備查，其中申報備查期限為終止日後二個營業日。</p> <p>前項因存續期間屆滿而終止者，應於屆滿日後二個營業日內申報主管機關備查。</p> <p>信託業對於集合管理運用帳戶之管理、運用有違反法令或管理不善之情事，主管機關得命令信託業終止該集合管理運用帳戶；信託監察人亦得基於受益人之利益，報請主管機關核准終止該帳戶或為其他必要之處置。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、原第三條第三項移列本條第一項，並參考證券投資信託基金管理辦法第七十九條規定，明定集合管理運用帳戶終止相關申請核准或申報備查程序。</p> <p>三、增訂第二項，參考證券投資信託基金管理辦法第七十九條第四項之規定，明定因存續期間屆滿，集合管理運用帳戶終止後之申報備查規定。</p> <p>四、原第三條第四項、第五項移列本條第三項及第四項，並明定限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶免予公告之但書規定。</p> <p>五、增訂第五項，參考信託業法第四十三條及共同信託基金管理辦法規定，規範信託業發生解散、停</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>前項之情形經主管機關命令信託業終止集合管理運用帳戶後，信託業應即依本法第三十九條所定公告方式辦理公告。但限專業投資人委託投資者，應通知委託人及受益人，免辦理公告。</p> <p>信託業因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，致不能繼續管理及運用集合管理運用帳戶時，應洽其他適當信託業承受之，並將處理結果報請主管機關備查，於三個月內無其他信託業承受時，應終止集合管理運用帳戶，並依第二十六條規定辦理清算有關程序。</p>		<p>業、歇業、撤銷或廢止許可等情事時，信託業辦理集合管理運用帳戶應遵循事項及程序。</p>
<p>第七條 信託業辦理非專業投資人得委託投資之集合管理運用帳戶，其信託財產之運用，應遵守下列規定：</p> <p>一、銀行存款。該銀行之信用評等應符合附表一所列信用評等機構評定達一定等級以上；如存放於境外銀行者，其資本或資產之排名應居全世界銀行前五百名以內。</p> <p>二、投資於境外短期票券，其債務人(發行人、保證人或承兌人)短期債務信用評等應符合附表二所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>三、投資於境外政府債券，其發行國家主權評等應符合附表三所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、原第四條第一項第四款、第五款有關集合管理運用帳戶運用於存款、短期票券及債券之限制，就委託投資對象得為非專業投資人部分，移列本條。</p> <p>三、考量信託業為專業資產管理機構，應可充分掌握境內金融市場資訊，靈活操作境內金融商品，無須另予信用評等之限制，爰參酌行銷訂約管理辦法第十一條、財政部九十二年十月三十日台財融(四)字第○九二四○○○九六三號令及第○九二四○○○九六四號令規定，明定其運用於境外相關金融標的應符合之信用評等規定。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>四、投資於境外之金融債券、上市與上櫃公司發行之公司債(含可轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)、證券化商品(不包含再次證券化商品及合成型證券化商品)，其發行人或保證人之長期債務信用評等及債券之債務發行評等應符合附表三所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>五、附條件交易：以第二款為標的者，交易相對人短期債務信用評等應符合附表二所列信用評等機構評定達一定等級以上；以第三款、前款為標的者，交易相對人長期債務信用評等應符合附表三所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p>		
<p>第八條 信託業辦理限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶，其信託財產之運用，應遵守下列規定：</p> <p>一、銀行存款。該銀行之信用評等應符合附表一所列信用評等機構評定達一定等級以上；如存放於境外銀行者，其資本或資產之排名應居全世界銀行前一千名以內。</p> <p>二、投資於境外短期票券，其債務人(發行人、保證人或承兌人)短期債務信用評等應符合附表二所</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、原第四條第一項第四款、第五款有關集合管理運用帳戶運用於存款、短期票券及債券之限制，就委託投資對象限專業投資人部分，移列本條。</p> <p>三、參酌行銷訂約管理辦法第十條及金管會一百零二年二月二十一日金管證券字第一〇一〇〇六〇〇三五號令規定，明定其運用於境外相關金融標的應符合之信用評等。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>三、投資於境外政府債券，其發行國家主權評等應符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>四、投資於境外之金融債券、上市與上櫃公司發行之公司債(含可轉換公司債、交換公司債及附認股權公司債)、證券化商品者，其發行人或保證人之長期債務信用評等及債券之債務發行評等應符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>五、附條件交易：以第二款為標的者，交易相對人短期債務信用評等應符合附表二所列信用評等機構評定達一定等級以上；以第三款、前款為標的者，交易相對人長期債務信用評等應符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p>		
<p><u>第九條</u> 信託業辦理<u>非專業投資人得委託投資之</u>信託資金集合管理運用，以具有次級交易市場之投資標的為原則，並應遵守下列規定：</p> <p>一、除已獲准上市、上櫃而正辦理承銷中之股票外，不得投資未上市、未上櫃公司股票。</p> <p>二、不得辦理放款或提供擔</p>	<p>第四條 信託業辦理信託資金集合管理運用之運用範圍，以具有次級交易市場之投資標的為原則，並應遵守下列規定：</p> <p>一、除已獲准上市、上櫃而正辦理承銷中之股票外，不得投資未上市、未上櫃公司股票<u>及櫃檯買賣第二類股票</u>。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、鑑於九十二年一月三十一日業廢止財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣第二類股票審查準則，爰刪除第一項第一款櫃檯買賣第二類股票，以符實際。</p> <p>三、增訂第一項第四款不同集</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>保。</p> <p>三、不得從事證券信用交易。</p> <p>四、<u>本身管理之各集合管理運用帳戶間不得互為交易。</u></p> <p>五、<u>投資於任一上市、上櫃公司發行之股票、存託憑證、公司債、金融債券及短期票券之金額，分別不得超過個別集合管理運用帳戶投資當日淨資產價值百分之十。</u></p> <p>六、<u>同一信託業所設置之全體集合管理運用帳戶，投資於任一上市、上櫃公司發行之股票、存託憑證、公司債、金融債券及短期票券之金額，合計不得超過投資當日該公司實收資本額百分之十。</u></p> <p>七、<u>存放於同一金融機構之存款、投資其發行之金融債券與其保證之公司債及短期票券金額，合計不得超過投資當日全體集合管理運用帳戶淨資產總價值百分之二十及該金融機構淨值百分之十。</u></p> <p>八、<u>個別集合管理運用帳戶投資於任一基金受益憑證、受益證券、基金股份或投資單位(以下簡稱基金)之金額，不得超過投資當日被投資基金已發行受益權單位總數百分之十；全體集合管理運用帳戶投資於任一</u></p>	<p>二、不得辦理放款或提供擔保。</p> <p>三、不得從事證券信用交易。</p> <p>四、<u>存放於金融機構之存款或投資銀行發行之金融債券，所存放之金融機構或發行金融債券之銀行應經財政部認可之信用評等機構評等達一定等級以上。</u></p> <p>五、<u>投資於短期票券或公司債，應經財政部認可之信用評等機構評等達一定等級以上之金融機構保證或承兌，未經保證或承兌者，其發行人應經財政部認可之信用評等機構評等達一定等級以上。</u></p> <p>六、<u>投資於同一公司股票、短期票券或公司債之金額，分別不得超過個別集合管理運用帳戶投資當日淨資產總價值百分之十。</u></p> <p>七、<u>同一信託業所設置之全體集合管理運用帳戶，投資於同一公司股票之股份總額、短期票券及公司債之金額，合計不得超過投資當日該公司實收資本額百分之十。</u></p> <p>八、<u>存放於同一金融機構之存款、投資其發行之金融債券與其保證之公司債及短期票券金額，合計不得超過投資當日全體集合管理運用帳戶淨資產總價值百分之二十及該</u></p>	<p>合管理運用帳戶不得互為交易，以防止利益衝突情事。</p> <p>四、原第一項第四款及第五款移列第七條及第八條，其餘款次調整並酌修文字。</p> <p>五、增訂第一項第八款、第十款至第十二款、第二項，明定集合管理運用帳戶運用於不同金融標的之投資限額及計算內容，避免風險過於集中，以保障受益人之權益，其餘項次、款次調整。</p> <p>六、增訂第十三款，明定證券化商品之創始機構、委託人、受託機構或特殊目的公司之任一機構，與信託業具有信託業法第七條所稱之利害關係人之關係者，集合管理運用帳戶不得投資該商品，以符合信託業法第二十五條規定之立法精神。</p> <p>七、為使條文文義更臻明確，原第一項第十款移列為第十四款及第十五款，並酌修文字。</p> <p>八、增訂第三項，參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會海外股票型基金證券投資信託契約範本第十四條及金管會九十四年一月十二日金管銀(四)字第○九四八○一○○三五號令有關部位建立期間或存續期間屆滿日前三個月之資金運用例外規定。</p> <p>九、鑑於信託業辦理不指定營</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p><u>基金之合計金額不得超過投資當日被投資基金已發行受益權單位總數百分之二十。</u></p> <p>九、投資於任一基金之金額不得超過投資當日個別集合管理運用帳戶淨資產價值百分之十。<u>但該集合管理運用帳戶投資五個以上基金，並任一基金之最高投資上限未超過其淨資產價值之百分之三十，且未投資組合型基金者，不在此限。</u></p> <p>十、<u>投資於同一證券化發行計畫下之證券化商品總金額不得超過同一證券化發行計畫總額百分之十或投資當日個別集合管理運用帳戶淨資產價值百分之十。</u></p> <p>十一、<u>投資於任一證券化商品之金額，加計該商品創始機構或委託人發行之股票、存託憑證、公司債、金融債券及短期票券之總金額，不得超過投資當日個別集合管理運用帳戶淨資產價值之百分之二十。</u></p> <p>十二、<u>個別集合管理運用帳戶投資於任一上市或上櫃公司承銷股票之總數，不得超過該次承銷總數百分之一；全體集合管理運用帳戶投資於同一次承銷股票之總數，不得超</u></p>	<p>金融機構淨值百分之十。</p> <p>九、投資於任一<u>證券投資信託事業已募集發行之證券投資信託基金</u>受益憑證之金額，<u>合計</u>不得超過投資當日個別集合管理運用帳戶淨資產總價值百分之十。</p> <p>十、不得投資於<u>其他</u>未經財政部核准之投資標的。經財政部核准之其他投資，應遵守之規定由財政部另定之。</p> <p>集合管理運用帳戶之信託資金，經財政部核准運用於無次級交易市場或欠缺流動性之標的者，信託業得於該帳戶約定條款中訂定一定期間停止受益人退出。</p> <p><u>信託業辦理不指定集合管理運用金錢信託時，其營運範圍除依第一項規定辦理外，並應符合本法第三十二條第一項及依其第二項授權所訂定之營運範圍或方法及其限額規定。</u></p>	<p>運範圍集合管理運用金錢信託，自當受本法第三十二條第一項及第二項授權規定所定「信託業辦理不指定營運範圍方法金錢信託運用準則」規範，爰刪除原第三項。</p> <p>十、增訂第六項及第七項，參考金管會一百零二年二月二十七日修正發布信託業募集發行共同信託基金運用於國外投資之範圍及限制部分規定，明定外幣計價集合管理運用帳戶運用於境外之投資標的或衍生性金融商品之規定。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p><u>過該次承銷總數百分之三。</u></p> <p><u>十三、信託業與證券化商品之創始機構、委託人、受託機構或特殊目的公司之任一機構具有本法第七條所稱利害關係人之關係者，信託業不得運用集合管理運用帳戶投資於該證券化商品。</u></p> <p><u>十四、不得投資於非屬第三條第二項經主管機關核准之管理及運用計畫所訂定運用範圍之投資標的。</u></p> <p><u>十五、除第七條外，經主管機關核准之其他投資，相關管理、運用及處分等應遵循事項，得由主管機關另定之。</u></p> <p><u>信託業運用集合管理運用帳戶投資前項第一款承銷股票額度應與同種類上市上櫃公司股票之股份，合併計算總數額或總金額，以合併計算得投資之比率上限；投資存託憑證應與所持有該存託憑證發行公司發行之股票，合併計算總金額或總數額，以合併計算得投資之比率上限。</u></p> <p><u>第一項之集合管理運用帳戶自第一筆信託資金撥入起算三個月或存續期間屆滿日前一個月，不適用第一項第五款至第十三款規定。</u></p> <p>集合管理運用帳戶之信</p>		

建議修正條文	現行條文	說明
<p>託資金，經<u>主管機關核准或備查</u>運用於無次級交易市場或欠缺流動性之標的者，信託業得於該帳戶約定條款中訂定一定期間停止受益人退出。</p> <p><u>信託業辦理限專業投資人委託投資之信託資金集合管理運用，適用第一項第二款至第四款、第十一款至第十三款規定，並不得投資於非屬依第三條第五項經主管機關備查之管理及運用計畫與約定條款所訂定運用範圍之投資標的。</u></p> <p><u>信託財產運用於境外投資標的，應以外幣計價；屬境外之衍生性金融商品，其不得連結之標的，準用境外結構型商品管理規則第十七條第三款規定。</u></p> <p><u>外幣計價集合管理運用帳戶信託財產之運用，以外幣計價標的為限，且不得涉及或連結新臺幣利率及匯率指標之商品。</u></p>		
<p><u>第十條</u> 辦理信託資金之集合管理運用時，其流動性資產之範圍及比率應依據依本法第三十六條授權所為之規定辦理。</p>	<p>第五條 辦理信託資金之集合管理運用時，其流動性資產之範圍及比率應依據依本法第三十六條授權所為之規定辦理。</p>	條次變更。
<p><u>第十一條</u> 信託業於辦理信託資金集合管理運用前，除先依本法第十九條<u>第一項</u>規定與委託人簽訂信託契約外，並應就各集合管理運用帳戶分別訂立約定條款，約定條款中並應載明：</p> <p>一、集合管理運用帳戶名</p>	<p>第六條 信託業於辦理信託資金集合管理運用前，除先依本法第十九條規定與委託人簽訂信託契約外，並應就各集合管理運用帳戶分別訂立約定條款，約定條款中並應載明：</p> <p>一、集合管理運用帳戶名</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、修正第一項，依本辦法第三條第六項，於第一款增列計價幣別、存續期間為約定條款應記載事項，並酌修序文文字，以臻明確。</p> <p>三、酌修第一項第十八款文</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>稱、計價幣別及存續期間。</p> <p>二、信託資金加入金額及期間。</p> <p>三、集合管理運用帳戶投資基本方針、運用範圍及其限制。</p> <p>四、集合管理運用帳戶之管理及運用方法。</p> <p>五、信託業之責任。</p> <p>六、信託資金加入及退出集合管理運用帳戶時點之規定。</p> <p>七、信託資金暫停退出之規定。</p> <p>八、集合管理運用帳戶項下各項費用、稅捐之負擔及其支付方法。</p> <p>九、集合管理運用帳戶項下信託受益權計算方式、信託受益權淨資產價值之計算、信託收益計算與分配之期間及方法。</p> <p>十、每一信託受益權淨資產價值之公告方式。</p> <p>十一、集合管理運用帳戶項下信託財產交付與返還之方式及期限。</p> <p>十二、集合管理運用帳戶項下信託財產之名義記載。</p> <p>十三、對委託人及受益人之定期報告事項。</p> <p>十四、信託業辦理信託資金集合管理運用設有信託監察人者，其選任、解任或辭任、權利義務與委託人及受益人授權之事項。</p>	<p>稱。</p> <p>二、信託資金加入金額及期間。</p> <p>三、集合管理運用帳戶投資基本方針、運用範圍及其限制。</p> <p>四、集合管理運用帳戶之管理及運用方法。</p> <p>五、信託業之責任。</p> <p>六、信託資金加入及退出集合管理運用帳戶時點之規定。</p> <p>七、信託資金暫停退出之規定。</p> <p>八、集合管理運用帳戶項下各項費用、稅捐之負擔及其支付方法。</p> <p>九、集合管理運用帳戶項下信託受益權計算方式、信託受益權淨資產價值之計算、信託收益計算與分配之期間及方法。</p> <p>十、每一信託受益權淨資產價值之公告方式。</p> <p>十一、集合管理運用帳戶項下信託財產交付與返還之方式及期限。</p> <p>十二、集合管理運用帳戶項下信託財產之名義記載。</p> <p>十三、對委託人及受益人之定期報告事項。</p> <p>十四、信託業辦理信託資金集合管理運用設有信託監察人者，其選任、解任或辭任、權利義務與委託人及受益人授權之事項。</p>	<p>字，理由同本辦法第三條說明三。</p> <p>四、修正第二項，依客戶分級制度，責由同業公會就非專業投資人得委託投資者，擬訂約定條款契約範本，以保障非專業投資人之權益。</p> <p>五、增訂第三項，明定限由專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶免公告信託受益權淨資產價值。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>十五、約定條款變更與終止之事由、終止程序及終止後之處理事項。</p> <p>十六、集合管理運用帳戶合併之約定事項。</p> <p>十七、集合管理運用帳戶終止時，信託財產之清算方法與返還之方式及期限。</p> <p>十八、其他經<u>主管機關</u>規定應記載事項。</p> <p>前項約定條款應由同業公會就非專業投資人得委託投資者，擬訂約定條款契約範本，報請<u>主管機關</u>核定。</p> <p><u>限由專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶，不適用第一項第十款之規定。</u></p>	<p>十五、約定條款變更與終止之事由、終止程序及終止後之處理事項。</p> <p>十六、集合管理運用帳戶合併之約定事項。</p> <p>十七、集合管理運用帳戶終止時，信託財產之清算方法與返還之方式及期限。</p> <p>十八、其他經財政部規定應記載事項。</p> <p>前項約定條款應由同業公會擬訂約定條款範本，報請財政部核定。</p>	
<p><u>第十二條</u> 委託人之信託資金經交付集合管理運用帳戶，其加入運用之時點、適用之信託受益權淨值基準、所得享有之信託受益權、全部或部分退出時信託財產交付或返還之方式及期限，依個別約定條款辦理。</p>	<p>第七條 委託人之信託資金經交付集合管理運用帳戶，其加入運用之時點、適用之信託受益權淨值基準、所得享有之信託受益權、全部或部分退出時信託財產交付或返還之方式及期限，依個別約定條款辦理。</p>	條次變更。
<p><u>第十三條</u> 信託業對集合管理運用帳戶之受益人退出信託資金之請求不得拒絕。但有下列情事之一者，不在此限：</p> <p>一、約定條款約定一定期間停止受益人退出。</p> <p>二、集中交易市場、櫃台買賣市場、外匯市場或其他相關市場非因例假日而停止交易期間。</p> <p>三、通常使用之通訊中斷。</p> <p>四、因匯兌交易受限制。</p> <p>五、有其他無從接受退出請</p>	<p>第八條 信託業對集合管理運用帳戶之受益人退出信託資金之請求不得拒絕。但有下列情事之一者，不在此限：</p> <p>一、約定條款約定一定期間停止受益人退出者。</p> <p>二、集中交易市場、櫃台買賣市場、外匯市場或其他相關市場非因例假日而停止交易期間。</p> <p>三、通常使用之通訊中斷。</p> <p>四、因匯兌交易受限制。</p>	條次變更，並依法制體例酌修文字。

建議修正條文	現行條文	說明
<p>求或給付退出信託資金之特殊情事。</p> <p>信託業有前項事由之發生而拒絕受益人退出之情形時，應於事後立即報請<u>主管機關</u>核備。</p>	<p>五、有其他無從接受退出請求或給付退出信託資金之特殊情事者。</p> <p>信託業有前項事由之發生而拒絕受益人退出之情形時，應於事後立即報請財政部核備。</p>	
<p>第十四條 信託業得就運用於不同種類投資標的之信託資金分別設置集合管理運用帳戶集合管理運用，並應以分別記帳方式管理之。</p> <p>集合管理運用帳戶之信託財產應以信託業之信託財產名義表彰之。但信託財產運用於<u>境外</u>之投資標的時，其名義記載得依信託業與<u>境外</u>相關訂約機構之約定辦理。</p>	<p>第九條 信託業得就運用於不同種類投資標的之信託資金分別設置集合管理運用帳戶集合管理運用，並應以分別記帳方式管理之。</p> <p>集合管理運用帳戶之信託財產應以信託業之信託財產名義表彰之。但信託財產運用於國外之投資標的時，其名義記載得依信託業與國外相關訂約機構之約定辦理。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、參酌商業銀行投資有價證券之種類及限額規定第二點規定用語，酌修第二項文字。</p>
<p>第十五條 信託業應將集合管理運用帳戶之信託財產與其自有財產及其他信託財產分別管理。</p>	<p>第十條 信託業應將集合管理運用帳戶之信託財產與其自有財產及其他信託財產分別管理。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十六條 信託業因合併或集合管理運用帳戶之管理運用不符經濟規模時，得依約定條款之約定，<u>屬非專業投資人得委託投資者，應先經同業公會審查後，檢送審查意見轉報主管機關核准後，就集合管理運用帳戶合併管理運用。</u></p> <p>前項情形，信託業應依本法第三十九條所定公告方式，公告於一定期間內，由委託人及受益人決定其信託受益權是否隨同合併或退出；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</p>	<p>第十一條 信託業因合併或集合管理運用帳戶之管理運用不符經濟規模時，得依約定條款之約定，先經同業公會審查後，檢送審查意見轉報財政部核准後，就集合管理運用帳戶合併管理運用。</p> <p>前項情形，信託業應依本法第三十九條所定公告方式，公告於一定期間內，由委託人及受益人決定其信託受益權是否隨同合併或退出；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、集合管理運用帳戶合併管理運用，依客戶分級制度予以差異化管理，屬非專業投資人得委託投資者，採核准制；限制專業投資人委託投資者採備查制且免辦理公告，爰修正第一項並增訂第三項。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p><u>限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶合併管理運用，信託業應於合併後五個營業日內向主管機關申報備查並通知委託人及受益人；信託業應提供一定期間，由委託人及受益人決定其信託受益權是否隨同合併或退出；受益人不特定或尚未存在之情形，由委託人決定之。</u></p>		
<p>第十七條 信託業設置集合管理運用帳戶，就營運範圍或方法相同之信託資金為集合管理運用，不得另收信託報酬。</p>	<p>第十二條 信託業設置集合管理運用帳戶，就營運範圍或方法相同之信託資金為集合管理運用，不得另收信託報酬。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十八條 受益人對於集合管理運用帳戶信託財產之權利，應依其持有之信託受益權行使之。</p> <p>集合管理運用帳戶之信託受益權，受益人不得轉讓之。</p>	<p>第十三條 受益人對於集合管理運用帳戶信託財產之權利，應依其持有之信託受益權行使之。</p> <p>集合管理運用帳戶之信託受益權，受益人不得轉讓之。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十九條 約定條款定有信託監察人者，信託業應選任獨立、公正之第三人為信託監察人，其為自然人者應具備下列資格之一：</p> <p>一、曾任職金融機構總機構副理以上或同等職務，且具有信託業務經驗達五年以上，成績優良。</p> <p>二、領有會計師或律師執照且具有實務工作經驗達五年以上。</p> <p>三、曾於國內外專科以上學校教授金融、會計、法律、信託等相關課程達五年以上。</p>	<p>第十四條 約定條款定有信託監察人者，信託業應選任獨立、公正之第三人為信託監察人，其為自然人者應具備下列資格之一：</p> <p>一、曾任職金融機構總機構副理以上或同等職務，且具有信託業務經驗達五年以上，成績優良者。</p> <p>二、領有會計師或律師執照且具有實務工作經驗達五年以上者。</p> <p>三、曾於國內外專科以上學校教授金融、會計、法律、信託等相關課程達</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、第一項依法制體例酌修文字。</p> <p>三、基於同業競爭之商業考量，信託業選任同業擔任信託監察人之可能性不高，致信託監察人機制無法充分發揮，應改由信託業依其受託人職責，選任適格之法人擔任監察人。爰刪除第二項。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p>四、擔任與信託業務有關之金融行政管理工作經驗達二年以上，並曾任薦任九職等以上或同等職務。</p> <p>五、有其他經歷足資證明可有效執行信託監察人之職務及維護受益人之權益。</p> <p>信託業之利害關係人及職員不得擔任其所設置集合管理運用帳戶之信託監察人。</p>	<p>五年以上者。</p> <p>四、擔任與信託業務有關之金融行政管理工作經驗達二年以上，並曾任薦任九職等以上或同等職務者。</p> <p>五、有其他經歷足資證明可有效執行信託監察人之職務及維護受益人之權益者。</p> <p><u>法人擔任信託監察人之職務者以信託業為限。</u></p> <p>信託業之利害關係人及職員不得擔任其所設置集合管理運用帳戶之信託監察人。</p>	
<p>第二十條 信託監察人應以善良管理人之注意義務，代表全體委託人及受益人執行下列職務：</p> <p>一、以自己名義為受益人為有關信託之訴訟上或訴訟外之行為。</p> <p>二、受託人有違反其職務或其他重大事由時，得聲請法院將其解任，並另選任新任受託人。</p> <p>三、與受託人為集合管理運用帳戶約定條款之協議與修訂。</p> <p>四、依法令或本辦法之規定，為受益人之利益所為必要之行為。</p> <p>五、委託人及受益人授權之事項。</p>	<p>第十五條 信託監察人應以善良管理人之注意義務，代表全體委託人及受益人執行下列職務：</p> <p>一、以自己名義為受益人為有關信託之訴訟上或訴訟外之行為。</p> <p>二、受託人有違反其職務或其他重大事由時，得聲請法院將其解任，並另選任新任受託人。</p> <p>三、與受託人為集合管理運用帳戶約定條款之協議與修訂。</p> <p>四、依法令或本辦法之規定，為受益人之利益所為必要之行為。</p> <p>五、委託人及受益人授權之事項。</p>	條次變更。
第三章 會計制度	第三章 會計制度	未修正。
<p>第二十一條 集合管理運用之會計制度應依一般公認會計原則、同業公會釐訂之規範</p>	<p>第十六條 集合管理運用之會計制度應依一般公認會計原則、同業公會釐訂之規範及</p>	條次變更。

建議修正條文	現行條文	說明
及有關法令之規定辦理。	有關法令之規定辦理。	
<p>第二十二條 除約定條款另有約定外，信託業應於每一營業日就各集合管理運用帳戶分別計算其每一信託受益權之淨資產價值。</p> <p>集合管理運用帳戶信託財產之淨資產價值之計算，由同業公會擬訂計算標準，報請<u>主管機關</u>核定。</p>	<p>第十七條 除約定條款另有約定外，信託業應於每一營業日就各集合管理運用帳戶分別計算其每一信託受益權之淨資產價值。</p> <p>集合管理運用帳戶信託財產之淨資產價值之計算，由同業公會擬訂計算標準，報請財政部核定。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、第二項文字修正理由同第三條說明三。</p>
<p>第二十三條 集合管理運用帳戶因管理運用所生之稅捐、為處理信託事務所生之費用或負擔之債務，信託業得逕自該帳戶之信託財產中扣除支應。</p> <p>各集合管理運用帳戶依法應予扣繳稅捐時，信託業應為扣繳義務人，並按信託受益權持有比例填發扣繳憑單予信託契約之受益人。</p>	<p>第十八條 集合管理運用帳戶因管理運用所生之稅捐、為處理信託事務所生之費用或負擔之債務，信託業得逕自該帳戶之信託財產中扣除支應。</p> <p>各集合管理運用帳戶依法應予扣繳稅捐時，信託業應為扣繳義務人，並按信託受益權持有比例填發扣繳憑單予信託契約之受益人。</p>	條次變更。
<p>第二十四條 集合管理運用帳戶因運用所生之收益及損失均歸屬於該帳戶。</p>	<p>第十九條 集合管理運用帳戶因運用所生之收益及損失均歸屬於該帳戶。</p>	條次變更。
<p>第二十五條 信託業應就各集合管理運用帳戶分別造具帳簿，載明該帳戶之處理狀況，並定期編製運用狀況報告書。</p> <p>信託業應於會計年度終了後四個月內，就各集合管理運用帳戶分別編具集合管理運用信託財產年度決算報告，經會計師查核簽證後<u>送同業公會彙報主管機關</u>，<u>且通知委託人及受益人</u>；並應於每月終了後十個營業日內編具月報，送同業公會彙報</p>	<p>第二十條 信託業應就各集合管理運用帳戶分別造具帳簿，載明該帳戶之處理狀況，並定期編製運用狀況報告書。</p> <p>信託業應於會計年度終了後四個月內，就各集合管理運用帳戶分別編具集合管理運用信託財產年度決算報告，經會計師查核簽證後<u>函報財政部備查</u>，並通知委託人及受益人。</p> <p>前項情形，約定條款定有信託監察人者，該決算報</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、酌修第二項文字，修正理由同第三條說明三。</p> <p>三、為監理需要，增訂第二項，信託業者應編具決算報告及月報，送同業公會彙送主管機關規定。</p> <p>四、增訂第三項授權同業公會訂定決算報告與月報格式，其餘項次調整。</p>

建議修正條文	現行條文	說明
<p><u>主管機關</u>。</p> <p><u>前項決算報告及月報格式應由同業公會訂定，報請主管機關備查。</u></p> <p><u>第二項情形</u>，約定條款定有信託監察人者，該決算報告並應先經其<u>承認</u>。</p>	<p>告並應先經其<u>認可</u>。</p>	
<p><u>第二十六條</u> 集合管理運用帳戶終止時，信託業應於<u>主管機關核准或備查</u>清算後，三個月內完成集合管理運用帳戶之清算，並將清算後之信託財產依信託受益權之比例分派與各受益人。</p> <p>信託業應將前項清算及分配之方式向<u>主管機關</u>申報及公告，並通知受益人，且應於清算程序終結後二個月內，將處理結果函報<u>主管機關</u>備查並通知受益人。<u>但限專業投資人委託投資之集合管理運用帳戶免辦理公告。</u></p> <p>前項情形，約定條款定有信託監察人者，並應先經其<u>承認</u>後，再向<u>主管機關</u>申報或函報<u>主管機關</u>備查。</p>	<p><u>第二十一條</u> 集合管理運用帳戶終止時，信託業應於財政部核准清算後，三個月內完成集合管理運用帳戶之清算，並將清算後之信託財產依信託受益權之比例分派與各受益人。</p> <p>信託業應將前項清算及分配之方式向財政部申報及公告，並通知受益人，且應於清算程序終結後二個月內，將處理結果函報財政部備查並通知受益人。</p> <p>前項情形，約定條款定有信託監察人者，並應先經其<u>認可</u>後，再向財政部申報或函報財政部備查。</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、酌修第一項、第二項前段及第三項文字，修正理由同第三條說明三。</p> <p>三、增訂第二項但書，以利依客戶分級制度，明定專業投資人委託投資集合管理運用帳戶之終止，應將處理結果通知受益人，免辦理公告，以簡化作業程序。</p>
第四章 附則	第四章 附則	未修正。
<u>第二十七條</u> 本辦法自發布日施行。	<u>第二十二條</u> 本辦法自發布日施行。	條次變更。