

證券投資信託及顧問法部分條文修正草案總說明

證券投資信託及顧問法(以下簡稱本法)於九十三年六月三十日制定公布後，歷經三次修正，本次為提升國內資產管理業競爭力，將放寬私募基金應募人人數、簡化投信事業投資作業流程及鬆綁全權委託業務之操作限制，並為健全證券投資信託事業(下稱投信事業)及證券投資顧問事業(下稱投顧事業)之經營，強化相關人員之監理規定，修正本法部分條文，共修正七條條文，茲將修正要點臚列如下：

- 一、為提升私募受益憑證之彈性，放寬私募基金應募人人數。(修正條文第十一條)
- 二、明定投信事業及投顧事業因業務所需以自己名義為投資人取得之資產與其自有財產應分別獨立，自有財產所負債務之債權人不得對前揭資產為任何請求或行使其他權利。(修正條文第十六條之一)
- 三、為使投信事業投資作業流程更為簡化，刪除投資或交易應撰寫制式書面報告等規定，並修正投資或交易流程由投信事業內部控制制度規範。(修正條文第十七條)
- 四、放寬全權委託業務相關規範，如對於符合一定條件之全權委託投資客戶得不適用應將資產委託保管及簽訂契約有關規範。(修正條文第六十一條、第六十二條)
- 五、參考證券交易法、銀行法及刑法等規定，明定投信事業及投顧事業相關人員從事違背職務之行為相關刑責及處罰。(修正條文第一百零五條之一)

證券投資信託及顧問法部分條文修正草案條文 對照表

| 修正條文 | 現行條文 | 說 明 |
|--|--|---|
| <p>第十一條 證券投資信託事業得對下列對象進行受益憑證之私募：</p> <p>一、銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構。</p> <p>二、符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金。</p> <p>前項第二款之應募人總數，不得超過<u>九十九</u>人。</p> <p>證券投資信託事業應第一項第二款對象之合理請求，於私募完成前負有提供與本次證券投資信託受益憑證私募有關之財務、業務或資訊之義務。</p> <p>證券投資信託事業應於私募受益憑證價款繳納完成日起五日內，向主管機關申報之；其應申報事項，由主管機關定之。擬於國外私募資金投資國內或於國內私募資金投資國外者，申報時應併同檢具中央銀行同意函影本。</p> <p>有關私募受益憑證轉讓之限制，應於受益</p> | <p>第十一條 證券投資信託事業得對下列對象進行受益憑證之私募：</p> <p>一、銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構。</p> <p>二、符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金。</p> <p>前項第二款之應募人總數，不得超過<u>三十</u>五人。</p> <p>證券投資信託事業應第一項第二款對象之合理請求，於私募完成前負有提供與本次證券投資信託受益憑證私募有關之財務、業務或資訊之義務。</p> <p>證券投資信託事業應於私募受益憑證價款繳納完成日起五日內，向主管機關申報之；其應申報事項，由主管機關定之。擬於國外私募資金投資國內或於國內私募資金投資國外者，申報時應併同檢具中央銀行同意函影本。</p> <p>有關私募受益憑證轉讓之限制，應於受益</p> | <p>基金私募應募人數之限制過低，將使基金規模難以成長，所收取之經理費及保管費時有無法支應基金運作之最低成本，且使保管銀行及海外次保管銀行承作私募基金意願低落，影響基金操作效率，為提升證券投資信託事業私募受益憑證之彈性及操作效率，擴大證券投資信託事業管理規模，爰參考美國投資公司法第三條將一百人以下之私募基金豁免須註冊登記投資公司之規範，放寬第二項私募基金人數之限制，以不超過九十九人為限。</p> |

| | | |
|---|--|---|
| <p>憑證以明顯文字註記，並於交付應募人或購買人之相關書面文件中載明。</p> <p>證券交易法第四十三條之七及第四十三條之八第一項規定，於私募之受益憑證，準用之。</p> | <p>憑證以明顯文字註記，並於交付應募人或購買人之相關書面文件中載明。</p> <p>證券交易法第四十三條之七及第四十三條之八第一項規定，於私募之受益憑證，準用之。</p> | |
| <p>第十六條之一 證券投資信託事業或證券投資顧問事業依法令以自己名義為投資人取得之資產，與其自有財產，應分別獨立。</p> <p>證券投資信託事業或證券投資顧問事業就其自有財產所負債務，其債權人不得對前項資產，為任何之請求或行使其他權利。</p> | | <p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、鑑於業務所需，證券投資信託事業或證券投資顧問事業有以自己名義為投資人申購證券投資信託基金及境外基金之需求，為保障投資人資產之安全，爰參酌第五十一條二項規定，於第一項明定證券投資信託事業及證券投資顧問事業為投資人取得之資產應具獨立性，並於第二項明定自有財產所負債務之債權人不得對第一項之資產為任何之請求或行使其他權利。</p> |
| <p>第十七條 證券投資信託事業運用證券投資信託基金投資或交易，應依據其分析作成決定，交付執行時應作成紀錄，並按月提出檢討，其分析與決定應有合理基礎及根據。</p> <p>前項分析、決定、執行及檢討之方式，<u>證券投資信託事業應訂定於內部控制制度，並依內部控制制度為之；其控制作業</u></p> | <p>第十七條 證券投資信託事業運用證券投資信託基金投資或交易，應依據其分析<u>報告</u>作成決定，交付執行時應作成紀錄，並按月提出檢討<u>報告</u>，其分析報告與決定應有合理基礎及根據。</p> <p>前項分析報告、決定、執行紀錄及檢討報告，均應以書面為之，</p> | <p>為使證券投資信託事業投資作業流程更為簡化，爰刪除第一項及第二項證券投資信託事業投資或交易應撰寫書面報告及第三項制式書面格式應記載事項之規定，並另訂第二項分析、決定、執行及檢討之方式由證券投資信託事業內部控制制度規範及相關控制作業應留存紀錄並保存，另酌作文字修正。</p> |

| | | |
|--|--|---|
| <p><u>應留存紀錄並保存。</u></p> <p><u>前項</u>保存期限，由主管機關定之。</p> | <p>並保存一定期限。</p> <p><u>前項書面之格式、應記載事項及保存期限</u>，由主管機關定之。</p> | |
| <p>第三十條 證券投資信託事業就每一證券投資信託基金之資產，應依主管機關所定之比率，以下列方式保持之：</p> <p>一、現金。</p> <p>二、存放於銀行。</p> <p>三、向票券商買入短期票券。</p> <p>四、其他經主管機關規定之方式。</p> <p>前項第二款或第三款之銀行或短期票券，應符合主管機關核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。</p> <p>國內募集或私募之證券投資信託基金，持有第一項第二款至第四款之總額，不得超過規定之一定比率；其一定比率，由主管機關會商中央銀行定之。</p> | <p>第三十條 證券投資信託事業就每一證券投資信託基金之資產，應依主管機關所定之比率，以下列方式保持之：</p> <p>一、現金。</p> <p>二、存放於銀行。</p> <p>三、向票券商買入短期票券。</p> <p>四、其他經主管機關規定之方式。</p> <p>前項第二款或第三款之銀行或短期票券，應符合主管機關核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。</p> <p>國內募集或私募之證券投資信託基金，持有第一項第二款至第四款之總額，不得超過規定之一定比率；其一定比率，由主管機關<u>報請財政部</u>會商中央銀行定之。</p> | <p>配合金管會於九十三年七月一日成立，金融監理業務業由財政部轉由金管會職掌，爰刪除現行第三項後段證券投資信託基金持有流動資產比率報請財政部訂定之規定。</p> |
| <p>第六十一條 證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，應與客戶簽訂全權委託投資契約，明定其與客戶間因委任或信託關係所生之各項權利義務內容；並應由客戶與保管機構另行簽訂委任或信託契約。</p> | <p>第六十一條 證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，應與客戶簽訂全權委託投資契約，明定其與客戶間因委任或信託關係所生之各項權利義務內容；並應由客戶與保管機構另行簽訂委任或信託契約。<u>但依本</u></p> | <p>鑑於全權委託投資業務之客戶為信託業或其他經本會核准之事業，得由客戶自行保管委託投資資產，及境外基金等專業投資機構有自己之保管機構等情形，無再委任交付或信託移轉委託投資資產之需，故修正條文第六十二條第七項業放寬對於符合一定</p> |

| | | |
|--|--|--|
| <p>委託投資資產涉及閒置資金者，其運用及範圍，由主管機關定之。</p> <p>第一項全權委託投資契約應記載事項，由主管機關定之。</p> <p>第一項全權委託投資契約之範本，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> | <p><u>法得自行保管委託投資資產者，不在此限。</u></p> <p>委託投資資產涉及閒置資金者，其運用及範圍，由主管機關定之。</p> <p>第一項全權委託投資契約應記載事項，由主管機關定之。</p> <p>第一項全權委託投資契約之範本，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> | <p>條件之全權委託投資客戶，得不適用應由客戶與保管機構另行簽訂委任或信託契約之規定，為避免重複規定，爰刪除第一項但書。</p> |
| <p>第六十二條 經營全權委託投資業務，應按客戶別設帳，按日登載客戶資產交易情形、委託投資資產庫存數量及金額。</p> <p>客戶得要求查詢前項資料，受委託之證券投資信託事業或證券投資顧問事業不得拒絕。</p> <p>運用委託投資資產買賣有價證券、證券相關商品或其他經主管機關規定得投資或交易之項目，應將證券商、期貨經紀商或其他交易對手退還之手續費或給付之其他利益，作為客戶買賣成本之減少。</p> <p>經營全權委託投資業務，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶。</p> <p>客戶委託投資資產之淨資產價值減損達原委託投資資產一定比率</p> | <p>第六十二條 經營全權委託投資業務，應按客戶別設帳，按日登載客戶資產交易情形、委託投資資產庫存數量及金額。</p> <p>客戶得要求查詢前項資料，受委託之證券投資信託事業或證券投資顧問事業不得拒絕。</p> <p>運用全權委託投資資金買賣有價證券所收取證券商之手續費折讓，應作為客戶買賣成本之減少。</p> <p>經營全權委託投資業務，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶。</p> <p>客戶委託投資資產之淨資產價值減損達原委託投資資產一定比率時，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應自事實發生之日起二個</p> | <p>一、鑑於實務上運用委託投資資產買賣標的除有價證券外，尚含其相關商品或其他經主管機關規定得投資或交易之項目，且買賣證券相關商品之交易對手包括期貨經紀商，及相關交易對手亦可能退還手續費或給付其他利益，均應作為客戶買賣成本之減少，爰修正第三項。</p> <p>二、考量全權委託投資業務之客戶為信託業或其他經金管會核准之事業，得由客戶自行保管委託投資資產，及境外基金等專業投資機構有自己之保管機構等情形，已無再委任交付或信託移轉委託投資資產之需，對於該等客戶，放寬得不適用應將資產全</p> |

| | | |
|--|--|--|
| <p>時，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應自事實發生之日起二個營業日內，編製前項書件送達客戶。日後每達較前次報告淨資產價值減損達一定比率時，亦同。</p> <p>前項一定比率，由主管機關定之。</p> <p><u>全權委託投資業務之客戶符合主管機關所定條件者，有關資產之保管、契約簽訂前應辦理事項及帳務處理等事項得自行約定，不適用第五十三條第一項、第六十條、前條第一項應與保管機構簽訂委任或信託契約及第三項至六項之規定。</u></p> | <p>營業日內，編製前項書件送達客戶。日後每達較前次報告淨資產價值減損達一定比率時，亦同。</p> <p>前項一定比率，由主管機關定之。</p> | <p>權委託保管機構保管或信託移轉予保管機構，及客戶應與保管機構簽訂委任或信託契約之規定；另考量具充分財力及金融商品專業知識或交易經驗之投資人，已具有洽定全權委託投資契約之能力，及為符合國內外不同投資人之個別需求，對於符合一定條件之全權委託投資客戶，放寬為得不適用簽訂全權委託投資契約前應辦理事項、交易手續費折讓應作為客戶買賣成本之減少、應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶、淨資產價值減損之通知等相關規範，以利爭取國外專業投資機構業務，發展全權委託投資事業，爰新增第七項。</p> |
| <p>第一百零五條之一 證券投資信託事業、證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人，意圖為自己或第三人不法之利益，或損害證券投資信託基金資產、全權委託投資業務之委託投資資產之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於證券投資信託基金資</p> | | <p>一、<u>本條新增。</u></p> <p>二、考量證券投資信託事業及證券投資顧問事業相關人員從事違背職務之行為，致生損害證券投資信託基金資產、全權委託投資業務之委託投資資產或其他利益者，對投資大眾之權益侵害甚大，爰參考證券交</p> |

| | | |
|--|--|---|
| <p>產、全權委託投資業務之委託投資資產或其他利益者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。</p> <p>前項之未遂犯罰之。</p> <p>犯前二項之罪，於犯罪後自首，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕或免除其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，免除其刑。</p> <p>犯第一項或第二項之罪，在偵查中自白，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，減輕或免除其刑。</p> | | <p>易法第一百七十一條、銀行法第一百二十五條之二、刑法第六十六條及第三百四十二條等規定，明定相關刑責及處罰。</p> |
|--|--|---|