

金融監督管理委員會公告

中華民國 105 年 3 月 28 日

金管銀票字第 10500003480 號

主 旨：預告修正「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」第十條、第十一條草案。

依 據：行政程序法第一百五十一條第二項準用第一百五十四條第一項。

公告事項：

- 一、修正機關：金融監督管理委員會。
- 二、修正依據：信託業法第十八條之一第二項。
- 三、「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」第十條、第十一條修正草案如附件。本案另載於「本會主管法規整合查詢系統」網站（網址：<http://law.fsc.gov.tw/law>）「草案預告論壇」網頁。
- 四、對於本公告內容有任何意見或修正建議者，請於本公告刊登公報翌日起十四日內於前揭「草案預告論壇」陳述意見或洽詢：
 - (一) 承辦單位：本會銀行局
 - (二) 地址：新北市板橋區縣民大道 2 段 7 號 7 樓
 - (三) 電話：02-89689769
 - (四) 傳真：02-89691357

主任委員 王儷玲

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第十條、第十一條修正草案總說明

信託業法部分條文修正案業經總統於九十七年一月十六日公布施行。金融監督管理委員會依據信託業法修正條文第十八條之一第二項授權訂定「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（以下簡稱本辦法），並於九十七年八月五日發布施行，嗣後歷經七次修正。鑑於證券商接受投資人委託買賣外國有價證券之外國證券交易市場（包含主管機關指定之外國證券交易所及外國店頭市場）範圍及標的已於一〇四年五月二十五日及一〇五年一月六日放寬，為利信託業與證券商業務之衡平，並提供專業及非專業投資人以信託方式投資該等商品更多元選擇，爰修正本辦法之規定。

本次計修正二條條文，修正重點臚列如下：

- 一、委託人為專業投資人者，信託業運用信託財產於國外或外匯之投資範圍，增列經主管機關指定之外國證券交易所交易之不動產投資信託基金及債券(Exchange Traded Note，ETN)。(修正條文第十條)
- 二、委託人為非專業投資人者，信託業運用信託財產於國外或外匯之投資範圍，增列經主管機關指定之外國證券交易所交易之不動產投資信託基金、以投資商品(限黃金)為主且不具槓桿或放空效果之指數股票型基金、及以投資股票、債券或商品(限黃金)為主且不具槓桿或放空效果之債券(ETN)。(修正條文第十一條)

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第十條、第十一條
修正草案條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第十條 信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，委託人如屬專業投資人者，以下列範圍為限：</p> <p>一、存放於本國銀行或全世界銀行資本或資產排名居前一千名以內之外國銀行及其於國內分行之外幣存款；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。</p> <p>二、依證券商受託買賣外國有價證券管理規則經主管機關指定之外國證券交易所交易之股票、認股權證、存託憑證、<u>不動產投資信託基金、指數股票型基金及債券(Exchange Traded Note，以下簡稱 ETN)</u>。</p> <p>三、依證券投資信託基金管理辦法或期貨信託基金管理辦法募集或私募外幣計價之證券投資信託基金或期貨信託基金。</p> <p>四、依境外基金管理辦法私募之境外基金與經主管機關核准或申報生效在國內募集及銷售之境外基金。</p> <p>五、債務人（發行人、保證人或承兌人）短期債務信用評等符合附表二所</p>	<p>第十條 信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，委託人如屬專業投資人者，以下列範圍為限：</p> <p>一、存放於本國銀行或全世界銀行資本或資產排名居前一千名以內之外國銀行及其於國內分行之外幣存款；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。</p> <p>二、依證券商受託買賣外國有價證券管理規則經主管機關指定之外國證券交易所交易之股票、認股權證、存託憑證<u>及指數股票型基金</u>。</p> <p>三、依證券投資信託基金管理辦法或期貨信託基金管理辦法募集或私募外幣計價之證券投資信託基金或期貨信託基金。</p> <p>四、依境外基金管理辦法私募之境外基金與經主管機關核准或申報生效在國內募集及銷售之境外基金。</p> <p>五、債務人（發行人、保證人或承兌人）短期債務信用評等符合附表二所</p>	<p>鑑於金融監督管理委員會已於一〇五年一月六日以金管證券字第一〇四〇〇四八七二一號令放寬證券商受託買賣外國有價證券之外國證券交易市場(包含主管機關指定之外國證券交易所及外國店頭市場)範圍及標的得包含 ETN；另因外國證券交易所交易之不動產投資信託基金，屬於證券商受託買賣外國有價證券管理規則第六條第一項第一款規定之其他有價證券，為提供專業投資人以信託方式投資該等商品更多元選擇，爰修正本辦法第十條第二款規定。</p>

<p>列信用評等機構評定達一定等級以上之外幣短期票券。</p> <p>六、依外國發行人募集與發行有價證券處理準則發行且已於次級市場交易之外幣計價債券。</p> <p>七、符合下列信用評等之外國債券：</p> <p>（一）外國中央政府債券：發行國家主權評等符合附表三所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>（二）除前目以外之外國債券（含可轉換公司債及附認股權公司債）：發行人或保證人之長期債務信用評等或債券之債務發行評等符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>八、債務發行評等符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上之外國證券化商品。</p> <p>九、以前四款為標的之附條件交易：以第五款為標的者，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；以前三款為標的者，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</p>	<p>六、依外國發行人募集與發行有價證券處理準則發行且已於次級市場交易之外幣計價債券。</p> <p>七、符合下列信用評等之外國債券：</p> <p>（一）外國中央政府債券：發行國家主權評等符合附表三所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>（二）除前目以外之外國債券（含可轉換公司債及附認股權公司債）：發行人或保證人之長期債務信用評等或債券之債務發行評等符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>八、債務發行評等符合附表四所列信用評等機構評定達一定等級以上之外國證券化商品。</p> <p>九、以前四款為標的之附條件交易：以第五款為標的者，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；以前三款為標的者，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>十、符合境外結構型商品管理規則得於國內受託投</p>	
---	---	--

<p>定等級以上。</p> <p>十、符合境外結構型商品管理規則得於國內受託投資之境外結構型商品。</p> <p>十一、第十六條規定之衍生性金融商品交易。</p> <p>十二、黃金。</p> <p>十三、其他經主管機關核准之投資標的。</p>	<p>資之境外結構型商品。</p> <p>十一、第十六條規定之衍生性金融商品交易。</p> <p>十二、黃金。</p> <p>十三、其他經主管機關核准之投資標的。</p>	
<p>第十一條 信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，委託人如屬非專業投資人者，以下列範圍為限：</p> <p>一、存放於本國銀行或全世界銀行資本或資產排名居前五百名以內之外國銀行及其於國內分行之外幣存款；該銀行之信用評等應符合附表一信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>二、依證券商受託買賣外國有價證券管理規則經主管機關指定之外國證券交易所交易之股票、認股權證、存託憑證、<u>不動產投資信託基金</u>及以投資股票、債券或商品(限黃金)為主且不具槓桿或放空效果之指數股票型基金、債券(ETN)。</p> <p>三、依證券投資信託基金管理辦法或期貨信託基金管理辦法募集外幣計價之證券投資信託基金或期貨信託基金。</p> <p>四、依境外基金管理辦法經主管機關核准或申報生效在國內募集及銷售之</p>	<p>第十一條 信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，委託人如屬非專業投資人者，以下列範圍為限：</p> <p>一、存放於本國銀行或全世界銀行資本或資產排名居前五百名以內之外國銀行及其於國內分行之外幣存款；該銀行之信用評等應符合附表一信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>二、依證券商受託買賣外國有價證券管理規則經主管機關指定之外國證券交易所交易之股票、認股權證、存託憑證及以投資股票、債券為主且不具槓桿或放空效果之指數股票型基金。</p> <p>三、依證券投資信託基金管理辦法或期貨信託基金管理辦法募集外幣計價之證券投資信託基金或期貨信託基金。</p> <p>四、依境外基金管理辦法經主管機關核准或申報生效在國內募集及銷售之境外基金。</p> <p>五、債務人(發行人、保證</p>	<p>金融監督管理委員會已分別於一〇四年五月二十五日以金管證券字第一〇四〇〇〇四八九九號令及於一〇五年一月六日以金管證券字第一〇四〇〇四八七二一號令，放寬證券商接受非專業投資人委託買賣外國有價證券之外國證券交易市場(包含主管機關指定之外國證券交易所及外國店頭市場)範圍及標的得包含以投資商品(限黃金)為主且不具槓桿或放空效果之指數股票型基金及以投資股票、債券或商品(限黃金)為主且不具槓桿或放空效果之 ETN；另因外國證券交易所交易之不動產投資信託基金，屬於證券商受託買賣外國有價證券管理規則第六條第一項第一款規定之其他有價證券，為提供非專業投資人以信託方式投資該等商品更多元選擇，爰修正本辦法第十一條第二款規定。</p>

<p>境外基金。</p> <p>五、債務人（發行人、保證人或承兌人）短期債務信用評等符合附表五所列信用評等機構評定達一定等級以上之外幣短期票券。</p> <p>六、依外國發行人募集與發行有價證券處理準則發行且已於次級市場交易之外幣計價債券。</p> <p>七、符合下列信用評等之外國債券：</p> <p>（一）外國中央政府債券：發行國家主權評等符合附表六所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>（二）除前目以外之外國債券（含可轉換公司債及附認股權公司債）：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符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>八、債務發行評等符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上之外國證券化商品。但不含再次證券化商品及合成型證券化商品。</p> <p>九、以前四款為標的之附條件交易：以第五款為標的者，交易相對人短期債務信用評等應符合附</p>	<p>人或承兌人）短期債務信用評等符合附表五所列信用評等機構評定達一定等級以上之外幣短期票券。</p> <p>六、依外國發行人募集與發行有價證券處理準則發行且已於次級市場交易之外幣計價債券。</p> <p>七、符合下列信用評等之外國債券：</p> <p>（一）外國中央政府債券：發行國家主權評等符合附表六所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>（二）除前目以外之外國債券（含可轉換公司債及附認股權公司債）：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符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>八、債務發行評等符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上之外國證券化商品。但不含再次證券化商品及合成型證券化商品。</p> <p>九、以前四款為標的之附條件交易：以第五款為標的者，交易相對人短期債務信用評等應符合附表五所列信用評等機構評定達一定等級以上；</p>	
--	---	--

<p>表五所列信用評等機構評定達一定等級以上；以前三款為標的者，交易相對人長期債務信用評等應符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>十、符合境外結構型商品管理規則得由非專業投資人投資之境外結構型商品。</p> <p>十一、黃金。</p> <p>十二、其他經主管機關核准之投資標的。</p>	<p>以前三款為標的者，交易相對人長期債務信用評等應符合附表七所列信用評等機構評定達一定等級以上。</p> <p>十、符合境外結構型商品管理規則得由非專業投資人投資之境外結構型商品。</p> <p>十一、黃金。</p> <p>十二、其他經主管機關核准之投資標的。</p>	
---	---	--