

## 「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」問答集

### 一、本辦法適用範圍之疑義

(一) 問：運用信託財產投資於銀行業或證券業發行之本金連結外幣匯率選擇權之結構型商品，是否屬本辦法所稱「信託業運用信託財產於國外或涉及外匯」之規範範圍？

答：是。另信託業運用信託財產投資境內結構型商品，均應遵守本辦法第16條有關從事衍生性金融商品及結構型商品交易應遵循之事項，以及本辦法其他規定。

(二) 問：以特定金錢信託辦理運用信託財產投資於國內募集或發行的金融商品，例如：證券投資信託基金、期貨信託基金、共同信託基金或指數股票型基金(ETF)等，是否適用本辦法？如適用，則需遵守本辦法那些條文？

答：信託業運用信託財產投資於國內發行的金融商品，包括國內股票、債券、基金等，如以外幣計價者，係屬本辦法第9條至第15條所稱「信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資」之範圍。另外，信託業運用信託財產，不論投資於國內或國外發行之金融商品，皆應遵守本辦法其他規定。

### 二、本辦法第2條之疑義

(一) 問：本會100年2月1日金管銀票字第09900525890號函說明

二，有關申請為專業投資人之自然人，其資格應每年審視乙節，如委託人以專業投資人身分投資後，某一複審年度其財力資格不符規定時，原已投資之商品該如何處理？

答：有關專業投資人應符合之資格條件係依交易時之資格認定，交易後不符專業投資人資格或專業投資人以書面向信託業申請變更為非專業投資人者，委託人已簽約投資之商品，以單筆方式投資者，得按原訂契約繼續持有；以定期定額方式投資者，得按原訂契約繼續投資，至委託人全數贖回為止。

(二)問：自然人如以「單筆投資逾新臺幣三百萬元之等值外幣，且於該受託、銷售機構之存款及投資(含該筆投資)往來總資產逾新臺幣一千五百萬元，並提供總資產超過新臺幣三千萬元以上之財力聲明書」申請為專業投資人，每次交易均須逾新臺幣三百萬元之等值外幣是否適用本辦法第10條各款標的(如：存款、指數股票型基金、外幣計價之證券投資信託基金…等)？

答：依據本會100年 2月1日金管銀票字第09900525890號函說明二(二)，上述專業投資人每次交易均須逾新臺幣三百萬元之等值外幣，並應符合其他要件，尚無疑義。惟委託人尚無須每次交易時，提供總資產超過新臺幣三千萬元以上之財力聲明書或重新簽署同意為專業投資人之聲明，而由信託業於每年至少辦理一次之複審時，請委託人重新出具相關聲明書即可。又既為專業投資人，自得適用本辦法第10條各款標的。

### 三、本辦法第5條之疑義

(一) 問：兼營信託業務之銀行依第3條規定，經主管機關核准辦理特定單獨管理運用金錢信託後，如符合第5條規定，是否得逕行新增信託財產運用範圍，例如新增受託投資國內證券商發行新臺幣計價之結構型商品或境外結構型商品等，是否仍應依第6條規定於開辦後十五日內，檢具營業計畫書及信託契約範本，報主管機關備查？

答：兼營信託業務之銀行如符合第5條規定，除屬第7條之情形外，得逕行新增信託財產運用範圍，無須再依第6條規定報主管機關備查；兼營信託業務之銀行如不符合第5條規定，則應依第3條規定辦理。

(二) 問：兼營信託業務之銀行依第3條規定，經主管機關核准辦理特定單獨管理運用金錢信託後，如符合第5條規定，是否得逕行辦理特定集合管理運用、指定單獨管理運用、指定集合管理運用、不指定單獨管理運用及不指定集合管理運用等之金錢信託業務？是否應依第6條規定於開辦後十五日內，檢具營業計畫書及信託契約範本，報主管機關備查？

答：兼營信託業務之銀行如符合第5條規定，得逕行辦理信託業法施行細則第6條至第8條所為之業務種類，無須再依第6條規定報主管機關備查。

### 四、本辦法第7條之疑義

問：信託業受客戶委託以信託專戶向信託業之海外分行申請辦理黃金存摺，是否為第7條第4款所稱涉及外匯之經營，需另經中央銀行同意？

答：信託業不宜受理客戶委託與信託業之海外子行、分行、聯行等以信託專戶辦理相關之投資交易。本會96年1月23日金管銀(五)字第09685000680號函已有規定，並於99年10月13日以金管銀法字第09910005821號函再次重申，本會核准本國銀行設立海外子銀行或分行，旨在鼓勵本國銀行拓展海外業務，爰若本國銀行有對國外與其具隸屬關係子銀行、海外分行、海外聯行或其他國外銀行同業，提供介紹客戶開戶或協助銷售金融商品等服務，或該等在海外之金融機構亦派員跨境來臺提供相關金融服務，顯有違反上述設立海外分支機構之目的。

#### 五、本辦法第9條之疑義

(一) 問：第1項所述「其他法令另有規定」，是否包含「信託業兼營全權委託投資業務操作辦法」？

答：本辦法第9條已明定信託業辦理信託業務，若涉及「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」(簡稱管理辦法)者，不適用本辦法第10條至第15條之規定。所詢操作辦法係依據該管理辦法第39條所定，故該操作辦法已另有規定者，亦排除適用本辦法第10條至第15條之規定。

(二) 問：依第1項之規定，信託業依境外基金管理辦法辦理受託投資境外基金，是否即免依第10條至第15條規定辦理？例如：信託業受託投資私募之境外基金，委託人之資格應符合境外基金管理辦法私募應募人資格或專業投資人資格？

答：本辦法第9條已明定信託業辦理信託業務，若涉及「境外基金管理辦法」另有規定者，不適用本辦法第10條至第15條之規定。故信託業受託投資私募之境外基金，應符合境外基金管理辦法第52條本會所定條件之自然人、法人或基金。

## 六、本辦法第10條之疑義

(一) 問：本條所述「信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資」是否包含不具運用決定權之金錢信託(特定金錢信託)？

答：是，本條規範信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，除相關法令另有規定外，適用所有信託業務，且不限於金錢信託，並包含有、無運用決定權者。故信託業辦理特定金錢信託應遵守本條規定。

(二) 問：第6款所列之依外國發行人募集與發行有價證券之相關規定發行之外幣計價債券，係屬公募性質之有價證券(國際債券)，相關主管機關已核准相關發行之條件，為何須已於”次級市場”交易之外幣計價債券始得為投資標的？

答：本項規定之立法理由係基於國際債券如於初級市場承銷時，即由信託業認購全數或大部分證券，且未賣出，可能影響證券次級市場之活絡及流動性，市場價格不易建立。若投資人欲認購承銷之國際債券，尚可直接透過證券承銷商購得，投資成本亦較低。

(三) 問：第12款「黃金」是否包含黃金期貨？

答：否，黃金期貨係屬第10條第11款之衍生性金融商品交易。

#### 六之一、本辦法第11條之疑義

問：本條第2款第2目所定受託買賣具有槓桿或放空效果之指數股票型基金(ETF)之委託人條件，是否每次交易均需審查？

答：委託人初次交易具有槓桿或放空效果之 ETF，應具備本辦法第11條第2款第2目所定條件之一。如該初次交易確有成交，嗣後再次交易具有槓桿或放空效果之 ETF 時，委託人已具備相關交易經驗，即符合本辦法第11條第2款第2目之4所定條件。惟委託人是否非屬初次交易，信託業應有相關確認程序。

#### 七、本辦法第14條之疑義

問：信託業若確認委託人為外匯避險需求，可否依委託人指示以特定金錢信託辦理從事本條所規範之交易？

答：本條所稱「信託業運用信託財產於國外或涉及外匯之投資，為避險目的得依受託人名義以客戶身分與銀行從事下列交易」，應以信託財產運用之國外或涉及外匯投資標的所衍生之外匯避險需求為前提，而非單獨僅從事本條所規範之避險交易。故若僅為委託人因其他交易之外匯避險需求，尚不得依本條之規定辦理。

## 八、本辦法第15條之疑義

(一) 問：本條所述「信託業得依信託契約之約定，將屬專業投資人委託信託財產中之外國有價證券，委任國外專業保管銀行予以出借」，可辦理出借之有價證券僅限委託人簽訂信託契約時交付之信託財產為外國有價證券？或只要屬信託財產中之外國有價證券均可？(例：委託人簽訂金錢信託契約，並依委託人指示購入外國有價證券，該外國有價證券可否出借？)

答：專業投資人委託信託財產中之外國有價證券，無論係於簽訂信託契約時交付者，或因管理運用而取得者，均得依本辦法第15條之規定辦理出借。

(二) 問：本條所稱「專業投資人」是否適用境外結構型商品管理規則第3條規定，包含專業機構投資人？

答：是，本條所稱「專業投資人」適用境外結構型商品管理規則第3條規定，包含專業機構投資人。

## 九、本辦法第19條之疑義

問：預收款信託(即中華民國信託業商業同業公會會員辦理預收款信託業務應行注意事項所稱之預收款信託、預售屋買賣價金信託及不動產開發信託)之委託人依信託契約約定將其信託受益權歸屬消費者時，是否應遵守本條規定？

答：依經濟部發布之「零售業等商品(服務)禮券定型化契約應記載及不得記載事項」及相關補充解釋規定，商品(服務)禮券預收款信託專戶受益權之歸屬，如以自益信託方式辦理，基於信託專戶履約保證之目的在於

保護禮券持有人，禮券發行人發生宣告破產、撤銷登記或歇業等事由，致無法履行交付商品或提供服務之義務時，其受益權應歸屬禮券持有人，以符信託專戶專款專用之目的；至於信託契約之內容，應由受託人與禮券發行人，本於該規定本旨合理訂定。爰目的事業主管機關既就該類型預收款信託之受益權移轉，定有相關規定，應從其規定，不適用本條規範。

#### 十、 本辦法第20條之疑義

(一) 問： 信託業以減收或免收其應向客戶收取之費用招攬信託業務時，是否屬本條第1項第2款所稱「提供贈品或以其他利益招攬業務」？

答： 信託業減收或免收其原定向客戶收取之費用，係屬其辦理信託業務相關商品服務定價之變動，非本條第1項第2款所稱「提供贈品或以其他利益招攬業務」。

(二) 問： 第1項第3款所稱「客戶」是否指該客戶僅單純為銀行之存款客戶且非為金錢信託客戶？或該客戶已為存款及金錢信託客戶亦屬之？

答： 單純為銀行之存款客戶或已簽訂信託契約之客戶，二者皆係本款所稱「客戶」之範圍。

(三) 問： 第1項第3款所稱「存款資料」範圍為何？

答： 該款所稱「存款資料」包含客戶以本國貨幣或外國貨幣存於金融機構之活期性存款、定期性存款及支票存款等資料。



(四) 問：第2項所稱「法令遵循主管」是否係包括金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法中所稱「總機構」及「單位」層級之法令遵循主管？

答：本條第2項所稱之「法令遵循主管」包括總機構法令遵循主管或信託業務專責部門之法令遵循主管。

(五) 問：境外基金公開說明書中譯本；境外結構型商品中文投資人須知及中文產品說明書；證券投資信託基金公開說明書、簡式公開說明書及投資人須知；期貨信託基金公開說明書及投資人須知等依相關法令規定製作及審核之文件是否屬本條第2項所稱之廣告、行銷文件？對外使用前是否須經法令遵循主管審核？

答：上開文件如經信託業確認係屬總代理人、發行人、證券投資信託事業或期貨信託事業依其他法令規定製作並得對外提供之文件，則免經法令遵循主管審核。

#### 十一、本辦法第21條之疑義

(一) 問：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資國內有價證券，是否應遵守本條規範？

答：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資國內有價證券，尚不受本條之規範。

(二) 問：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資國內有價證券，於進行廣告、業務招攬、營業促銷活動及推介時，應遵守本辦法之那些條文？

答：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資國內有價證券，雖不適用本辦法第21條對受託投資外國有價證券

之規範，惟應遵守本辦法其他相關規定(包括第20條及第22條對進行廣告、業務招攬、營業促銷活動及推介之規定等)。

(三) 問：信託業辦理證券投資信託基金或期貨信託基金保管業務、公益信託業務是否應遵守本條規定？

答：1. 證券投資信託基金或期貨信託基金之各項投資運用係由證券投資信託事業或期貨信託事業決定，並指示擔任保管機構之信託業從事保管、處分、收付證券投資信託基金或期貨信託基金，爰該類由信託業擔任保管機構之情形，非屬本條規範範疇。

2. 鑑於本條規定係信託業辦理特定金錢信託業務或特定有價證券信託業務，於推介或受託投資外國有價證券時，應遵循之行為規範，信託業不因委託人或信託目的之不同，得以差異適用本條規定。爰信託業涉有將信託財產運用於投資外國有價證券及相關推介活動，均應遵循本條規範，公益信託亦然。

(四) 問：信託業辦理特定金錢信託或特定有價證券信託受託投資境外基金及境外結構型商品時，應遵守本條哪些規定？

答：信託業辦理特定金錢信託或特定有價證券信託受託投資境外基金及境外結構型商品時，除境外基金管理辦法及境外結構型商品管理規則另有規定外，均應遵守本條規定，故除本條第1項第2款及第2項第2款，因境外基金管理辦法及境外結構型商品管理規則另有規定，應從其規定外，其餘規定皆應遵守。

(五) 問：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資於境外基金管理辦法規範之指數股票型基金(ETF)，應如何適用本條之規範？

答：指數股票型基金如係依境外基金管理辦法募集及銷售者，即屬該辦法所稱之境外基金，故除境外基金管理辦法另有規定者外，仍應遵守本條規範(同第(四)問)。

(六) 問：信託業辦理特定金錢信託業務受託投資於不具放空、不具槓桿之外國指數股票型基金(ETF)，例如：「史坦普500指數基金」、「那斯達克100指數基金」、「道瓊工業指數基金」，可否比照境外基金適用本條之規範？

答：外國指數股票型基金如未依境外基金管理辦法募集及銷售者，應遵守本條全部規範。

(七) 問：信託業於網站上提供上架之金融商品資料以利客戶查詢瞭解，是否屬本條第1項第2款「對一般大眾就特定投資標的進行廣告、業務招攬及營業促銷活動」？

答：信託業如僅係將已經上架前審查程序之所有金融商品分門別類於其網站揭露，或同時依相關法令、自律規範揭露應向委託人充分揭露之商品資訊，係金融商品服務資訊之提供，尚非屬廣告、業務招攬及營業促銷活動。

(八) 問：本條第1項第3款但書之交易筆數低於五筆如何計算：

1. 如一月申購 A 基金，二月贖回 A 基金，三月申購 B 基金，四月 B 基金轉換至 C 基金，五月贖回 C 基金，合計筆數為多少？

2.如自一月起每月十五日定期定額申購 D 基金，至六月十五日合計扣款六次，其合計筆數為多少？

答：1.本目所稱「交易筆數」，包含申購、贖回、轉換等交易，故本例之交易筆數計有5筆。

2.6筆。

(九) 問：本條第1項第3款但書規定之「最近一年內以信託方式進行投資之交易筆數低於五筆」，客戶於其他金融機構(如：其他信託業、證券經紀商、證券投資顧問事業等)之交易筆數可否併同納入計算？

答：其他金融機構之交易筆數係以信託方式進行，且已取得相當佐證資料者，可併同納入計算。

(十) 問：第1項第3款但書規定之「教育程度為國中畢業以下或有全民健康保險重大傷病證明」該如何確認？如僅為國中畢業取得同意書可否進行推介？

答：1.委託人之教育程度得依其填寫並簽名確認之基本資料予以認定。

2.「教育程度為國中畢業以下」係包含國中畢業者，故不論是否取得同意書，信託業均不得對最高學歷為國中畢業之非專業投資人進行推介。

(十一) 問：對專業投資人進行推介是否應遵守本條第1項第3款但書規定？

答：本條第1項第3款但書規範對象係非專業投資人，專業投資人不受限制。

(十二) 問：信託業推介之特定標的若已屬適合非專業投資人之風險屬性，是否仍須取得委託人同意信託業向其為推介行為之書面？

答：是，依本辦法第21條第2項第1款規定，信託業應事先取得委託人書面同意信託業向其為推介行為，並應確認所推介之特定投資標的適合該委託人。

(十三) 問：本條第2項第1款之推介同意書是否每次交易均須提供？或可將委託人得投資之標的類別全部列入後一次性提供即可？

答：按推介同意書係委託人就信託業推介外國有價證券之行為予以同意，而非就特定投資標的逐一同意推介。爰委託人如已出具推介同意書，則信託業無須再於每次推介或交易另行徵取，但委託人得隨時終止該推介行為，並於書面指示送達信託業後生效。

(十四) 問：信託業依本條辦理非專業投資人推介時，本條第2項第2款所稱已於主管機關指定之外國證券交易所交易之投資標的，是否僅限於本辦法第11條第2款、第7款、第8款及第9款？

答：是，另第11條其餘各款金融商品尚非屬本條第2項第2款規範之範疇。

(十五) 問：外國債券如符合本辦法第11條第7款規定，又於本會指定之外國證券交易所掛牌，且已在次級市場交易(即透過彭博資訊 Bloomberg 可以查詢到不同

交易商目前最新報價及過去成交紀錄)，並且於國外發行地不限專業投資人投資，可否接受非專業投資人投資？

答：信託業受理非專業投資人投資之外國債券，其信用評等應符合第11條第7款之規定，且應符合第21條第1項第4款規定，非屬發行機構登記或註冊之所在地、發行之商品掛牌或上市地，有限制僅專業投資人得投資或屬私募商品者(即符合當地證券主管機關法規得向公眾發行之金融商品)。若涉及信託業推介者，依第21條第2項第2款該外國債券應已於外國證券交易所交易者。故所詢符合信用評等規定之外國債券已於規定之外國證券交易所掛牌且交易，依第21條規定，得受理非專業投資人投資。

(十六) 問：如委託人屬非專業投資人，主動要求信託業提供國外 IPO 之有價證券之相關資訊，信託業可否以特定金錢信託業務受託投資國外 IPO 之有價證券？

答：1. 本辦法第21條第2項第2款規定，信託業得對非專業投資人推介之外國有價證券，限已於指定之外國證券交易所交易者，如屬初級市場發行或募集之標的，則不得為推介行為。

2. 此一規定係基於投資標的如屬初級市場發行或募集之外國有價證券，尚未於指定之外國證券交易所交易，信託業不得主動推介之，且鑑於非專業投資人多未具專業知識及交易經驗，尚難以得知相關資訊。該規定係規範信託業進行推介特定投

資標的之行為，如委託人主動向信託業要求提供相關資訊，以作為特定金錢信託委託投資國外有價證券之參考，尚非該款所稱之推介行為。為利舉證並避免適法性爭議，信託業應於受託投資時以書面留存相關證明。

3. 信託業受理專業投資人及非專業投資人之委託，運用信託財產於外國 IPO 有價證券之範圍，須分別符合本辦法第10條及第11條規定，但不包含第10條第2款及第11條第2款規定之商品。

(十七) 問：如信託業可受託投資國外 IPO 之有價證券，則書面證明應如何記載？用單張定型化格式由客戶填寫商品名稱及簽名即可，或必須請客戶填寫主動要求等字句並簽名，亦即整張書面均由客戶親寫？

答：信託業因客戶主動要求投資國外初級市場發行或募集之有價證券時，為避免未來適法性爭議，信託業應於受託投資時請客戶以書面留存相關證明，不論形式為何，其內容應包括客戶如何得知該等投資標的資訊以及過去有無投資類似之有價證券之說明等，以證明該投資非由信託業推介。

(十八) 問：如有眾多客戶要求信託業提供國外 IPO 有價證券之資訊，並委託其投資該類型商品，且委託人已出具上開所述的書面證據，信託業者是否仍會被認定主動推介？

答：基於投資標的如屬初級市場發行或募集之外國有價證券，尚未於指定之外國證券交易所交易，信

託業不得主動推介之，且鑑於非專業投資人多未具專業知識及交易經驗，尚難以得知相關資訊。故所詢「眾多客戶要求信託業提供國外 IPO 有價證券之資訊，並委託其投資該類型商品」乙節，為避免信託業以規避法規規範之方式招攬客戶投資，即使已取得客戶簽署非信託業推介之書面證明，本會仍將依相關事實據以判斷。

## 十二、本辦法第22條之疑義

(一) 問：信託業辦理下列業務是否應遵守本條規定？

1. 公益信託。
2. 預收款信託。
3. 信託業收受信託財產後並未投資國內外有價證券、短期票券或境內結構型商品之特定金錢信託或特定有價證券信託(如：單純辦理配股配息之撥轉或出借、信託到期返還原交付之有價證券)。

答：信託業辦理公益信託及預收款信託業務，如受理委託投資之範圍涉及國內外有價證券、短期票券或境內結構型商品者，應遵守本條規定及公會之自律規範，惟經各目的事業主管機關許可設立之公益信託，如已限制其信託財產必須運用於特定投資標的者，應依該目的事業主管機關許可之申請計畫、信託契約或遺囑辦理；至於信託業辦理特定金錢信託或特定有價證券信託業務(即所詢第3點之業務)，如未將信託財產運用於投資國內外有價證券、短期票券或境內結構型商品，則不受本條規範。



(二) 問：信託業辦理特定金錢信託業務或特定有價證券信託業務，受託投資境內外基金時，是否應依本條規定辦理？如須依本條規定辦理，是否仍應依相關法令辦理充分知悉並評估客戶之投資知識、投資經驗、財務狀況及其承受投資風險程度之作業？

答：應依本條規定及信託公會自律規範辦理。

(三) 問：專業投資人及專業機構投資人已具相當之投資經驗及金融專業，是否仍應適用本條第1項第2款第1目及第3款之規定？

答：不論委託人為專業投資人、專業機構投資人或非專業投資人，信託業均應遵守本條第1項規定。

(四) 問：信託業對委託人進行商品適合度之確認，其所投資商品之風險高於信託業確認結果(委託人之風險承受度)，如委託人執意投資該商品，是否可依銀行辦理财富管理業務作業準則第2條第2項規定，請委託人另行簽署聲明書辦理？

答：本辦法第22條第2項第1款商品適合度之確認，尚無客戶執意投資之例外規定。若投資標的風險等級較客戶風險承受度為高，信託業不應接受客戶投資該標的，以落實受託投資商品適合度之確認程序。

(五) 問：員工持股、員工福儲或員工福利信託業務，是否應遵守本條規定？

答：1. 員工持股信託免依本條規定辦理。  
2. 員工福儲信託或員工福利信託並非單純以持有公司股票為目的，信託財產之運用範圍較廣，為保障委

託人(員工)權益，自100年2月17日本辦法發布施行後，信託業受託辦理員工福儲信託或員工福利信託之新增委託投資時，應依本條規定確認委託人(員工)足以承擔所投資標的之風險。信託業未來於新增受託投資時，應請員工福儲或員工福利信託代表人明確告知委託人(員工)，若投資標的有超過其風險承受等級時，信託業依法不得受託投資。

3. 至於100年2月17日本辦法發布施行前，信託業所辦理之員工福儲信託或員工福利信託，其信託財產既已運用於國內外有價證券、短期票券及境內結構型商品之投資，基於法律不溯及既往原則，不受本條規定限制。

### 十三、本辦法第23條之疑義

問：境內外基金通常沒有發行期間，是否適用本條第2款規定？本條第2款所稱「提供委託人可減少該不利益之相關建議」方式為何？是否僅得以契約方式提供意見，而不得以契約以外之形式表彰？

答：1. 如屬無到期日之金融商品，尚非本條第2款規範之範疇。

2. 依本條規定，信託業均不得就投資標的之提前贖回或出售時間，為發行條件以外之約定。考量委託人如提前贖回或出售之量未能達到規模經濟時，可能衍生渠等應分攤較高處理成本之不利益，為使信託業能善盡善良管理人之注意及忠實義務，爰於本條第二款後段規定，信託業應於信託契約揭露及告知委託人該等不利益，並得提供有助於減少其不利益

情形之相關建議，包含但不限於提供委託人得於固定日期一起提前贖回或出售之建議。另信託業為減少前揭不利益所提供之相關建議，亦得併以契約以外形式提供。

#### 十四、本辦法第23條之1之疑義

(一) 問：信託業擔任證券投資信託基金或期貨信託基金保管機構是否應遵守本條規定？

答：證券投資信託基金或期貨信託基金各項投資運用係由證券投資信託事業或期貨信託事業決定，並指示擔任保管機構之信託業從事保管、處分、收付證券投資信託基金或期貨信託基金，尚非本條所稱「金融商品進行上架」，爰不受本條之規範。

(二) 問：信託業辦理共同信託基金、集合管理運用帳戶及信託業兼營全權委託投資業務，應如何辦理本條規定事項？

答：鑑於共同信託基金管理辦法第22條、第23條；信託資金集合管理運用管理辦法第4條；證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第14條、第16條、第28條等規定，均就該等業務得投資之標的、投資之流程(應依據投資分析報告作成投資決定，交付執行)定有相關規範，爰信託業辦理共同信託基金、集合管理運用帳戶及信託業兼營全權委託投資業務，應依前述規定辦理，非本條所稱「金融商品進行上架」，尚不受本條之規範。

(三) 問：境內外基金、國內外上市(櫃)股票或其他依法令規定須經獨立審查機構始得募集資金之金融商品應如何辦理本條規定事項？

答：1. 鑑於國內外金融商品琳瑯滿目，信託業基於善良管理人之注意及忠實義務，對於經其挑選上架或受託投資之金融商品，應訂定內部審查規章及流程，不論該等商品是否上市(櫃)，或依相關法令募集及銷售，均應逐一依本條規定進行上架前之審查。

2. 至於商品審查小組之組成及作業規章、審查程序之訂定，屬於公司治理範疇，係由各業者依其經營政策自行訂定。惟不同金融商品之審查重點，將因商品類別、設計之複雜程度、風險屬性、銷售限制等商品特性之不同而有差異，爰信託業宜分門別類訂定金融商品之上架審查程序或標準。

(四) 問：境外結構型商品已依境外結構型商品管理規則及其相關規定辦理審查時，是否仍須依本條規定辦理？

答：境外結構型商品已依境外結構型商品管理規則及其相關規定辦理審查時，視同符合本條規定。

#### 十五、本辦法第24條之疑義

(一) 問：如受託投資國內發行指數股票型基金(ETF)，因其為適用證券投資信託基金管理辦法辦理募集，但交易係透過證券商於集中交易市場為之，交易相對人為國內證券商，是否免適用本條第2項收費限制之規範？

答：依證券投資信託基金管理辦法發行之基金對於該等商品收取之報酬與揭露之方式已另有規定，故得不適用本項。

(二) 問：「信託業辦理特定金錢信託業務或特定有價證券信託業務，自交易相對人取得之報酬、費用、折讓等各項利益，應分別明定收取費率之範圍。」所稱「費用」是否僅指通路服務費？

答：自交易相對人取得之各項利益均為本項所稱應明定收取費率之範圍，不限通路服務費。

(三) 問：如商品年限5年，全案收取費率為2.5%，等於每年0.5%，信託業可否一次收取2.5%？

答：1.如屬具有明確年限之金融商品，信託業與交易相對人約定收取之報酬如為一次收取，年化後之費率若未超過受理投資該商品總金額之0.5%，尚符合本辦法之上限規定，至收入認列則依信託業之會計規範處理。

2.如屬無到期日之金融商品，例如股票、外國指數股票型基金(ETF)，若涉及信託業向交易相對人收取報酬者，應僅得於受託買進時收取一次，並以受託買進之交易金額為計算基礎，其比率不得超過0.5%。

(四) 問：承上題，如不可一次收取2.5%，而是每年計收0.5%，可否第一次交易時即揭露每年將收取之費用，爾後年度不再重複揭露通知？

答：依本辦法第24條第2項前段規定，信託業辦理特定金錢信託業務或特定有價證券信託業務，應於收取前項利益後將確實收取之費率及年化費率告知委託人。揭露方式分述如下：

- 1.如屬具有明確年限之金融商品，而信託業為一次收取該項利益者，應於實際收取後以交易報告書或對帳單等方式告知委託人所實際收取之費率及年化費率。
- 2.如屬具有明確年限之金融商品，而信託業係每年計收者，應於第一年實際收取後以交易報告書或對帳單等方式告知委託人實際收取之總費率\_\_%，並將分\_\_年計收，年化費率為\_\_%。
- 3.如屬無到期日之金融商品，因僅得於受託買進時收取一次，故於實際收取後以交易報告書或對帳單等方式告知委託人所實際收取之費率，該實際收取之費率即為年化費率。

(五) 問：如商品經發行機構買回或依自動贖回條款自動贖回等原因提前到期，是否須將已收取之未滿一年部分費用退回給投資人？

- 答：1.發行機構提前贖回或自動提前贖回機制，係發行機構於發行該商品時即與投資人約定之商品條件，故商品經發行機構買回或依自動贖回條款自動贖回，係依商品條件之約定給付予投資人，該商品條件尚無涉及應退還已給付之手續費或通路服務費等情事。
- 2.為免爭議，信託業得事先向投資人及發行機構告知或敘明，如商品因經發行機構買回或依自動贖回條款自動贖回等原因提前到期，受託人已收取之通路服務費係依相關契約之約定辦理，不予退還交易相對人或投資人。

(六) 問：如以非專業投資人為受託投資對象之商品係屬無到期日之商品(例如：永續債券)，是否可依市場慣例之到期日(例如：Bloomberg 目前之到期日為西元2049年)計算年化費率？

答：如屬無到期日之金融商品，信託業向交易相對人收取之各項利益應僅得於受託買進時收取一次，並以受託買進之交易金額為計算基礎，其比率不得超過0.5%，所確實收取之費率即為年化費率。

#### 十六、本辦法第26條之疑義

問：「信託業辦理信託業務，應與委託人訂定信託契約及其他依法令應簽署之契約或文件」是否包含到每次交易須簽署的文件(例如：申購書)？除契約外，其他文件是否須提供委託人合理審閱期？

答：是。信託業辦理信託業務，依規定應與委託人訂定信託契約及其他依法令應簽署之契約或文件，包含每次交易須簽署的文件。各項訂約文件均須提供委託人合理審閱期。

#### 十七、本辦法第27條之疑義

(一) 問：本條所述「其中投資風險應包含最大可能損失」於文件中如何表述最大可能損失，是否載明「其最大可能損失為本金全部損失」即可？

答：如何表述最大可能損失，應視信託類型與投資商品性質而定，若有揭露疑義，可由同業公會訂定一致性規範，以利業者遵循。

(二) 問：有關「投資風險應包含最大可能損失」之充分揭露，是否溯及本辦法修正發布前已簽訂之信託契約？

答：本辦法修正發布前已簽訂信託契約之客戶不溯及既往，對於客戶新的投資交易，或者是過去之投資交易尚在帳上者，則投資風險應包含最大可能損失之揭露，並得以對帳單、網站公告等方式揭露。

#### 十八、本辦法第29條之疑義

問：受益人不特定或尚未存在時，應如何交付交易報告書及對帳單予受益人？

答：信託業依本條規定，應交付交易報告書及對帳單予委託人及受益人，其中就交付受益人部分，如受益人不特定或尚未存在但設有信託監察人時，應交付信託監察人；如未設有信託監察人時，則無需辦理交付事宜。