

信託業業務人員信託業務專業測驗

© JY 價值筆記(Jeremy Yeh)

● 測驗須知：

測驗科目	測驗時間	題數	合格標準
第一科【信託法規】 四選一單選題	60 分鐘	50 題	2 科總分達 140 分 且每科不得低於 60 分
第二科【信託實務】 四選一單選題	90 分鐘	80 題	

● 筆記使用方法：

1. 本份筆記根據歷屆試題統整而來，專為考試而生，適用筆試及電腦應試測驗。

筆記中標示灰底部分	皆為考試重點、測驗解析或某些題目中的正解，若時間不夠也請務必讀熟灰底部分。
試題中標示底線的部分	考題中的重點關鍵字，不一定要背，但建議讀熟，才能了解題目的前因後果。

2. 請盡量讀通弄懂精選試題！例如題目的每個選項不論對錯都要看，因為考試時可能會考其他非正解選項的觀念。

● 測驗準備方法：

1. 看熟筆記資料內容，做熟內附試題。
2. 至少熟做近五期筆試歷屆試題共 250+400 題。(做越多屆越好，通過機會也會提高)
3. 每次做考古題時，把錯誤題目做記號，錯越多次記號越多，之後考前就可以只複習記號題目。

● 參考讀書計畫：14 天，每日約 3 小時。

請短期密集準備，準備時間拉長會忘記很多瑣碎的考點！

● 資源及歷屆試題下載：

[【金融證照考古題】歷屆題庫下載區](#)

【請尊重著作權】

本筆記著作權為 JY 價值筆記(Jeremy Yeh)所有，電子檔可供買家個人印出閱讀，但嚴禁公開、展示、傳播及用於任何商業用途，如有侵權行為，須負相關法律責任。

【JY 價值筆記】

本筆記為 JY 準備考試時整理的重點精華，雖已盡力更新及增修，但內容難免有疏漏和謬誤之處，若您對筆記內容有任何疑問或建議，歡迎直接聯絡 JY，我的電子信箱為 cklyami@gmail.com

目錄

信託法規.....3

第一章 信託概論與分類.....3

第二章 委託人、受託人、受益人.....8

第三章 信託本旨、信託財產.....13

第四章 公益信託與信託監督.....17

第五章 信託業的設立與業務.....20

第六章 信託業的管理與監督.....26

第七章 共同信託基金與信託法律責任.....32

第八章 各種稅務.....35

信託實務.....41

第一章 特定金錢信託總論.....41

第二章 特定金錢信託業務.....46

第三章 企業員工持股信託.....53

第四章 有價證券信託.....57

第五章 不動產信託.....61

第六章 金融資產證券化.....66

第七章 保管業務規定.....71

第八章 集合管理運用帳戶.....79

價值筆記

信託法規

第一章 信託概論與分類

● 測驗說明

信託業務員測驗並不難，只要理解各角色(如委託人、受託人、受益人)權利義務，就能拿下不少分數。若僅是死背法條，很可能因為題目變化而失分，建議考生要盡可能理解法條背後的意義。

● 信託架構

以下舉簡單的例子，幫助讀者逐步建立信託觀念：

甲把 100 萬新台幣交給乙，請乙分五年將 100 萬交給丙，如此就算是簡單的信託：

甲	交給乙金錢	乙	丙
委託人	金錢信託	受託人	受益人

重點觀念：

- 1. 信託就是委託人將財產移轉，使受託人依信託本旨，為受益人之利益，管理或處分信託財產。
 - 2. 受託人以自己名義來為受益人的利益進行信託財產的管理。
- 白話意思就是：委託人把資產交給受託人後，資產就是掛受託人的名義，但這筆資產的實際獲益者是受益人，所以信託關係中權利最大的就屬受益人，委託人反而在交出資產後就沒有太大的權利。

實際上，信託有各類情況，如委託人同是受益人、委託人同是受託人、受益人是不特定人等，法規都有相關規範，皆為信託的考點，常會出一些情境題請考生判斷。

情境範例：大明將房子交由X管理出租，並約定好將租金收入給予小明。

大明	交給X房子	X	小明
委託人	不動產信託	受託人	受益人

- 考點 1：X 給小明租金(金錢)，所以此為何種信託 → 答案是不動產信託，不是金錢信託，不要被騙。
- 考點 2：若 X 是銀行，優先適用信託業法(營業信託)，若 X 是大明的朋友，適用信託法(民事信託)。

● 信託成立法則

確定才可能成立，且成立不等於生效！

- 1. 信託目的確定。
- 2. 信託財產確定。
- 3. 受益人確定：得尚未存在但須可得確定(例如胎兒)，但公益信託可不確定受益人。

契約信託成立要件：

- 1. 當事人：委託人、受託人等。
- 2. 意思表示：雙方合意。
- 3. 標的：信託財產需移轉或處分予受託人(財產權移轉)。

● 信託分類

以下分類方式不需要死背，大部分看字面意思都能理解意義，所以只要看熟定義即可。

區分方式	說明			
委託人與受益人是否為同一人	1. 自益信託 委託人為自己利益設立之信託，此時委託人與受益人是同一人。			
	2. 他益信託 委託人為他人利益設立之信託，此時委託人與受益人並非同一人。			
設立之目的	1. 私益信託 為自己或特定他人之利益為目的，所設立之信託，可能為自益或他益信託。			
	2. 公益信託 為公共利益、增進社會福祉所成立，必屬他益信託。 唯一可以用宣言方式設立的信託。			
財產管理運用情形	1. 集團信託 接受相同信託目的之不特定多數人委託，運用管理一個團體的財產，再將收益依照個別受託財產比例分配予受益人之信託。例如：投資共同信託基金。			
	2. 準集團信託 如果受益人或委託人為特定多數人之信託，就稱為準集團信託。 例如：某家企業員工組成之退休金或離職金信託。			
	3. 個別信託 接受個人委託，專替個別受益人之利益管理或處分信託財產。			
是否以營業為目的	1. 營業信託 受託人以營業為目的而接受之信託；泛指一般銀行之信託業者；另又稱為商事信託，應以契約訂定，書面為之。 要求以書面契約為之就是要式行為，沒有書面契約無效，如信託業法中的信託。			
	2. 非營業信託 受託人非以營業為目的而接受之信託；如一般自然人、律師、會計師擔任受託人皆屬之；又稱為「民事信託」一般民事信託可口頭或書面訂定。 民事信託，可以口頭為之， <u>不是要式行為</u> ，如信託法中的信託。			
		受託人	法律遵循	監管機關
	營業信託	信託業者	信託法、 信託業法、 信託業相關規範	金管會及相關目的 事業主管機關
	民事信託	個人	信託法	法院
發生之原因	1. 法定信託 非當事人之行為所設立，而是依法律擬制或推定而成立之信託，又分為： (1) 構成信託：又名擬制信託，此信託關係的成立，與當事人全然無關。而是由法院對於刑事詐欺、脅迫或民事侵權行為取得他人財產所有權時，因法律規範或法院判決，擔任為被害人之受託人，而成立之信託。 (2) 推定信託：委託人意思不明時，法院依當事人之意思或某種事實推定而發生；例如：委託人未指定受益人，可推定財產所有權人士為自己或其繼承人利益所設立，此信託關係仍有效益。			

	<p>2. 意定信託</p> <p>又稱為設立信託，信託關係是依照委託人意思表示而成立的，又可分以下三種：</p> <p>(1) 契約信託：委託人以契約行為將信託財產委託給受託人，使其依照信託之本意為受益人之利益而管理、使用、處分信託財產。</p> <p>委任與委託不同，委任非信託，因為財產實質支配權還在委託人身上。</p> <p>(信託：以受託人名義進行各項行為；委任：仍以委託人的名義執行)</p> <p>(2) 遺囑信託：立遺囑人於遺囑中載明將其財產之全部或一部，在其死亡之後，信託予受託人，使受託人依信託本旨，為遺囑中所定之受益人利益或特定目的，管理或處分該財產之信託。</p> <p>成立時間與生效時間不同，成立於遺囑行為完成後，但在遺囑人死亡後(且受益人還存活時)才生效，當財產完成轉移後追溯至遺囑人死亡之時生效。</p> <p>(3) 宣言信託：單獨行為、要式行為，委託人用書面或口頭方式對外宣言，以自己為受託人，自本身財產中提出之部分，為第三人之利益做管理與處分之信託；對外宣言為特定目的及財產時，信託即已生效。</p> <p>不須移轉信託財產，且委託人必須為法人，且經目的事業主管機關許可。須以增進公共利益為目的，因此不具有特定的受益人。</p>				
委託人移轉 交付時的財產性質	<p>1. 金錢信託</p> <p>用金錢做為信託財產之信託行為，為我國最大宗信託業務。</p>				
	<p>2. 有價證券信託</p> <p>以有價證券做為信託財產之信託行為；例如：股票、公債、公司債等。</p>				
	<p>3. 物權信託</p> <p>動產或不動產做為信託財產之信託行為；例如：建築物、土地、車輛、設備等。</p>				
	<table><tr><th>不動產資產信託</th><th>不動產投資信託</th></tr><tr><td>以不動產為移轉資產，屬於物權信託</td><td>拿錢投資不動產，屬於金錢信託</td></tr></table>	不動產資產信託	不動產投資信託	以不動產為移轉資產，屬於物權信託	拿錢投資不動產，屬於金錢信託
	不動產資產信託	不動產投資信託			
以不動產為移轉資產，屬於物權信託	拿錢投資不動產，屬於金錢信託				
<p>4. 其他權利信託</p> <p>非屬以上三種型態之信託，即為其他權利信託。</p> <p>較常見為：債權、租賃權、地上權、專利權、著作權等。</p>					
依受託人義務	<p>1. 積極(主動)信託：受託人有義務要積極管理或處分信託財產。</p> <p>(1) 裁量信託：信託條款的執行，是由受託人自由裁量。</p> <p>(2) 事務信託：依委託人指示辦理，並未被賦予裁量權。</p>				
	<p>2. 消極信託：委託人未將管理權賦予受託人，或受託人對信託財產不負有管理或處分義務。</p>				

依管理方法分類

以受託人有無運用決定權區分，只要有一點點決定權，都是有運用決定權。

1. 依據委託人是否指定營運範圍：可分為指定或不指定運用。
2. 依據委託人是否同意將性質相同的投資範圍與他人資金一起運用：可再區分單獨或集合管理。

題目會考情境，問是哪種信託！		管理運用方法	
		單獨管理	集合管理
受託人對信託財產 有運用決定權	委託人指定營運範圍	指定單獨管理運用	指定集合管理運用
	委託人不指定營運範圍	不指定單獨管理運用	不指定集合管理運用
受託人對信託財產 無運用決定權	委託人保留運用決定權 或委任第三人	特定單獨管理運用	特定集合管理運用

● 練習題

題號	題目	答案
信託成立		
1.	在我國，有關契約信託之一般成立要件，不包括下列何者？(A)當事人(委託人、受託人)(B)意思表示(雙方合意)(C)標的(財產權移轉)(D)關係人(信託監察人)	D
2.	受託人應依信託本旨，為受益人利益或為特定目的管理或處分信託財產，下列敘述何者正確？(A)委託人應將財產權移轉給信託監察人(B)委託人應將財產權移轉給法院(C)委託人應將財產權移轉給受託人(D)委託人應將財產權移轉給受益人	C
信託分類		
3.	以下列何者為目的設立之信託非為公益信託？(A)以推動慈善為目的(B)以提升文化為目的(C)以家族企業利益為目的(D)以獎勵學術為目的	C
4.	有關信託設立之敘述，下列何者錯誤？(A)一般民事信託屬要式行為(B)營業信託屬要式行為(C)我國契約信託為雙方行為(D)英美信託法理為單方行為	A
5.	信託業務項目之分類，係依下列何者決定之？(A)委託人與受託人之約定(B)受託人接受信託時之財產狀態(C)信託期間處分財產之方式(D)返還信託財產予受益人時之財產狀態	B
6.	信託業收受以公司債為信託財產之信託，經償還後轉化為金錢，併為信託財產運用，係屬於下列何種信託？(A)金錢之信託(B)金錢債權之信託(C)有價證券之信託(D)動產之信託	C
7.	依信託法規定，宣言信託係委託人以下列何者為受託人設立之信託？(A)法院(B)信託監察人(C)委託人自己(D)目的事業主管機關	C
8.	下列何種情形為遺囑信託？(A)甲生前至銀行簽訂信託契約，並交付銀行新臺幣壹千萬元，約明以甲之死亡為條件，待甲死亡時，該信託契約方生效(B)甲生前至銀行簽訂信託契約，並交付銀行新臺幣壹千萬元，約明以甲之死亡日為信託期間之起日(C)甲於遺囑中指示其遺囑執行人，自其遺產中提撥五千萬元由遺囑執行人信託予一慈善機構(D)甲依法律規定之方式於遺囑中指定將其部份遺產，指定一受託人成立信託 A.B. "交付"並非甲(委託人)，係由遺囑執行人(會計師/律師/親友等等)來交付 A.B.C 皆屬於金錢信託	D
9.	信託關係消滅時，於受託人移轉信託財產於歸屬權利人前，信託關係視為存續，該信託關係屬於下列何者？(A)契約信託(B)遺囑信託(C)宣言信託(D)法定信託	D

	受託人移轉信託財產於歸屬權利人前，信託關係視為存續，此時的信託關係是來自法律的規定(信託法第 66 條)，非依照委託人意思表示而成立，所以為法定信託。	
10.	甲以現金新臺幣一千萬元與乙銀行訂定信託契約，並約定信託財產的運用僅限於在臺灣證券交易所上市之股票，請問此種運用方法係屬下列何種信託？ (A)指定運用之金錢信託 (B)特定運用之金錢信託 (C)不指定運用之金錢信託 (D)指定運用之有價證券信託 甲給乙現金(屬於金錢信託)，約定投資上市股票而非特定標的(指定運用)。	A
11.	甲委託人與乙受託人，訂立信託契約，由甲交付乙新台幣五百萬元成立信託，甲於信託契約中約明指示乙購買國內債券型基金，並同意乙擁有運用決定權，且得將甲之信託資金與其他不同信託行為之信託資金集合管理運用，此種信託係屬下列何種信託？ (A)特定單獨管理運用金錢信託 (B)特定集合管理運用金錢信託 (C)指定單獨管理運用金錢信託 (D)指定集合管理運用金錢信託 甲給乙現金(金錢信託)，約定投資債券基金而非特定標的(指定運用)，同意與其他不同信託行為之信託資金(集合管理運用)。	D
12.	下列何者應依照信託資金集合管理運用管理辦法辦理？ (A)指定營運範圍或方法之單獨管理運用金錢信託 (B)不指定營運範圍或方法之集合管理運用金錢信託 (C)特定集合管理運用金錢信託 (D)共同信託基金 信託資金集合管理運用管理辦法 2 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。 白話意義：把錢交給信託業(金錢信託)，不指定營運範圍或方法，由信託業集合管理運用。	B

價值筆記

第二章 委託人、受託人、受益人

● 委託人

條件：需年滿 20 歲或未成年但已結婚者。

義務：轉移或處分信託財產給受託人、給付信託報酬給受託人的義務。

(付錢給受託人，受託人才會想幫委託人處理信託事務，但受託人不能拿處理資產產生的利益)

● 受託人

條件：必須為成年人或法人，未成年(不管有無結婚)、受監護宣告或輔助宣告、破產或依法不得受讓特定財產者，皆不能為受託人。(要把財產託付於此人，當然條件要比較嚴格)

共同受託人：同一信託財產有兩個以上受託人共同共有，只要向一人表示，即對全體受託人發生效力。當受託人意思不一致時，應得全體受益人同意，而信託行為產生的債務，全體受託人負連帶清償責任。

義務：

善良管理人、忠實、分別管理(與自有資產分別管理)、直接管理(可有例外)、誠實、備製帳簿等義務。直接管理是指應直接管理委託人資產，如果違反負連帶賠償責任，如果不得已則負監督第三方責任。不能在契約中約定免除各類義務，此類約定無效。

專屬權利：

管理處分權	受託人為信託財產權利人及名義上所有權人。
抵充權	信託財產支出稅捐、費用及負擔之債務，能對信託財產扣除。 優先於無擔保債權、若不夠清償可向受益人請求給付、2 年不行使而消滅。
留置權	受託人權利尚未獲得滿足前，可扣住信託財產。
報酬請求權	屬於一般債權，並未優先於無擔保債權。

受託人變更：原受託人應就信託事務之處理作成結算書及報告書，連同信託財產會同受益人或信託監察人移交於新受託人。

● 受益人

條件：主要負責享受信託利益(無需任何意思表示)，不太需要什麼資格，僅需具有權利能力。

義務：給付信託報酬給受託人的義務。

權利：可繼承、讓與、拋棄受益權，得發行有價證券。

● 各類權利

盡量以理解的方式，了解信託關係人為何有這些權利義務，別逐條死背

各類權利	說明
信託監察人指定、解任、辭任	私益信託情況下，此權益為委託人專屬。
保留信託行為、變更受益人、終止信託	他益信託之委託人得於信託條款中保留權利。若未保留此權利，則信託成立後除非受益人同意，否則不得變更受益人、終止信託或處分受益人權利。
請求閱覽文書	委託人、受益人權利。 受託人應每年定期製作一次收支計算表。
文書承認	受益人專屬，與閱覽文書不同。
變更信託財產管理方法	委託人、受託人、受益人共同行使。 委託人死亡，則由受託人與受益人合意為之(與委託人的繼承人無關)。
請求移轉信託財產	受益人專屬。
請求損害賠償、回復原狀或減免報酬	受託人因管理不當致信託財產發生損害或違反信託本旨處分信託財產時，委託人、受益人或其他受託人得請求以金錢賠償信託財產所受損害或回復原狀，並得請求減免報酬(不含精神損害賠償或撤銷處分)。
聲請撤銷受託人所為處分	受託人違反信託本旨處分信託財產時，受益人得聲請法院撤銷其處分。 受益人有數人者，得由其中一人為之。
利益歸入權	委託人、受益人權利(信託資產利益當然不是給受託人)。 受託人違反規定於信託財產取得利益時，委託人或受益人得請求將其所得利益歸於信託財產(如因而致信託財產受損害者，受託人雖無過失，亦應負損害賠償責任)，請求權自委託人或受益人知悉之日起二年間不行使或自事實發生時起逾五年者而消滅。
受託人選任、辭任、解任	委託人、受益人共同行使。 受託人辭任方式：經法院許可、經委託人與受益人同意。 受託人解任方式： 1. 私益信託：委託人或受益人向法院聲請。 2. 公益信託：委託人或信託監察人，向目的事業主管機關聲請解任。
指定新受託人	私益信託：委託人得指定新受託人，如不能或不為指定者，法院得因利害關係人或檢察官之聲請選任新受託人。 公益信託：委託人得指定新受託人，如不能或不為指定者，目的事業主管機關得依申請或職權選任新受託人。
信託財產被強制執行而提出異議	委託人、受託人、受益人權利。

● 練習題

題號	題目	答案
委託人		
1.	下列何者簽訂信託契約時，應另取得法定代理人之書面同意？ (A)受輔助宣告之人 (B)限制行為能力人 (C)破產人 (D)未滿七歲之未成年人 民法 76：無行為能力人由法定代理人代為意思表示，並代受意思表示。 民法 77：限制行為能力人為意思表示及受意思表示，應得法定代理人之允許。	B
受託人		
2.	十八歲已婚之甲不得擔任信託關係中何種角色？ (A)委託人 (B)受託人 (C)自益信託之受益人 (D)他益信託之受益人	B
3.	依信託法規定，除禁治產人及破產人外，下列何者亦不得為受託人？ (A)未結婚之成年人 (B)已結婚之未成年人 (C)社團法人 (D)財團法人	B
4.	依信託法規定，有關受託人之義務，下列敘述何者錯誤？ (A)忠實義務 (B)備置帳簿義務 (C)善良管理人注意義務 (D)與委託人共同管理所有信託財產義務 受託人義務：善良管理人注意義務、忠實義務、分別管理義務、直接管理義務、誠實義務、備製帳簿義務。	D
5.	有關受託人之直接管理義務，下列敘述何者錯誤？ (A)信託行為得另訂第三人代為處理信託事務 (B)信託行為有不得已之事由者，得使第三人代為處理信託事務 (C)受託人違反信託直接管理義務時，應就第三人之行為負完全責任 (D)受託人違反信託直接管理義務，使第三人代為處理信託事務時，該第三人所為法律行為效力可及於信託財產	D
6.	有關受託人報酬之敘述，下列何者錯誤？ (A)受託人係信託業或信託行為訂有給付報酬者，得請求報酬 (B)受託人因管理不當致信託財產發生損害時，委託人、受益人或其他受託人得請求減免報酬 (C)受託人處理信託事務之報酬，得以信託財產充之 (D)受託人之報酬有優先於信託財產無擔保債權人受償之權	D
7.	有關受託人之報酬，下列何者錯誤？ (A)信託報酬應載明於信託契約 (B)受託人得依信託行為之訂定，自信託財產收取 (C)受託人得依情事變更，請求法院增減約定之報酬 (D)受託人之報酬請求權為優先債權，即優先於無擔保債權人之受償	D
8.	甲為契約信託之委託人，乙為受託人，丙為信託受益人，丁為信託監察人，下列何者對信託財產有管理處分權？ (A)丁 (B)丙 (C)乙 (D)甲	C
9.	信託財產如不足清償受託人就處理信託事務所支出之費用，受託人得向下列何者請求補償？ (A)信託監察人 (B)檢察官 (C)受益人 (D)委託人之法定代理人或監護人	C
10.	信託行為中受託人因處理信託事務之支出，有優先於無擔保債權人受償之部分，下列敘述何者錯誤？ (A)稅捐 (B)負擔之債務 (C)受託人之報酬 (D)處理信託事務支出之費用	C
11.	依信託法規定，受託人變更時，原受託人應就信託事務之處理作成下列何種書件移交於新受託人？ (A)結算書及報告書 (B)資產負債表 (C)損益表 (D)資金來源去路表	A
12.	受託人變更時，何人應就信託事務之處理作成結算書及報告書？ (A)原受託人 (B)新受託人 (C)信託監察人 (D)法院	A
13.	受託人因信託行為對受益人所負擔之債務負履行責任之範圍，下列敘述何者正確？ (A)僅於信託財產限度內負履行責任 (B)僅於信託財產一半限度內負履行責任 (C)僅於信託財產三分之一限度內負履行責任 (D)應於自有財產及信託財產負履行責任	A
受益人		

14.	下列信託關係人中，何者僅需具有權利能力？ (A)委託人 (B)受益人 (C)受託人 (D)委託人與受託人	B
15.	有關受益人享有信託利益，下列何者正確？ (A)訂定他益信託契約時，受益人要簽署方能享受 (B)信託之受益人原則無需任何意思表示，當然享受 (C)受益人要對外宣示方得享受 (D)尚未出生之嬰兒，無權享受	B
16.	信託財產運用所生之收益及損失應由下列何者享受與承擔？ (A)受託人 (B)委託人 (C)受益人 (D)從信託契約之約定	C
17.	有關信託受益權轉讓之敘述，除法令另有規定外，下列何者錯誤？ (A)受益人總數不得超過三十五人 (B)受益權之受讓人不須為專業投資人 (C)受益人分割讓與後之每一受益人所持有受益權單位金額不得低於新臺幣一千萬元 (D)受益人應於轉讓受益權前，提供受讓人之身分資料等，經信託業同意轉讓後，受益人始得轉讓	B
各類權利－信託監察人指定、解任、辭任		
18.	私益信託委託人所指定之信託監察人擬辭任，應取得下列何者之同意？ (A)委託人 (B)受益人 (C)受託人 (D)其他信託監察人	A
各類權利－保留信託行為、變更受益人、終止信託		
19.	他益信託之委託人，得於信託條款中保留下列何種權利？ (A)隨時解任受託人之權利 (B)變更受益人之權利 (C)限制委託人之債權人聲請法院撤銷信託之權利 (D)限制信託前存在於該財產之抵押權人聲請強制執行信託財產之權利	B
20.	下列何者非委託人之權利？ (A)得於信託之行為時為權利之保留 (B)對強制執行提起異議之訴之權利 (C)共同為變更信託財產管理之權利 (D)單獨終止他益信託之權利	D
21.	甲以其子丙為受益人成立信託，信託期間十年，且於信託契約中未有其他特別或保留約定，五年後因丙積欠債務，甲欲提前終止本信託關係，應如何辦理？ (A)須由甲與丙共同終止 (B)甲單獨提出終止即可 (C)須丙之債權人同意 (D)須向法院聲請終止	A
22.	信託利益非由委託人全部享有者，除信託行為另有訂定外，應如何終止信託？ (A)委託人之一方得隨時終止 (B)受益人之一方得隨時終止 (C)委託人或其繼承人得隨時終止 (D)委託人及受益人得隨時共同終止	D
各類權利－變更信託財產管理方法		
23.	信託財產之管理方法因情事變更致不符合受益人之利益時，下列何者得聲請法院變更之？ (A)限於委託人 (B)限於受託人 (C)限於受益人 (D)委託人、受託人或受益人均得聲請法院變更	D
各類權利－請求損害賠償、回復原狀或減免報酬		
24.	依信託法規定，受託人因管理不當致信託財產發生損害或違反信託本旨處分信託財產時，下列敘述何者正確？ (A)受益人得主張該信託行為無效 (B)受益人得請求損害賠償或回復原狀 (C)受益人不得主張任何權利 (D)受益人得聲請由檢察官監督之	B
25.	信託業執行信託業務時，如因違法行為導致委託人或受益人受有損害，信託業者應負賠償責任，下列敘述何者正確？ (A)受託人須對該損害負有舉證責任 (B)委託人及受益人須對該損害負有舉證責任 (C)信託業業務人員須對該損害負有舉證責任 (D)信託業督導及管理人員須對該損害負有舉證責任 由受害一方負責舉證受損害，而非由賠償一方舉證自己犯錯。	B
各類權利－聲請撤銷受託人所為處分		
26.	依信託法規定，受託人違反信託本旨處分信託財產時，下列何者得聲請法院撤銷其處分？ (A)委託人 (B)受益人 (C)信託業主管機關 (D)法院依職權行使撤銷	B

27.	受託人違反信託本旨處分信託財產，於聲請法院撤銷其處分時，係由下列何者為之？ (A)得由委託人為之 (B)須由全體受益人一同為之 (C)得由其他受託人為之 (D)得由受益人中之一人為之	D
28.	甲、乙、丙為同一信託關係之受益人，如受託人違反信託本旨處分信託財產時，有關受益人撤銷權之行使，下列敘述何者錯誤？ (A)得由甲、乙、丙其中一人為之 (B)必須向法院提出聲請 (C)必須由甲、乙、丙三人共同為之 (D)自受益人知有撤銷原因時起，一年間不行使而消滅	C
各類權利－利益歸入權		
29.	受託人違反規定於信託財產上取得利益時，委託人或受益人得請求將其所得利益歸於信託財產，該請求權自事實發生時起，逾幾年不行使而消滅？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年	D
30.	依信託法規定，私益信託之受託人如違反分別管理義務，未將信託財產與自有財產分別管理而獲得利益者，委託人或受益人得為下列何種請求或主張？ (A)請求將所獲利益歸於信託財產 (B)逕行解任受託人，不必向法院聲請 (C)請求將所獲利益歸於委託人 (D)請求將所獲利益歸於受益人	A
31.	依信託法規定，受託人違反分別管理之義務，致信託財產受有損害，除受託人證明縱為分別管理，而仍不免發生損害者，受託人可免責外，受託人於下列何種情況須負損害賠償責任？ (A)限於受託人故意時 (B)限於受託人有重大過失時 (C)受託人雖無過失亦應負損害賠償責任 (D)限於受託人同時違反善良管理人注意義務與分別管理義務時	C
各類權利－指定新受託人		
32.	他益信託之受託人辭任或被解任時，除信託行為另有訂定外，下列何者得指定新受託人？ (A)委託人 (B)原受託人 (C)受益人 (D)信託監察人	A
33.	信託關係原則上不因法人受託人被撤銷設立登記而消滅；於此情形，在公益信託時，除信託行為另有訂定外，應如何處理？ (A)原受託人應依法指定新受託人 (B)由利害關係人或檢察官聲請法院選任新受託人 (C)信託監察人得指定新受託人，如不能或不為指定者，法院得因利害關係人或檢察官之聲請選任新受託人 (D)委託人得指定新受託人，如不能或不為指定者，目的事業主管機關得依申請或職權選任新受託人	D

第三章 信託本旨、信託財產

● 信託公示制度

公示登記與否並不影響信託關係成立與生效，影響是對外人的對抗效力。

信託財產	公示登記
以應登記或註冊之財產權為信託	非經信託登記，不得對抗第三人。
以有價證券為信託	非依目的事業主管機關規定於證券上或其他表彰權利之文件上載明為信託財產，不得對抗第三人。
以股票或公司債券為信託	非經通知發行公司，不得對抗該公司。
以金錢為信託	不需辦理信託登記。

● 無效信託行為

1. 違反規定或善良風俗。
2. 以訴願或訴訟為主要目的。
3. 受託人享受全部信託利益。
4. 以不得受讓特定財產權之人為受益人。

● 撤銷權

	得撤銷的信託行為	得撤銷的信託財產處分
情況	信託行為有害委託人之債權人 (信託成立六個月內，受破產宣告者推定有害)	受託人違反信託本旨處分信託財產
權利限制	不影響受益人已取得利益	已辦信託登記或重大違約才能撤銷
權利時效	自處分時起，超過 10 年不行使而消滅；自知有撤銷原因時起，1 年間不行使而消滅	

簡單定義：無效就是自始不存在(溯及既往)；撤銷則是撤銷當下消滅。

● 信託財產特性

一、獨立性

雖然辦理信託時，委託人須將信託財產移轉至受託人名下，但信託財產並不是受託人的自有財產。為維持信託財產的獨立性，信託法有以下規定：

1. 受託人應將信託財產分別管理。
受託人不得以任何名義，享有信託利益。但與他人為共同受益人時，不在此限。
原則上不得將信託財產轉為自有財產，除非有下列情形才可將信託財產轉為自有財產：
經受益人書面同意，並依市價取得者、由集中市場競價取得者、有不得已事由經法院許可者。
(私益信託有不得已事由要找法院許可、公益信託有不得已事由要找目的事業主管機關許可)
2. 當個人受託人死亡時，信託財產不屬於受託人的遺產。
3. 當法人受託人破產時，信託財產不屬於其破產財團。
白話意思就是受託人債權人的求償範圍並不包括受託人的信託財產。
4. 信託財產原則上不得強制執行，但若有債權人聲請時，必須由委託人、受益人或受託人提起異議。
(1) 可強制執行的狀況：信託前就存在於該財產的權利(如抵押權)、因處理信託事務所生的權利、法律規定得對信託財產強制執行者。
(2) 強制執行遇到受託人變更：債權人得依原執行名義，以新受託人為債務人，續行強制執行。
5. 屬於信託財產之債權與不屬於該信託財產之債務不得互相抵銷。

二、物上代位性(同一性)

受託人因信託財產之管理、處分、滅失、毀損或其他事由取得之財產權，仍屬信託財產。

白話意思就是信託財產因某些原因改變型態，仍為信託財產，如房子產生的租金。

三、其他特性

信託財產為所有權以外之權利時，受託人雖取得該權利標的之財產權，其權利亦不因混同而消滅。

● 信託關係消滅

信託關係消滅時，其法律關係自消滅之時起失其效力，不溯及既往。

消滅原因：

1. 委託人與受託人、受益人合意解約。
2. 信託關係因信託行為所定事由發生，或因信託目的已完成或不能完成而消滅。

信託關係不因委託人或受託人死亡、破產或喪失行為能力而消滅。但信託行為另有訂定者，不在此限。

消滅後作法：

1. 信託財產歸屬：順序為享有全部信託利益的受益人 → 委託人 → 委託人之繼承人。
2. 信託關係消滅時，受託人應作成結算書與報告書，並取得受益人、信託監察人或其他權利歸屬人承認。若為公益信託，還需於取得信託監察人承認後的 15 日內向目的事業主管申報。

● 練習題

題號	題目	答案
信託公示制度		
1.	以應登記或註冊之財產權為信託者，如未為信託登記，其法律效力為何？ (A)信託不生效力 (B)不得對抗第三人 (C)受託人不得管理信託財產 (D)委託人得終止其信託	B
2.	以地上權為信託財產，應如何辦理信託公示？ (A)土地權利信託登記 (B)公告 (C)在土地上標示 (D)通知土地所有人	A
3.	依土地登記規則規定，信託以遺囑為之者，原則上應由下列何者辦理信託登記？ (A)委託人會同受託人 (B)委託人 (C)受託人 (D)繼承人會同受託人 土地登記規則 第 125 條 信託以契約為之者，信託登記應由委託人與受託人會同申請之。 第 126 條 信託以遺囑為之者，信託登記應由繼承人辦理繼承登記後，會同受託人申請之。	D
4.	某甲將公司債交付信託，已依規定辦理信託公示，但未通知該公司債發行公司，則該信託行為之效力為何？ (A)無效 (B)有效，但不能對抗第三人 (C)無效，但能對抗第三人 (D)有效，但不能對抗該發行公司	D
5.	以應登記或註冊之財產權為信託者，有關信託財產登記之規定，下列敘述何者錯誤？ (A)非經信託登記，不得對抗第三人 (B)土地權利登記得以遺囑為之 (C)以股票為信託者，應向臺灣證券交易所辦理登記 (D)以有價證券為信託者，應於證券上或其他表彰權利之文件上載明為信託財產	C
6.	某甲將公司債交付信託，已依規定辦理信託公示，但未通知該公司債發行公司，則該信託	D

	行為之效力為何？ (A)無效 (B)有效，但不能對抗第三人 (C)無效，但能對抗第三人 (D)有效，但不能對抗該發行公司	
7.	有關信託業收受信託財產之敘述，下列何者錯誤？ (A)以船舶為信託財產時，應為信託登記 (B)以股票或其他表彰權利之文件上為信託財產者，應於股票上載明為信託財產 (C)以公司債為信託財產者，應通知發行公司 (D)以金錢為信託財產時，應為信託登記	D
無效信託行為		
8.	依信託法規定，下列何者非屬無效之信託行為？ (A)其目的違反禁止規定 (B)其目的違反善良風俗 (C)以進行訴願為主要目的 (D)信託行為有害於委託人之債權人權利	D
9.	以依法不得受讓特定財產權之人為該財產權受益人之信託，其效力為何？ (A)得撤銷 (B)效力未定 (C)得撤回 (D)無效	D
10.	安先生因鑒於海洛因之製造買賣藏有暴利，因此出資五千萬交付海先生與其簽訂信託契約，由海先生依契約訂定之方式經營海洛因之製造買賣，收益歸安先生，並約明高額之信託報酬與海先生，該信託契約之法律效力為何？ (A)有效 (B)效力未定 (C)得撤銷 (D)無效	D
11.	信託目的違反強制規定或公序良俗時，該信託行為之效力如何？ (A)得撤銷 (B)無效 (C)得終止 (D)效力未定	B
撤銷權		
12.	信託行為因有害委託人之債權人權利而被撤銷時，對善意受益人利益之影響，下列何者正確？ (A)未屆清償期之取得利益不受影響 (B)已屆清償期之取得利益不受影響 (C)不論是否已屆清償期之取得利益均受影響 (D)不論是否已屆清償期之取得利益均不受影響	B
信託財產特性		
13.	受託人僅於下列何種情形時，得享有信託利益？ (A)受託人為委託人中之一人時 (B)受託人與他人為共同受益人時 (C)受託人為法人時 (D)受託人與委託人為同一人時	B
14.	依信託法規定，有關信託財產轉為受託人自有財產，下列敘述何者錯誤？ (A)憑受託人意願自由取得 (B)受託人經受益人書面同意，並依市價取得 (C)受託人係經由集中市場競價取得 (D)受託人有不得已事由經法院許可取得	A
15.	公益信託之受託人有不得已事由須將信託財產轉為自有財產，應取得下列何者許可始得為之？ (A)法院 (B)目的事業主管機關 (C)信託監察人 (D)受益人	B
16.	受託人破產時，有關信託財產之歸屬，下列敘述何者正確？ (A)屬於受託人之破產財團 (B)不屬於受託人之破產財團 (C)屬於委託人之破產財團 (D)屬於受益人之破產財團	B
17.	依信託法規定，下列敘述何者錯誤？ (A)受託人死亡時，信託財產不屬於其遺產 (B)受託人破產時，信託財產不屬於其破產財團 (C)不管任何原因，信託財產絕對不得強制執行 (D)屬於信託財產之債權與不屬於該信託財產之債務不得相互抵銷	C
18.	有關對信託財產可請求強制執行，下列敘述何者錯誤？ (A)信託成立前，該信託財產即已設定抵押權 (B)修繕信託財產之房屋所支出的修繕費 (C)受託人請求損害賠償或報酬 (D)完成信託登記之信託財產	D
19.	對於信託財產之強制執行，於受託人變更時，債權人仍得依原執行名義，以下列何者為債務人續行強制執行？ (A)原受託人 (B)委託人 (C)受益人 (D)新受託人	D
20.	有關信託財產之敘述，下列何者錯誤？ (A)受託人死亡時，信託財產不屬於其遺產 (B)受託人因信託行為取得之財產權為信託財產 (C)屬於信託財產之債權與不屬於該信託財產之債務得互相抵銷 (D)受託人因信託財	C

	產之管理、處分、滅失取得之財產權，仍屬信託財產	
21.	信託財產為所有權以外之權利時，受託人於取得該權利標的之財產權後，其原有權利是否因混同而消滅？ (A)原有權利因混同而消滅 (B)原有權利不因混同而消滅 (C)受託人不得取得該權利標的之財產權 (D)受託人所取得之權利標的財產權無效	B
信託關係消滅		
22.	信託關係消滅時，其法律關係自何時起失其效力？ (A)自消滅之時起失其效力 (B)溯自信託行為發生時失其效力 (C)溯自信託訂約時失其效力 (D)自始無效	A
23.	依信託法規定，下列何者非屬信託關係消滅之事由？ (A)信託行為所定信託關係消滅事由發生 (B)信託目的已完成 (C)信託目的不能完成 (D)受託人調降財測	D
24.	張五先生與甲銀行簽訂信託契約，交付新臺幣五十萬元予該銀行，並約定由甲銀行投資於A基金，不得投資於其它標的，信託期間一年，並約定僅王美女士得享受信託利益，他人不得享有，則下列敘述何者錯誤？ (A)信託關係於信託期間一年屆滿，而信託關係消滅 (B)王美於信託契約成立後六個月死亡，信託契約繼續有效 (C)該基金經我國政府宣告不得投資，並限期所有持有人須立即贖回者，信託關係將隨之消滅 (D)A基金被合併而消滅時，信託關係消滅	B
25.	依信託法規定，信託關係消滅之原因，下列敘述何者正確？ (A)委託人死亡 (B)受益人喪失行為能力 (C)受託人撤銷設立登記 (D)委託人與受託人、受益人合意解約	D
26.	依信託法規定，他益信託之信託關係消滅時，受託人應就信託事務之處理作成結算書，並取得相關人之承認，下列何者非前述所指之相關人？ (A)受益人 (B)信託監察人 (C)委託人 (D)其他歸屬權利人	C
27.	公益信託關係消滅時，受託人應作成結算書及報告書，並取得下列何者承認後，向目的事業主管機關申報？ (A)受益人 (B)委託人 (C)法院 (D)信託監察人	D
28.	呂美與甲銀行簽訂信託契約，由呂美交付新臺幣壹千萬元，指示甲銀行投資於國內上市公司股票，約明信託期間全部信託利益由其姐呂麗享有，則信託關係消滅時，下列敘述何者正確？ (A)信託財產歸屬之順序，信託契約所定者優先於呂美，呂美優先於呂麗 (B)信託財產歸屬之順序，信託契約所定者優先於呂麗，呂麗優先於呂美或呂美之繼承人 (C)信託財產歸屬之順序，信託契約未約定時，呂美與呂麗之順序相同 (D)信託關係消滅時，受託人所製作之結算書及報告書不須取得呂麗之承認	B

第四章 公益信託與信託監督

● 公益信託設立

1. 由受託人向目的事業主管機關提出申請設立，受託人非並經目的事業主管機關許可，不得辭任。
2. 需強制設置信託監察人。
3. 受益人為不特定的多數人：限定特定家族也算不具有公益性。

● 信託監察人

選任方式：

情況	選任方式
私益信託	由委託人指定。
受益人不特定、尚未存在時 或其他為保護受益人之利益認有必要時	由利害關係人或檢察官向法院聲請選任。

條件：未成年人、受監護或輔助宣告之人及破產人，不得為信託監察人。

職務行使：

1. 為了保護受益人，以自己名義為受益人進行有關信託之訴訟上或訴訟外之行為。通常受益人可行使的行為，監察人也可以為受益人行使，但不包含享有信託利益及拋棄信託利益。
2. 信託監察人有數人時，其職務之執行除法院另有指定或信託行為另有訂定外，以過半數決之。但就信託財產之保存行為得單獨為之。

信託監察人辭任或解任：指定或選任之人得選任新信託監察人。

● 公益信託消滅

公益信託被撤銷原因：

1. 公益信託違反設立許可條件、監督命令或為其他有害公益之行為者。
2. 無正當理由連續三年不為活動者。

消滅後作法：

1. 受託人應於1個月內申報並做成結算書及報告書，取得信託監察人承認後15日內申報。
2. 無信託行為所訂信託財產歸屬權利人時，目的事業主管機關得為類似之目的，使信託關係存續，或使信託財產移轉於有類似目的之公益法人或公益信託。

● 信託監督

信託類型	監督單位
民事信託	法院
營業信託	金管會
公益信託	目的事業主管機關 例子：社會慈善主管機關為內政部、 學術與教育主管機關為教育部。

● 公益信託與財團法人

公益信託	財團法人
皆以公共利益為目的	
不需向法院登記，受託人管理財產	需向法院登記，設獨立事務所 董事會管理財產，只能動利息

● 練習題

題號	題目	答案
公益信託設立		
1.	公益信託之受託人有為違背其職務之行為時，委託人得向下列何機關申請將其解任？ (A)法院 (B)檢察機關 (C)警察機關 (D)目的事業主管機關	D
信託監察人		
2.	私益信託除信託行為另有訂定外，為保護受益人之利益認有必要時，下列何者得因檢察官之聲請選任信託監察人？ (A)法院 (B)金融監督管理委員會 (C)目的事業主管機關 (D)法務部	A
3.	有關聲請法院選任信託監察人之敘述，下列何者錯誤？ (A)受益人不特定或尚未存在 (B)為保護受益人之利益認有必要 (C)聲請人限檢察官 (D)受監護或輔助宣告之人，不得為信託監察人	C
4.	依信託法規定，信託監察人得以下列何者名義，為受益人為有關信託之訴訟上或訴訟外之行為？ (A)自己 (B)委託人 (C)受託人 (D)信託財產	A
5.	下列何者為信託監察人不得行使之權利？ (A)請求閱覽受託人所作成之信託財產目錄及收支計算表 (B)對違反規定所為強制執行提起異議之訴權利 (C)享有信託利益及拋棄信託利益 (D)對不當管理信託財產之受託人，請求損害賠償	C
6.	有關信託監察人之職務，下列敘述何者正確？ (A)得代受益人拋棄其享有信託利益之權利 (B)保護委託人及信託財產，並監督受託人執行其職務 (C)應以受益人名義為有關信託之訴訟上或訴訟外之行為 (D)信託監察人有數人時，就信託財產之保存行為得單獨為之	D
7.	有關信託業擔任信託監察人時，其職務之敘述，下列何者正確？ (A)受託人變更時會同移交信託財產於新受託人 (B)信託關係消滅時接收信託財產 (C)為信託業有關信託之訴訟上或訴訟外的行為 (D)編制信託財產目錄表及收支計算表	A
公益信託消滅		
8.	下列何者非屬主管機關對公益信託得撤銷其許可或為其他必要處置之情況？ (A)違反設立許可條件 (B)違反目的事業主管機關監督命令 (C)無正當理由連續二年不為活動 (D)為其他有害公益之行為	C
9.	某一為保護黑面琵鷺而設立之公益信託，其信託關係消滅時，若無信託行為所指定之信託財產歸屬權利人者，有關農委會得採取之措施，下列敘述何者錯誤？ (A)得為類似之目的，使信託關係存續 (B)使信託財產移轉於有類似目的之公益法人 (C)使信託財產移轉於其他目的之公益信託 (D)使信託財產移轉於有類似目的之公益信託	C
信託監督		
10.	有關信託之監督，下列敘述何者錯誤？ (A)營業信託由信託業主管機關監督 (B)公益信託由目的事業主管機關監督 (C)一般民事信託之私益信託由法院監督 (D)私益信託由中華民國信託業商業同業公會監督	D

11.	營業信託以外之私益信託，係由下列何者監督？ (A)財政部 (B)中央銀行 (C)法院 (D)法務部	C
12.	有關信託之監督機關，下列敘述何者錯誤？ (A)營業信託之監督機關為經濟部 (B)公益信託之監督機關為公益目的事業之主管機關 (C)一般民事信託中的私益信託之監督機關為法院 (D)信託業之主管機關為金管會	A
公益信託與財團法人		
13.	有關公益信託與財團法人之敘述，下列何者錯誤？ (A)兩者同是以公共利益為目的 (B)公益信託須特別創設一權利義務主體 (C)公益信託不必向法院為法人登記 (D)財團法人須設獨立事務所	B



第五章 信託業的設立與業務

● 信託業設立

一、資本規定

申請設立信託公司，發起人出資以現金為限，並需一次認足，至少繳交 20% 股款。

一般信託公司	僅辦理不動產投資信託	僅辦理不動產資產信託
最低資本 20 億	最低資本 10 億	最低資本 3 億

二、持股規定

應有符合下列資格條件之一之專業發起人及股東：

<u>銀行</u>	1. 成立滿三年，且最近三年未曾因資產管理業務受其本國主管機關處分。 2. 具有國際金融、證券或信託業務經驗。 3. 最近一年於全球銀行資產或淨值排名居前一千名內。
<u>保險公司</u>	1. 成立滿三年，且最近三年未曾因資產管理業務受其本國主管機關處分。 2. 具有保險資金管理經驗。 3. 持有證券及不動產資產總金額達新臺幣二百億元以上。
<u>基金管理機構</u>	1. 成立滿三年，且最近三年未曾因資產管理業務受其本國主管機關處分。 2. 具有管理或經營國際證券投資信託基金業務經驗。 3. 該機構及其控制或從屬機構所管理之資產中，以公開募集方式集資投資於證券或不動產之共同基金、單位信託或投資信託之基金資產總值達新臺幣 650 億元以上。

專業發起人及專業股東	同一關係人
合計持股不得低於 40%	持股不得高於 25%

三、設立流程

1. 經主管機關核准設立信託公司。
2. 6 個月內向經濟部申請公司設立登記，有正當理由可展延 6 個月。
信託業屬於金融業，以股份有限公司為限，應為公開發行公司，股票應為記名式。
3. 公司設立登記後，3 個月內向主管機關申請核發營業執照，有正當理由可展延 3 個月。
4. 取得營業執照，6 個月內開始營業，否則主管機關應廢止設立許可，有正當理由可展延 6 個月。
開業前需加入商業同業公會，否則不得營業。
5. 信託業增設分支機構時，應檢具分支機構營業計畫，向主管機關申請許可及營業執照。

其他設立規定：

1. 信託業本身需標明信託字樣，但兼營者不需標明(如銀行)。
非信託業不得使用信託業或易使人誤認為信託業之名稱。
2. 章程或與之相當之組織規程之變更，應經主管機關許可。
3. 政黨或其他政治團體不得投資或經營信託業，但可將資產信託，在契約訂定 10 日內 由信託業公告信託內容，契約變更也在 10 日內公告，營業年度終了 4 個月內也需將規定事項公告。

四、信託業種類

一般信託業、兼營信託業務之商業銀行、辦理不動產資產信託或不動產投資信託業務之信託公司。

● 業務項目

主要業務 (信託業法第 16 條)	附屬業務 (信託業法第 17 條)
金錢之信託	代理有價證券發行、轉讓、登記及股息、利息、紅利之發放事項。
金錢債權及其擔保物權之信託	提供有價證券發行、募集之顧問服務。
有價證券之信託	擔任有價證券發行簽證人。
動產之信託	擔任遺囑執行人及遺產管理人。
不動產之信託	擔任破產管理人及公司重整監督人。
租賃權之信託	擔任信託監察人。
地上權之信託	辦理保管業務。
專利權之信託	辦理出租保管箱業務。
著作權之信託	與信託業務有關不動產買賣及租賃之居間。
其他財產權之信託	提供投資、財務管理及不動產開發顧問服務。
主要業務：信託業專營需事先核准。 附屬業務：不一定是信託業專營。	辦理與信託業務有關下列事項之代理事務： <ol style="list-style-type: none"> 1. 財產之取得、管理、處分及租賃。 2. 財產之清理及清算。 3. 債權之收取。 4. 債務之履行。
	經主管機關核准辦理之其他有關業務。

不指定營運範圍金錢信託，營運範圍限制：

現金及銀行存款；投資公債、公司債、金融債券；投資短期票券；其他經主管機關核准之業務。

● 信託契約

應記載事項

1. 委託人、受託人及受益人之姓名、名稱及住所。
2. 信託目的。
3. 信託財產之種類、名稱、數量及價額。
4. 信託存續期間。
5. 信託財產管理及運用方法。
6. 信託收益計算、分配之時期及方法。
不得承諾擔保本金或最低收益率。
7. 信託關係消滅時，信託財產之歸屬及交付方式。
8. 受託人之責任。(應記載事項不含受益人或委託人之責任)
不得有排除受託人責任的事項。
9. 受託人之報酬標準、種類、計算方法、支付時期及方法。
10. 各項費用之負擔及其支付方法。
11. 信託契約之變更、解除及終止之事由。
12. 簽訂契約之日期。
13. 其他法律或主管機關規定之事項。

● 信託財產運用規範

不得以信託財產為下列行為：(絕對禁止行為)

1. 購買本身或其利害關係人發行或承銷之有價證券或票券。
2. 購買本身或其利害關係人之財產。
3. 讓售與本身或其利害關係人。
4. 其他經主管機關規定之利害關係交易行為。
5. 以信託財產辦理銀行法第五條之二所定授信業務項目。
6. 以信託財產借入款項。但以開發為目的之土地信託，依信託契約之約定、經全體受益人同意或受益人會議決議者，不在此限。

除依信託契約約定，或事先告知受益人並取得其書面同意外，不得為下列行為：(相對禁止行為)

也就是說只有在信託契約有約定或事先告知受益人並取得書面同意才能做下列行為，否則不能做：

1. 以信託財產購買其銀行業務部門經紀之有價證券或票券。
2. 以信託財產存放於其銀行業務部門或其利害關係人處作為存款
3. 以信託財產與其銀行業務部門為外匯相關之交易。

● 信託業利害關係人與負責人

利害關係人	負責人
5%持股大股東、負責人、對信託財產具有運用決定權者、大股東或負責人合計持有股10%企業、有半數以上董事與信託業相同公司、信託業持股比例超過5%企業。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 副理以上皆為信託業負責人。 2. 襄理、科長、科員具有最後核定權之人。

● 練習題

題號	題目	答案
信託業設立—資本規定		
1.	申請設立信託公司辦理有價證券信託業務，其最低實收資本額為新臺幣多少元？ (A)五億元 (B)十億元 (C)二十億元 (D)三十億元	C
2.	依信託業設立標準規定，僅辦理不動產投資信託業務之信託公司，其最低實收資本額為新臺幣幾億元？ (A)三億 (B)五億 (C)十億 (D)二十億	C
信託業設立—持股規定		
3.	依我國信託業法暨信託業設立標準規定，有關信託公司其專業股東之敘述，下列何者錯誤？ (A)符合規定條件之銀行得擔任專業股東 (B)符合規定條件之投資顧問公司得擔任專業股東 (C)原則上專業股東所認股份合計不得小於實收資本額之百分之四十 (D)專業股東為發起人，其轉讓股份時應事先報主管機關備查	B
4.	信託公司之專業發起人及股東，具有管理或經營國際證券投資信託基金業務經驗，且該機構及其百分之五十以上控股之附屬機構所管理資產中，以公開募集方式集資投資於證券或不動產之共同基金、單位信託或投資信託之基金資產，總值須達新臺幣若干，始符合規定之資格條件？ (A)六百五十億元 (B)六百億元 (C)五百五十億元 (D)五百億元	A
5.	依信託業設立標準規定，信託公司之發起人及股東，除金融控股公司或符合特定資格條件之銀行或保險機構或基金管理機構及不動產管理機構外，同一人或同一關係人持有同一信	D

	託公司之股份，分別不得超過該公司已發行股份總數之多少比例？ (A)百分之五十 (B)百分之四十 (C)百分之三十 (D)百分之二十五	
信託業設立－設立流程		
6.	有關信託業之設立與監督，信託業法多準用銀行法之相關規定，係因認定信託業為下列何種行業？ (A)金融業 (B)證券業 (C)票券業 (D)保險業	A
7.	除銀行經主管機關之許可兼營信託業務者外，信託業之組織，以下列何種為限？ (A)有限公司 (B)股份有限公司 (C)無限公司 (D)合夥	B
8.	依信託業設立標準規定，有關申請設立信託公司之型態，下列何者正確？ (A)得為公開發行公司 (B)應為公開發行公司 (C)應為上市公司 (D)應為上市或上櫃公司	B
9.	有關信託業之設立，下列何者錯誤？ (A)信託公司之股票得為無記名式 (B)發起人及股東中須有特定之專業股東 (C)主管機關許可時，得於必要範圍附加附款 (D)申請文件須記載一定事項，且須備有業務章則或營業計畫書	A
10.	信託公司經核發營業執照後，滿多久期間尚未開始營業者，除有正當理由經主管機關核准者外，主管機關應廢止其設立之許可？ (A)二個月 (B)三個月 (C)六個月 (D)十二個月	C
11.	有關信託公司之設立，下列敘述何者錯誤？ (A)發起人之出資以現金為限 (B)信託公司經核發營業執照後，滿三個月尚未開始營業者，主管機關應廢止其設立之許可 (C)發起人持有信託公司已發行股份總數百分之五十以上者，以投資一家信託公司為限 (D)應於核准設立後六個月內向經濟部申請公司設立登記	B
12.	信託業為下列何項行為時，須逐案經主管機關許可？ (A)招募理財專員 (B)增設分支機構 (C)增設理財區域中心 (D)將部分業務委託他人經營	B
13.	下列敘述何者正確？ (A)非信託業得辦理不特定多數人委託經理信託業法第十六條之信託業務 (B)信託業得辦理承諾擔保本金或最低收益率之信託業務 (C)非信託業不得使用信託業或易使人誤認為信託業之名稱 (D)證券投資信託事業優先適用信託業法之規定	C
14.	信託業為下列何者行為，應經主管機關許可？ (A)與委託人訂定信託契約 (B)編製財務報告 (C)變更章程 (D)以自有財產投資金融債券	C
15.	信託業辦理政黨政治團體財產信託，信託業應於契約訂定後幾日內公告？ (A)三日 (B)五日 (C)七日 (D)十日	D
信託業設立－信託業種類		
16.	依信託業法及信託業設立標準規定，下列何者非屬信託業？ (A)兼營信託業務之商業銀行 (B)都市更新投資信託公司 (C)辦理不動產資產信託業務之信託公司 (D)辦理不動產投資信託業務之信託公司	B
業務項目		
17.	依信託業應負之義務及相關行為規範規定，信託業處理信託業務，應考量下列何者之利益？ (A)除考量受益人的利益，亦應考量銀行之利益 (B)除考量受益人的利益，亦應考量信託業務人員之權益 (C)只應考量受益人之利益 (D)除應考量受益人的利益，亦應考量銀行業務之發展	C
18.	有關信託業得辦理之業務項目，下列何者錯誤？ (A)金錢信託 (B)有價證券信託 (C)農育權信託 (D)著作權信託	C
19.	信託業依信託業法第十六條規定辦理動產之信託時，其與客戶間之法律關係為何？ (A)信託關係 (B)非信託關係 (C)委任關係 (D)信託關係或委任關係皆可	A
20.	依信託業法規定，信託業得經營之業務項目，下列何者錯誤？	D

	(A)動產之信託 (B)租賃權之信託 (C)專利權之信託 (D)商標權之信託	
21.	下列何者不屬於信託業得經營之業務或附屬業務？ (A)著作權之信託 (B)擔任信託監察人 (C)擔任遺囑執行人及遺產管理人 (D)辦理有價證券買賣融資融券業務	D
22.	依信託業法規定，下列何者非信託業得經營之附屬業務項目？ (A)辦理中長期放款 (B)擔任股票及債券發行簽證人 (C)擔任遺囑執行人及遺產管理人 (D)辦理出租保管箱業務	A
23.	下列何者非信託業法所定信託業得經營之附屬業務項目？ (A)設置信託資金集合管理運用帳戶 (B)擔任有價證券發行簽證人 (C)擔任破產管理人及公司重整監督人 (D)提供投資財務管理及不動產開發顧問服務	A
24.	對信託財產具有運用決定權之信託業，有關其經營業務應遵守之規定，下列何者正確？ (A)僅能辦理信託業法第十六條規定之信託業務及第十七條規定之附屬業務 (B)以信託財產辦理放款時，應盡善良管理人之注意義務 (C)為提高銀行整體利益之考量，得將管理或處分信託財產之消息提供給銀行其他部門 (D)為提供信託財產之運用績效，必要時得以信託財產借入款項	A
25.	有關信託業處理信託事務之規定，下列敘述何者正確？ A.應以善良管理人之注意為之，並負忠實義務 B.不得對委託人或受益人有詐欺之行為 C.對信託財產具有運用決定權者，得兼任其他業務之經營 D.應依信託契約之約定提供定期會計報告 (A) A.B.C (B) A.B.D (C) A.C.D (D) B.C.D	B
26.	除經主管機關核准者外，信託業辦理委託人不指定營運範圍或方法之金錢信託所得投資之標的，下列何者錯誤？ (A)銀行存款 (B)公司債券 (C)金融債券 (D)貨幣型基金	D
27.	甲以現金一千萬元與乙銀行訂定不指定營運範圍及方法之信託契約，則除經主管機關核准外，乙銀行對於甲信託財產之營運範圍不包括下列何者？ (A)投資短期票券 (B)投資金融債券 (C)投資二年期金融資產證券化之證券 (D)投資公司債	C
28.	信託業如符合主管機關規定，除涉及特定業務者外，得對其營業執照已登載之信託業務項下所設計之新種信託商品逕行開辦，並至遲於開辦後幾日內檢具營業計劃書、信託契約範本報請主管機關備查？ (A)十日內 (B)十五日內 (C)三十日內 (D)六十日內	B
信託契約		
29.	下列何者非屬信託業法規定信託契約應記載之事項？ (A)信託目的 (B)受益人責任 (C)簽訂契約之日期 (D)信託關係消滅時信託財產之歸屬	B
30.	依信託業法規定，信託契約訂定時，有關應記載事項，下列何者錯誤？ (A)信託目的 (B)信託財產之種類 (C)受益人之責任 (D)簽訂契約之日期	C
信託財產運用規範		
31.	信託業對信託財產有運用決定權時，有關信託財產之管理及運用方法，下列敘述何者錯誤？ (A)不得購買本身或其利害關係人發行之有價證券或票券 (B)不得購買本身或其利害關係人之不動產 (C)除政府發行之債券外，不得讓售信託財產予本身或其利害關係人 (D)得以信託財產辦理銀行法第五條之二所定授信業務	D
32.	委託人甲將金錢信託予信託業乙，下列何種行為不違反信託業法之相關規定？ (A)乙依甲之指示投資乙所發行之有價證券 (B)由乙決定購買乙之董事所有之不動產 (C)未經甲之同意將該金錢存放於乙之業務部門作為存款 (D)乙向甲保證該信託資金之最低收益率為百分之五	A
33.	信託業得否以信託財產辦理銀行法第五條之二所定授信業務？ (A)不得以信託財產辦理授信業務 (B)得依信託契約之訂定辦理授信業務 (C)得經全體受	A

	益人同意辦理授信業務 (D)得經主管機關許可辦理授信業務	
34.	甲、乙將土地信託予丙信託業，辦理以開發為目的之自益信託，嗣甲死，受益權由丁繼承，下列敘述何者錯誤？ (A)地價稅之納稅義務人為丙信託業 (B)丙信託業得自行視開發之需要以信託財產借入款項 (C)不適用集合管理運用金錢信託流動性資產範圍及比率準則 (D)丁應就甲得享有信託利益之權利未領受部分，申報遺產稅	B
35.	信託業得以信託財產為下列何種行為？ (A)購買本身之不動產 (B)辦理放款 (C)對於以開發為目的之土地信託經全體受益人同意而借入款項 (D)購買其利害關係人發行之股票	C
36.	下列敘述何者正確？ (A)共同信託基金受益證券可為記名式及無記名式 (B)非信託業不得辦理不特定多數人委託經理信託業法第十六條之信託業務，但其他法律另有規定者，不在此限 (C)信託業如事先取得委託人之書面同意，得以信託財產購買信託業本身之財產 (D)信託業如經委託人之書面同意，得以信託財產借入款項	B
37.	信託業得否以信託財產購買其銀行業務部門經紀之票券？ (A)信託業事先取得受益人書面同意者，得以信託財產購買其銀行業務部門經紀之票券 (B)信託業經主管機關許可者，得以信託財產購買其銀行業務部門經紀之票券 (C)信託業於有不得已之事由時，得以信託財產購買其銀行業務部門經紀之票券 (D)信託業絕對不得以信託財產購買其銀行業務部門經紀之票券	A
信託業利害關係人		
38.	有關信託業之利害關係人之敘述，下列何者錯誤？ (A)擔任信託業負責人或兼營信託業務之銀行負責人 (B)信託業或兼營信託業務之銀行持股比例超過百分之五之企業 (C)持有信託業或兼營信託業務之銀行已發行股份總數或資本總額百分之三以上者 (D)對於信託財產之運用具有最後核定權限之主管及人員	C
39.	與信託業有下列何種關係之企業為信託業之利害關係人？ (A)兼營信託業之銀行分行襄理與他人合夥之事業 (B)兼營信託業之銀行轉投資之企業，持股超過該企業已發行股份總數百分之三者 (C)持有兼營信託業之銀行已發行股份總數百分之三之股東 (D)兼營信託業銀行之總行經理因個人投資關係擔任董事之企業	D

價值筆記

第六章 信託業的管理與監督

● 主管機關

金管會：許可權(許可業務)、檢查權、緊急處分權(能解除負責人但不能解除其他人)，訂立管理規則。

● 信託業商業同業公會

信託業商業同業公會屬於非營利性社團法人。

訂立自律公約、作業手冊範本、會計處理原則(由公會擬定、金管會核定)。

自律公約：

1. 應包括會員專業注意義務、忠實義務、廣告促銷以及客戶權益保障等共同事項之規範。
2. 會員違規審議程序：自律規範案件審議會議→業務發展委員會→法規紀律委員會→理事會。
3. 會員舉發市場違規事項，公會得於已收取之違約金中，酌撥金額 20% 獎勵金。

● 信託業財務規定

營運資金	5000 萬，可充當賠償準備金。
賠償準備金	為擔保其因違反受託人義務而對委託人或受益人所負之損害賠償、利益返還或其他責任，應提存賠償準備金。需於取得執照一個月內繳存於中央銀行，最低 5000 萬，可以現金、政府債券方式繳存。
公積金	繳納稅款後，應先提 30% 法定盈餘公積，未達資本額前現金股利不得>資本 15%。

信託業自有財產運用範圍：

1. 購買自用不動產、設備及充作營業支出。
自用不動產之購買總額，不得超過該信託業淨值。
2. 投資公債、短期票券、公司債、金融債券、上市及上櫃股票、受益憑證。
 - (1) 公司債、上市及上櫃股票、受益憑證之投資總額不得超過該信託業淨值 30%。
 - (2) 投資每一公司之公司債及股票總額、或每一基金受益憑證總額，不得超過該信託業淨值 5% 及該公司債與股票發行公司實收資本額 5%，或該受益憑證發行總額 5%。
3. 銀行存款。
4. 其他經主管機關核准之事項。

● 信託業業務監督

重大事項：應於事實發生之翌日起 2 個營業日內，向主管機關申報，如：

1. 存款不足之退票、拒絕往來或其他喪失債信情事者。
2. 因訴訟、非訟、行政處分或行政爭訟事件，對公司財務或業務有重大影響者。
3. 有公司法第一百八十五條第一項規定各款情事之一者。
4. 董事長（理事主席）、總經理（局長）或三分之一以上董（理）事發生變動者。
5. 簽訂重要契約或改變業務計畫之重要內容。
6. 信託財產對信託事務處理之費用，有支付不能之情事者。
7. 其他足以影響信託業營運或股東或受益人權益之重大情事者。

財報：每半年編製、年度終了 4 個月內申報、需將資產負債表每半年依指定方式公告。

廣告：文件應保存 2 年，需對媒體報導廣告負與責任。

● 銀行兼營信託業規定

1. 商業銀行及專業銀行經營信託或證券業務，其營業及會計必須獨立，應指撥營運資金專款經營。
2. 營運範圍依信託業法第十六條所定業務項目，報經主管機關核准並於營業執照上載明者為限。
3. 本國銀行總行應設置信託業務專責部門，得收受信託財產，並負責信託財產之管理、運用及處分。
4. 各分支機構辦理信託業務，除經主管機關核准者外，限於信託財產之收受，其管理、運用及處分均應統籌由該專責部門為之。

銀行停業

1. 銀行經主管機關派員接管或勒令停業清理時，其股東會、董事會、董事、監察人或審計委員會之職權當然停止；主管機關對銀行及其負責人或有違法嫌疑之職員，得通知有關機關或機構禁止其財產為移轉、交付或設定他項權利，並得函請入出國管理機關限制其出國。
2. 銀行經主管機關派員接管者，銀行之經營權及財產之管理處分權均由接管人行使之。
3. 清理人就任後，應即於銀行總行所在地之日報為三日以上之公告，催告債權人於三十日內申報其債權，並應聲明逾期不申報者，不列入清理。

● 信託業內部控制與稽核

1. 信託業應設立信託財產評審委員會，將信託財產每三個月評審一次，報告董事會。
2. 信託業應建立內部控制及稽核制度，並設置稽核單位在董事會之下。
稽核單位對營業、資訊、財務保管單位每年一次一般查核、一次專案查核。
稽核報告至少保留5年。
3. 信託公司訂定各種作業及管理規範應有稽核及資訊單位之參與。
4. 年度終了，董事長、總經理、總稽核與法遵主管四者應出具內部控制聲明書。

● 人員管理

督導人員	總經理、副總、總稽核，為信託財產評審委員會委員。
管理人員	信託部門經理、副理、襄理、科長、副科長。
業務人員	以上兩者以外辦理信託業務人員。
上一層人員可兼任下一層，但不能下兩層。	

其他規定

1. 董事和監察人在5人以下者，應有董事及監察各1人符合督導人員學識與經驗。
2. 不動產投資信託基金，至少指定1名具有運用決定權人員。
3. 人員異動應於次日起5個營業日內向公會申報。

● 練習題

題號	題目	答案
信託商業同業公會		
1.	信託公會訂定會員機構辦理信託業務之自律公約，其內容不包括下列何者？ (A)忠實義務 (B)廣告促銷 (C)客戶權益保障 (D)內部控制及稽核 信託業商業同業公會業務管理規則 15	D
2.	信託業的會計處理原則，應由下列何單位訂定報請主管機關核定？ (A)證券商業同業公會 (B)信託業同業公會 (C)銀行商業同業公會 (D)期貨商業同業公會 信託業法 37	B
3.	依信託業商業同業公會會員自律公約規定，會員涉及違反相關法令、本會章則及公約時，其審議程序依序為下列何者？ A.自律規範案件審議會 B.法規紀律委員會 C.業務發展委員會 D.理事會 (A) ADBC (B) ACBD (C) DACB (D) DABC 中華民國信託業商業同業公會會員自律公約 16	B
4.	依信託業商業同業公會會員自律公約規定，會員舉發市場違規事項，而使本會有違約金收入者，得於該已收取之違約金中，酌撥已收取金額之多少比例做為獎金鼓勵？ (A) 10% (B) 15% (C) 20% (D) 25% 中華民國信託業商業同業公會會員自律公約 18	C
信託業財務規定		
5.	銀行經營信託業務，應指撥營運資金專款經營，其指撥營運資金數額之規定為何？ (A)不得低於新臺幣五千萬元 (B)不得低於新臺幣一億元 (C)不得低於新臺幣二億元 (D)不得低於新臺幣四億元	A
6.	信託業提存賠償準備金應繳存於何處？ (A)中央銀行 (B)財政部國庫署 (C)財政部之指定銀行 (D)保管機構 信託業法 34	A
7.	信託業應提存之賠償準備金，得以下列何者繳存於中央銀行？ A.現金 B.金融債券 C.政府債券 D.公司債 (A)僅 A、B (B)僅 A、C (C)僅 A、D (D)僅 B、C 信託業法 34	B
8.	有關信託業之賠償準備金，下列敘述何者錯誤？ (A)應以現金或政府債券繳存中央銀行 (B)委託人或受益人有優先受償之權 (C)係依據信託業之營業額按比例計收 (D)應於該信託業取得營業執照後一個月內繳存之 信託業法 34	C
9.	銀行兼營信託業務時，應指撥營運資金，另信託業依信託業法第三十四條之規定應提存賠償準備金，下列敘述何者錯誤？ (A)營運資金不得低於新臺幣五千萬元 (B)賠償準備金與營運資金合計最少不得低於新臺幣一億元 (C)賠償準備金不得低於新臺幣五千萬元 (D)營運資金得充當賠償準備金	B
10.	某兼營信託業務之銀行實收資本額為 100 億元，其受託之金錢信託共 50 億元，不動產信託 10 億元，有價證券信託 5 億元，有關該信託業應提存之賠償準備金，下列敘述何者正確？ (A)資本額之 1% (B)其所受託之信託財產合計之 15.125% (C)新臺幣五千萬元 (D)新臺幣一億五千萬元 金管銀票字第 09940000304 號公告	C

	二、賠償準備金應提存至少新臺幣五千萬元	
11.	除兼營信託業務之銀行外，信託業自有財產之運用範圍，除經主管機關核准之事項外，不包括下列何者？ (A)投資期貨 (B)銀行存款 (C)充作營業支出 (D)購買自用不動產、設備 信託業法 40	A
12.	除兼營信託業務之銀行外，信託業自有財產之運用範圍不包括下列何者？ (A)購買自用不動產 (B)投資認股權證 (C)充作營業支出 (D)購買設備 信託業法 40	B
13.	信託業除兼營信託業務之銀行外，其自有財產運用於購買自用不動產之購買總額，不得超過多少？ (A)該信託業之資本總額 (B)該信託業之流動負債 (C)該信託業之法定盈餘 (D)該信託業之淨值 信託業法 40	D
信託業業務監督		
14.	有關信託業公告事項及方式之敘述，下列何者錯誤？ (A)應每半年營業年度編製營業報告 (B)將資產負債表於其所在地之日報公告 (C)應每半年營業年度編製財務報告 (D)如有信託業法第四十一條之情事發生時，至遲應於事實發生之翌日起三個營業日內辦理公告 信託業法 41	D
15.	信託業有因訴訟、非訟、行政處分，對公司財務或業務有重大影響者，應於事實發生之翌日起幾個營業日內向主管機關申報？ (A)二個營業日內 (B)三個營業日內 (C)四個營業日內 (D)五個營業日內 信託業法 41	A
16.	下列何者情事發生時，信託業須於事實發生之翌日起二個營業日內向主管機關申報？ (A)因印鑑錯誤而被退票 (B)更換分支機構經理 (C)編製營業報告書及財務報告 (D)簽訂重要契約 信託業法 41	D
17.	依信託業應負之義務及相關行為規範，有關信託業之資訊揭露及定期報告，下列敘述何者錯誤？ (A)應依規定通知委託人及受益人各項信託相關事宜 (B)應每一年營業年度將其資產負債表以規定方式公告 (C)資產負債表公告方式，得為於所在地日報公告或備置於每一營業處所及金管會指定網站 (D)應依規定分別向委託人及受益人定期為信託財產管理運用之報告 信託業法 39	B
銀行兼營信託業規定		
18.	依銀行法規定，商業銀行及專業銀行經營信託業務，下列何者必須獨立？ (A)營業及會計 (B)會計及資本 (C)營業及資本 (D)營業、會計及資本 銀行法 28	A
19.	銀行經營下列何種業務，其營業及會計必須獨立？ (A)代理收付業務 (B)信託業務 (C)買賣黃金業務 (D)收受支票存款業務 銀行法 28	B
20.	銀行經營下列何種業務，應指撥營運資金專款經營？ (A)辦理放款業務 (B)辦理保證業務 (C)辦理存款業務 (D)辦理信託業務 銀行法 28	D

21.	有關銀行經營信託業務之經營與管理，下列敘述何者錯誤？ (A)應指撥營運資金專款經營 (B)營運範圍及風險管理規定，由業者逕自定之 (C)經營信託業務之人員應對客戶交易資料保守秘密 (D)除其他法律另有規定者外，準用銀行法第六章之規定 銀行經營信託或證券業務之營運範圍及風險管理準則 2	B
22.	銀行兼營信託業者，其負責信託財產之管理、運用及處分之部門為下列何者？ (A)各分支機構 (B)信託專責部門 (C)會計部門 (D)稽核部門 銀行經營信託或證券業務之營運範圍及風險管理準則 3	B
23.	有關「銀行經營信託或證券業務之營運範圍及風險管理準則」之規範，下列敘述何者錯誤？ (A)信託業務與銀行其他業務間之共同行銷，不得有利害衝突而損及客戶權益之行為 (B)銀行各分支機構辦理信託業務，限於信託財產之收受及運用，其管理及處分均應統籌由該專責部門為之 (C)銀行辦理信託業務，應盡善良管理人之注意義務及忠實義務 (D)銀行不擔保信託業務之管理及運用績效，委託人及受益人應自負盈虧 銀行經營信託或證券業務之營運範圍及風險管理準則 3	B
24.	有關銀行兼營信託業務，辦理信託業法所規定之附屬業務，下列敘述何者正確？ (A)得由信託專責部門人員辦理 (B)均適用信託關係 (C)開辦前毋須事先經主管機關核定 (D)屬於無運用決定權之信託	A
銀行兼營信託業規定—銀行停業		
25.	信託業經主管機關派員監管、接管或勒令停業進行清理時，下列敘述何者錯誤？ (A)主管機關得通知有關機關或機構禁止信託業負責人財產之移轉 (B)主管機關得通知有關機關或機構禁止有違法嫌疑之職員財產之移轉 (C)主管機關得通知有關機關或機構禁止有信託業負責人三親等以內血親財產之移轉 (D)主管機關得函請入出境許可之機關限制有違法嫌疑之職員出境 銀行法 62-1	C
26.	兼營信託業之銀行，經主管機關派員接管時，其銀行之經營權及財產之管理處分權由下列何者行使之？ (A)股東會 (B)董事會 (C)總經理 (D)接管人 銀行法 62-2	D
27.	依銀行法規定，銀行清理時，清理人就任後，應即為催告債權人申報債權之公告，其公告期間下列何者正確？ (A)一日以上 (B)二日以上 (C)三日以上 (D)不限期間 銀行法 62-6	C
信託業內部控制與稽核		
28.	信託財產評審委員會應至少多久將信託財產評審一次報告董事會？ (A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月 信託業法 21	C
29.	依信託業法規定，下列何者為信託業應設置之單位？ (A)檢查人 (B)稽核單位及信託財產評審委員會 (C)信託監察人 (D)清算人 信託業法 21	B
30.	信託公司之稽核單位對營業單位每年應至少辦理一般查核幾次？ (A)一次 (B)二次 (C)三次 (D)四次 信託業內部控制及稽核制度實施辦法 9	A
31.	信託公司訂定各種作業及管理規範，應有下列何單位之參與？ (A)僅需稽核單位 (B)會計及資訊 (C)稽核及資訊 (D)稽核及會計 信託業內部控制及稽核制度實施辦法 13	C

32.	信託業之內部控制應依信託業內部控制及稽核制度實施辦法辦理，有關內部控制及稽核制度之敘述，下列何者錯誤？ (A)信託業應設置隸屬董事會之稽核單位 (B)信託業作業手冊之範本由主管機關訂定供各信託業參考 (C)自行查核報告及其工作底稿至少應留存五年備查 (D)訂定各種作業及管理規範時應有稽核及資訊單位之參與	B
人員管理		
33.	依「信託業負責人應具備資格條件暨經營與管理人員應具備信託專門學識或經驗準則」規定，下列何者非屬信託業經營與管理人員之分類？ (A)督導人員 (B)管理人員 (C)分析人員 (D)業務人員 信託業負責人應具備資格條件暨經營與管理人員應具備信託專門學識或經驗準則 13	C
34.	信託財產評審委員會之委員，屬信託業之何類人員？ (A)管理人員 (B)督導人員 (C)業務人員 (D)監察人員 信託業負責人應具備資格條件暨經營與管理人員應具備信託專門學識或經驗準則 13	B
35.	辦理信託業務之副科長，屬信託業之何類人員？ (A)管理人員 (B)業務人員 (C)督導人員 (D)業務兼管理人員 信託業負責人應具備資格條件暨經營與管理人員應具備信託專門學識或經驗準則 13	A

價值筆記

第七章 共同信託基金與信託法律責任

● 共同信託基金

1. 信託業就特定標的，以受益證券或記帳方式向不特定多數人募集並運用之信託資金。
僅有信託業(兼營信託業務之銀行、依信託業法成立之信託公司)可募集共同信託基金。
2. 共同信託基金契約應以書面為之，共同信託基金受益證券應為記名式，受益證券由受益人背書轉讓之。但非將受讓人之姓名或名稱通知信託業，不得對抗該信託業。
3. 共同信託基金核准(即成立日)後6個月內開始募集，展延一次6個月為限。
4. 共同信託基金強制設置信託監察人。

● 共同信託基金運用規定

禁止事項	<ol style="list-style-type: none"> 1. <u>不得運用於保證或提供擔保。</u> 2. <u>不得從事證券信用交易。</u> 3. <u>本身管理之各共同信託基金間不得互為交易。</u> 4. 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利害關係人之關係者，信託業不得運用共同信託基金投資於該證券化商品。
限制事項	<ol style="list-style-type: none"> 1. 銀行存款金額不得超過本共同信託基金資產百分之二十。但<u>貨幣市場共同信託基金</u>不在此限。 2. 運用於任一上市、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總金額，不得超過投資當日該共同信託基金淨資產價值百分之十。 3. 運用每一共同信託基金投資於任一上市、上櫃公司發行之股票、公司債、金融債券及短期票券之總金額，合計不得超過投資當日該公司實收資本額百分之十。 4. 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該共同信託基金淨資產價值百分之二十及該金融機構淨值百分之十。 5. 信託業除經主管機關核准兼營期貨信託業務外，運用於期貨交易法第三條之期貨交易，其<u>未沖銷部位期貨交易契約總市值</u>不得超過交易當日共同信託基金淨資產價值<u>百分之四十</u>。 6. 運用於<u>同一證券化發行計畫之證券化商品</u>總金額不得超過投資當日該共同信託基金淨資產價值百分之十。 7. 運用於<u>任一證券化商品</u>金額，加計該商品創始機構發行之股票、公司債、金融債券及短期票券總金額，不得超過投資當日該共同信託基金淨資產價值之<u>百分之二十</u>。 8. 投資有價證券<u>達發行額度50%或10億元</u>，應向證券主管機關核准。

共同信託基金與共同基金：

	共同信託基金	證券投資信託基金(共同基金)
發行者	信託業	證券投資信託事業
投資標的	有價證券、期貨、衍生性金融商品、黃金、 金融資產證券化受益證券等	有價證券及證券相關商品

● 法律責任

一、違反民事責任

1. 信託業、應負責董事及主管負連帶損害賠償之責，監察人及業務經辦不負連帶責任。
2. 受損害一方(委託人或受益人)必須舉證，若董事及主管卸職後2年不行使而消滅。

二、違反刑事責任

1. 以信託財產放款、違反絕對禁止行為：3年以下有期徒刑，罰1000萬以下。
2. 未經主管募集基金、虛偽、將信託財產轉為自有財產：1~7年有期徒刑，罰1000萬以下。

三、行政責任：

1. 具有運用決定權卻兼任其他業務、違反相對禁止行為、承諾保本：180~900萬罰款。
2. 以信託財產借入款項(以開發為目的之土地信託在特定條件下除外)：120~600萬罰款。
3. 未依規定信託登記、違反禁止規定：60~300萬罰款。
4. 未經許可使用公益信託名稱：1~10萬罰款。

● 練習題

題號	題目	答案
共同信託基金		
1.	依信託業法及共同信託基金管理辦法規定，下列何者得募集共同信託基金？ A.證券投資信託事業 B.證券投資顧問事業 C.兼營信託業務之銀行 D.依信託業法成立之信託公司 (A) A與B均可 (B) A與D均可 (C) B與C均可 (D) C與D均可	D
2.	依信託業法規定，有關信託業募集共同信託基金之敘述，下列何者正確？ (A)得以發行受益證券或記帳方式向不特定多數人募集 (B)共同信託基金受益證券，得為記名或不記名式 (C)共同信託基金受益證券，不得由受益人背書轉讓 (D)信託業得於發行計畫內載明承諾擔保本金或最低收益率	A
3.	共同信託基金契約應以何種方式為之？ (A)書面 (B)口頭約定 (C)無特定方式 (D)依客戶指定	A
共同信託基金運用規定		
4.	信託業募集共同信託基金時，運用於其他信託業發行之任一金融資產證券化受益證券不得超過投資當日該共同信託基金淨資產價值百分之多少？ (A)三 (B)五 (C)十五 (D)二十	D
5.	有關信託業辦理共同信託基金業務之規定，下列敘述何者正確？ (A)得發行貨幣市場共同信託基金 (B)得運用共同信託基金資產從事證券信用交易 (C)同一信託業管理之共同信託基金間得互為交易 (D)共同信託基金之受益證券不得由受益人背書轉讓	A
6.	依我國信託業法及其施行細則，信託業設立共同信託基金以投資證券交易法第六條之有價證券為目的者，包括下列何者？ (A)投資於證券交易法第六條之有價證券金額為新臺幣三億元者 (B)投資於證券交易法第六條之有價證券金額為新臺幣五億元者 (C)投資於證券交易法第六條之有價證券占該信託基金募集發行額度百分之三十者 (D)投資於證券交易法第六條之有價證券占該信託基金募集發行額度百分之五十者	D
罰則		
7.	信託業為下列何種行為，將負刑事責任？ (A)未經主管機關核准，募集共同信託基金 (B)	A

	未經全體受益人同意，以該信託財產借入款項 (C)辦理集合管理運用之金錢信託，未保持適當之流動性 (D)未經受益人書面同意，而將信託財產存放於其銀行業務部門作為存款	
8.	違反信託業法有關強制或禁止規定，除該法另有處罰規定外，可處多少罰鍰？ (A)銀元六十萬元以上三百萬元以下罰鍰 (B)新臺幣一百萬元以上三百萬元以下罰鍰 (C)新臺幣六十萬元以上五百萬元以下罰鍰 (D)新臺幣六十萬元以上三百萬元以下罰鍰	D
9.	信託業違反信託業法規定，經主管機關糾正，並限期改善而不改善其情節重大者，主管機關得對同一事實或行為再為之處分，不包括下列何者？ (A)停止部分業務 (B)停止全部之業務 (C)廢止營業許可 (D)沒收信託業提存之賠償準備金	D
10.	依信託業法所定罰鍰，倘受罰人未依訴願及行政訴訟程序，請求救濟，罰鍰經限期繳納而逾期不繳者，自逾期之日起，每日加收滯納金為若干？ (A)罰鍰之百分之一 (B)罰鍰之百分之三 (C)罰鍰之千分之一 (D)罰鍰之千分之五	A



第八章 各種稅務

● 信託課稅原則

一、實質課稅原則

在信託上，所有權人與享有利益之人是為不同權利主體，為了避免重複課稅，對委託人將財產移轉於受託人之行為(形式上的移轉)不課稅，但對實質享受利益之人(實質所得人)課稅。

特例：若受益人不特定，則納稅義務人為受託人，以 20% 扣繳率申報。

二、發生時課稅原則

原則上於所得發生年度併入受益人當年度所得額課稅。

但對於公益信託、共同信託基金、證券投資信託基金等信託，例外採分配時課稅原則。

三、稽徵便利原則

為避免假信託避稅，對信託而衍生的稅賦，原則上以信託利益實質所得之人或者是信託財產實質歸屬之人，為納稅義務人。但為簡便手續，即直接向受託人課稅，再由受託人依信託法向實質課稅原則所定之人來求償。

● 遺產及贈與稅

一、遺產稅

1. 遺囑人死亡時：信託財產應併入遺產總額課徵遺產稅。
2. 信託關係存續中受益人死亡時：信託利益尚未領取部分成為受益人的遺產，需課徵遺產稅。

信託關係存續中受益人死亡時，課徵遺產稅價值計算基準

(本部分內容可能會考法規，因此直接附上原文，建議搭配例子幫助快速理解)

1. 享有全部信託利益之權利者，該信託利益為金錢時，以信託金額為準，信託利益為金錢以外之財產時，以受益人死亡時信託財產之時價為準。

例子：信託股票，本金及利息皆歸受益人，若受益人死亡，當天股票價值 100 萬，則不論信託期間剩餘幾年，皆以 100 萬做為遺產稅的計算基準。

2. 享有孳息以外信託利益之權利者，該信託利益為金錢時，以信託金額按受益人死亡時起至受益時止之期間，依受益人死亡時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率複利折算現值計算之；信託利益為金錢以外之財產時，以受益人死亡時信託財產之時價，按受益人死亡時起至受益時止之期間，依受益人死亡時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率複利折算現值計算之。

例子：信託股票，期滿僅本金歸受益人，若受益人死亡，當天股票價值 100 萬且信託期間剩餘 5 年，則假設 5 年後受益人的繼承人可拿到 100 萬，將此 100 萬按定儲利率複利折算回現值，作為遺產稅的計算基準。

3. 享有孳息部分信託利益之權利者，以信託金額或受益人死亡時信託財產之時價，減除依前款規定所計算之價值後之餘額為準。但該孳息係給付公債、公司債、金融債券或其他約載之固定利息者，其價值之計算，以每年享有之利息，依受益人死亡時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率，按年複利折算現值之總和計算之。

例子：信託股票，僅利息歸受益人，若受益人死亡，當天股票價值 100 萬且信託期間剩餘 5 年，則假設 5 年後受益人的繼承人可拿到 100 萬，將此 100 萬按定儲利率複利折算回現值，再用當天股票價值 100 萬減「折算回的現值」，作為遺產稅的計算基準。

4. 享有信託利益之權利為按期定額給付者，其價值之計算，以每年享有信託利益之數額，依受益人死亡時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率，按年複利折算現值之總和計算之；享有信託利益之權利為全部信託利益扣除按期定額給付後之餘額者，其價值之計算，以受益人死亡時信託財產之時價減除依前段規定計算之價值後之餘額計算之。

上述例子簡化版：若甲以 10 萬設立為期五年信託，有幾種情況：

1. 信託資產及收益全給乙：信託資產以贈與當下的時價為準課稅。
2. 本金他益、利息自益：把 5 年後 10 萬以定儲利率複利折算回現值，並計算稅額。
3. 本金自益、利息他益：將 10 萬減掉上述現值，以此差額計算稅額。

時價計算方式

(時價的「時」指的通常是贈與當下或受益人死亡當下)

1. 上市櫃有價證券：依繼承開始日或贈與日有價證券之收盤價估定之。
2. 未上市櫃公司：公司資產淨值。
3. 土地：土地以公告土地現值或評定標準價格為準。
4. 房屋：以評定標準價格為準。

二、贈與稅

納稅義務人是贈與人，但贈與主體是公司，就不適用贈與稅。

當委託人行蹤不明，或無財產可供執行時，以受託人為納稅義務人。

自益信託	公益信託	他益信託
免稅	豁免贈與稅	委託人為納稅義務人課徵贈與稅

訂定或變更信託契約之日為贈與行為發生日。

● 地價稅、土地稅、房屋稅、契稅

一、地價稅

以受託人為納稅義務人。

1. 自益信託：土地應與委託人在同縣市所有土地合併課稅。
2. 他益信託：土地應與受益人在同縣市土地合併課稅。
必須符合條件：受益人已確定並享有全部信託利益、委託人未保留變更受益人之權利。

二、房屋稅

以受託人為納稅義務人。

受託人未繳納者，稅捐稽徵機關得就受託人(除信託財產外)之自有財產移送強制執行。

三、土地增值稅

土地增值稅是依土地漲價總額課徵，只有移轉才可能課徵土地增值稅。

計算基準：未課徵土地增值稅前規定地價、最近核定之移轉現值或遺囑人死亡日當期土地現值計算。

1. 需課徵情形：

- (1) 受託人將信託土地轉為自有時，以受託人為納稅義務人。
- (2) 信託土地轉給歸屬權利人時，則其為納稅義務人。

2. 不須課徵情形：(其實就是實質課稅原則，形式上移轉不課稅的規範)

- (1) 信託關係成立，委託人移轉信託財產於受託人時。
- (2) 因信託行為被撤銷，受託人移轉信託財產於委託人時。
- (3) 信託關係存續中，受託人變更，原受託人移轉信託財產於新受託人時。

四、契稅

移轉信託不動產於信託內部關係以外的歸屬權利人時，應由歸屬權利人繳納贈與契稅。

● 公益信託

公益信託租稅優惠：包含所得稅、遺贈稅、房屋稅、營業稅，不含地價稅。

一、所得稅

提供財產成立、捐贈或加入符合規定之公益信託者，受益人享有該信託利益免納所得稅。

二、遺贈稅

遺贈人、受遺贈人、或繼承人提供財產，捐贈或加入於被繼承人死亡時已成立之公益信託，並符合下列各款規定者，該財產不計入遺產總額。

三、房屋稅

經目的事業主管機關許可設立之公益信託，其受託人因該信託關係而取得之房屋，直接供辦理公益活動使用者，免徵房屋稅。

四、營業稅

受託人因公益信託而標售或義賣之貨物與舉辦之義演，其收入除支付標售、義賣及義演之必要費用外，全部供作該公益事業之用者，免徵營業稅。

● 練習題

題號	題目	答案
信託課稅原則		
1.	依信託課稅之理論及原則，所有權人與享有利益之人之關係為何？ (A)同一權利主體 (B)不同權利主體 (C)無法明顯區分之混合體 (D)容易明顯區分之混合體	B
2.	信託課稅所稱之「實質課稅原則」，係指對下列何者課稅之原則？ (A)實質所得人 (B)實質支出人 (C)實質管理人 (D)所得發生時之所有權人	A
3.	因信託行為成立，委託人與受託人間，基於信託關係財產之移轉，下列敘述何者錯誤？ (A)不課徵土地增值稅 (B)不課徵所得稅 (C)不課徵贈與稅 (D)視為銷售貨物依規定課徵營業稅	D
4.	個人委託人成立受益人不特定之金錢信託時，信託存續期間之所得稅納稅義務人為何？ (A)信託監察人 (B)受益人 (C)委託人 (D)受託人	D
5.	依據信託導管理論，受託人因運用信託財產所產生之利益，其利益因係於發生時直接歸屬受益人所有，故立法採下列何種課稅原則？ (A)發生時課稅原則 (B)給付時課稅原則 (C)分配時課稅原則 (D)分離課稅原則	A
6.	除法令另有規定外，原則上信託財產所得應併入受益人下列何年度之所得課稅？ (A)發生年度 (B)分配年度 (C)發放年度 (D)提撥年度	A
7.	信託行為之受託人應於每年幾月底前，填具上一年度各信託之財產目錄、收支計算表及分配予受益人之所得額、扣繳稅額資料等相關文件，向該管稽徵機關列單申報？ (A)一月 (B)二月 (C)三月 (D)四月	A
遺產及贈與稅		
8.	因遺囑成立之信託，其遺產稅之課稅時點為何？ (A)撰寫遺囑信託內容時 (B)遺囑人死亡時 (C)交付信託財產予受益人時 (D)移轉財產予受託人時	B
9.	委託人甲將名下時價（房屋評定價值）伍佰萬元之房屋，成立他益信託照顧受益人乙，信託期間五年，五年間房屋租金歸乙，五年期滿後房屋亦移轉給乙，而乙不幸於第四年年底死亡，當時房屋時價為參佰萬元，則下列敘述何者正確？ (A)甲應以參佰萬元申報繳納遺產稅 (B)乙之繼承人應以參佰萬元申報繳納遺產稅 (C)乙之繼承人無需申報繳納遺產稅 (D)乙之繼承人應以參佰萬元按郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率折現一年之價值申報繳納遺產稅 第4年年底死亡代表租金收益全部領到，而信託資產因為在存續期間受益人死亡，會變成受益人的遺產，需課徵遺產稅。	B
10.	受益人於信託存續期間內死亡，其所享有信託利益之權利未領受部分應課徵遺產稅，關於其價值之計算，下列敘述何者錯誤？ (A)受益人享有全部信託利益之權利者，信託利益為金錢以外之財產時，以受益人死亡時信託財產之時價計算 (B)受益人享有孳息以外信託利益之權利者，以受益人死亡時信託財產之時價，按未領受期間，依當時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率複利，折算現值計算之 (C)受益人享有信託利益之權利為按期定額給付者，以每年享有信託利益之數額，依當時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率，按年複利折算現值之總和計算之 (D)受益人享有孳息部分信託利益之權利者，以歷年平均每年享有之孳息，依當時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率複利，折算現值之總和計算之	D
11.	甲以 20 萬股股票成立一信託，信託期間五年，期間配息、配股及期滿股票皆歸乙，假設	A

	<p>贈與時郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率為 1%，契約日當天收盤價每股新台幣 50 元，則甲贈與乙之權利價值為何？$\left[\frac{1}{(1+1\%)^5} = 0.9515 \right]$</p> <p>(A)新台幣 1000 萬元 (B)新台幣 951.5 萬元 (C)新台幣 48.5 萬元 (D)零</p> <p>200,000 股 * 50 元 = 10,000,000 元</p> <p>享有全部信託利益之權利者，信託利益為金錢以外之財產時，以受益人死亡時之時價為準。</p>	
12.	<p>陳老先生設立一未保留權利之全部他益之信託契約，信託財產包括土地及上市股票，並約定土地部分之受益人為其子陳俊，上市股票之受益人為其女陳美，請問下述有關此信託行為之課稅方式何者正確？(A)土地部分應依信託契約訂立當期之公告現值作為計算信託利益權利價值之基準，由陳俊繳納贈與稅 (B)上市股票部分應依信託契約訂立當日之收盤價格作為計算信託利益權利價值之基準，由陳美繳納贈與稅 (C)應對陳老先生課徵贈與稅，贈與總額之計算標準土地係以當期之公告土地現值，上市股票則以訂立信託契約日當日之收盤價格為計算標準 (D)於信託關係消滅時，土地部分返還於陳俊時應課徵土地增值稅，計算標準之原地價為陳老先生移轉土地於受託人當期之公告現值</p>	C
13.	<p>遺囑信託不得侵害特留分，依民法相關規定，當遺產繼承人為父母時，其特留分為其應繼分之比例，下列何者正確？(A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)五分之一</p> <p>民法 1223 繼承人之特留分，規定：</p> <p>一、直系血親卑親屬之特留分，為其應繼分二分之一。</p> <p>二、父母之特留分，為其應繼分二分之一。</p>	A
地價稅、土地稅、房屋稅、契稅		
14.	<p>土地為信託財產時，信託契約中有下列何種約定者，土地應與受益人在同一直轄市或縣（市）轄區內所有之土地，合併計算地價總額？(A)受益人享有全部信託利益，但委託人保留變更受益人之權利者 (B)受益人為信託財產原本受益人，但委託人保留變更受益人之權利者 (C)委託人未保留變更受益人權利，且受益人為信託財產孳息受益人者 (D)委託人未保留變更受益人權利，且受益人已確定並享有全部信託利益</p>	D
15.	<p>以土地或房屋為信託財產者，在信託關係存續中，係以下列何者為地價稅或房屋稅之納稅義務人？(A)委託人 (B)受益人 (C)受託人 (D)信託監察人</p>	C
16.	<p>因信託關係存續中信託財產所生之地價稅，下列敘述何者錯誤？</p> <p>(A)以受託人為納稅義務人 (B)稅捐機關得逕對欠稅之信託財產強制執行 (C)受託人不繳納時，稅捐機關不得執行受託人之自有財產 (D)受託人得逕由信託財產中抵充之</p> <p>信託關係存續中信託財產所生之地價稅、房屋稅，以及受託人為納稅義務人，受託人未繳納者，稅捐稽徵機關得就受託人（除信託財產外）之自有財產移送強制執行。</p>	C
17.	<p>土地為信託財產者，應課徵土地增值稅之情形，下列何者正確？</p> <p>(A)信託關係成立，委託人移轉信託財產於受託人時 (B)因信託行為被撤銷，受託人移轉信託財產於委託人時 (C)信託關係存續中，受託人將信託財產移轉為其自有財產時 (D)信託關係存續中，受託人變更，原受託人移轉信託財產於新受託人時</p> <p>土地增值稅就是依土地漲價的總額課徵增值稅，當不屬於於信託形式移轉時，就需課徵土地增值稅。</p>	C
18.	<p>陳先生有房屋一棟，將房屋以自益信託方式，信託登記給 A 銀行，A 銀行將之出租他人做營業使用，下列應納之稅捐何者錯誤？(A)房屋稅改以 A 銀行為納稅義務人 (B)信託登記時由陳先生申報繳納房屋契稅 (C)地價稅改以 A 銀行為納稅義務人 (D)年度租金收入應由陳先生併入當年度所得額，依規定申報課稅</p> <p>契稅係為取得不動產所有權時，所課徵之租稅。</p>	B

19.	契約信託以房屋為信託財產，受託人依信託本旨移轉房屋於委託人以外之歸屬權利人時，下列何者為契稅之納稅義務人？ (A)委託人 (B)受託人 (C)歸屬權利人 (D)信託監察人	C
公益信託		
20.	下列何者不屬於公益信託之租稅優惠？ (A)遺產及贈與稅 (B)營業稅 (C)房屋稅 (D)地價稅	D
21.	個人或營利事業成立稅法規定之公益信託，其財產得列為何種支出自所得額中扣除？ (A)其他支出 (B)捐贈支出 (C)營業支出 (D)公益支出	B
22.	遺贈人、受遺贈人或繼承人提供財產，捐贈或加入於被繼承人死亡時已成立之公益信託並符合一定規定者，該財產不計入遺產總額課遺產稅，下列何者非屬該一定規定者？ (A)受託人為信託業法所稱之信託業 (B)各公益信託除為其設立目的舉辦事業而必須支付之費用外，不以任何方式對特定或可得特定之人給予特殊利益 (C)應以受託人為納稅義務人，按規定之扣繳稅率申報繳納所得稅 (D)信託行為明定信託關係解除、終止或消滅時，信託財產移轉於各級政府、有類似目的之公益法人或公益信託	C



信託實務

第一章 特定金錢信託總論

特定金錢信託：由於業務內容較為單純，目前為信託業辦理之最主要業務。

特定：表示屬於委託人保留運用決定權(受託人不具有決定運用權)，約定由委託人本人或第三人對投資做出具體指示的信託。

● 類型

投資國內外有價證券、投資國內外基金、員工持股信託及福利儲蓄信託等。

● 信託契約

辦理特定金錢信託業務之信託契約規定：

1. 信託存續期間無期限之限制。
2. 應以書面為之。
3. 應載明簽訂日期、受託人之責任。
4. 受託人之報酬標準、計算方式為必要記載事項。
5. 不得約定保證收益率或擔保本金、利息，委託人或受益人應自負盈虧。
6. 不得以其他約定排除信託契約應記載事項之效力。

受益權轉讓：

1. 信託契約得約定不得轉讓。
2. 受益權之受讓人需為專業投資人。
3. 受益人分割讓與後之每一受益人所持有之受益權，其表彰之單位金額不得低於新臺幣一千萬元，且受益人總數合計不得逾35人。

● 銷售規範

1. 信託業銷售前規範：製作投資人須知及公開說明書中譯本(範本由投信投顧公會)訂定。
2. 總代理人及銷售機構應充分評估客戶投資知識、經驗、財務狀況及承受投資風險程度。
3. 信託財產運用於存款以外之標的者，不受存款保險之保障。
4. 不擔保信託業之管理或運用績效，委託人或受益人應自負盈虧。
5. 廣告促銷規範：不得使人誤信保本或保證獲利、不得提供贈品、不得提供績效或匯率預測。製作廣告或促銷，應於事實發生後10日內向投信投顧公會(非信託公會)申報。

● 客戶評估：Know Your Customer (KYC)

界定商品風險等級應確認：合法性、投資假設、風險報酬合理性、適當性、有無利益衝突，並實際評估商品特性、商品期限等。若客戶拒絕提供相關資訊或要求購買超過風險承受等級的商品，應予婉拒。

● 信託財產評審委員會

為健全信託業內部管理，妥善維護信託財產與保障委託人及受益人之利益，各信託業應設立信託財產評審委員會。委員會之職責在於審查信託財產之運用是否遵循法令規範，並符合信託約定，採事後審查機制。

由中華民國信託業商業同業公會，訂定信託財產評審委員會之組織及評審規範。

1. 評審委員會委員最少 5~9 人。
2. 不得由具信託財產運用決定權主管擔任，且信託業務部門主管擔任委員比例要低於總人數 1/2。
3. 每 3 個月評審一次並報告董事會，決議應有 1/2 以上委員出席、過半數同意。

對於具有運用決定權之信託，評審時應採隨機方式進行抽查

1. 信託財產交付金額達新臺幣五十萬元以上：每次抽查比率不得低於 5%。
2. 低於新臺幣五十萬元部分：應至少抽查 5 筆。

● 書報規定

交易財產與書報種類	交易報告書 從事財產交易後提供	對帳單 信託財產定期明細報告	信託財產目錄 每年至少 1 次
交易結構型商品	3 個營業日	每月	收支計算表 送交委託人及受益人
國內外有價證券	2 個月內	每 3 個月	
其他	3 個月內	每年	

● 兼營規定

1. 兼營信託業務之銀行：優先適用信託業法。
2. 證券商得申請主管機關許可兼營金錢之信託及有價證券之信託，辦理下列特定項目：
 - (1) 全權委託投資業務。
 - (2) 財富管理業務。
 - (3) 客戶委託保管及運用其款項業務。

● 國際金融分行 OBU

設立我國境內但客戶為境外個人或境外法人，可從事外幣信託(新臺幣信託不可)，且原則上僅收受信託資產，運用管理權仍屬於信託業務部門。

業務應帳列國際金融業務分行，附註揭露於總行信託業務專責部門財報。

● 信託資金稅負

信託業稅務：

1. 手續費收入應課徵營業稅、營利事業所得稅。
2. 未於信託契約載明收到銀錢文字者，免納印花稅。
3. 以信託申請書代替信託手續費收入憑證，應繳納印花稅。

● 練習題

題號	題目	答案
1.	目前屬於金錢信託者，下列何者錯誤？ (A)預收款信託 (B)退休安養信託 (C)有價證券之信託 (D)信託資金投資國外有價證券	C
2.	有關特定金錢信託業務，下列敘述何者錯誤？ (A)委託人應交付金錢做為信託財產 (B)目前為信託業最主要之信託業務 (C)受託人對信託財產具運用決定權 (D)信託業毋須申請兼營證券投資顧問業務	C
3.	有關特定金錢信託業務，下列敘述何者錯誤？ (A)委託人及其指定的第三人具運用決定權 (B)業務內容較為單純及較易推動 (C)目前為信託業辦理之最主要業務 (D)是指制式化信託契約，無法量身訂製服務	D
4.	特定金錢信託投資國內證券投資信託基金業務之投資指定，應由下列何者為之？ (A)受託人 (B)委託人 (C)受託人或委託人皆可 (D)得概括授權受託人代為操作	B
5.	李四將新臺幣三千萬元交付乙銀行成立信託，並授權王五得指示乙銀行以信託財產存放於定期存款或購買境外基金，王五依約指示乙銀行將三千萬元存放於一年期固定利率定期存款，下列敘述何者正確？ (A)該信託屬特定金錢信託 (B)乙銀行得承諾擔保本金 (C)該信託屬指定金錢信託 (D)該信託屬不指定金錢信託	A
6.	ABC 壽險公司與 XYZ 銀行簽訂信託契約並交付新臺幣五十億元獨立設帳投資於國外有價證券，信託資金之運用由 ABC 壽險公司選定國外經理公司並給予概括指示由其負責運用，此於信託分類上係屬於下列何者？ (A)指定單獨管理金錢信託 (B)特定單獨管理金錢信託 (C)指定單獨管理有價證券信託 (D)特定單獨管理有價證券信託 交付新臺幣→金錢信託 獨立設帳→單獨管理 資金給國外經理公司負責運用→特定	B
類型		
7.	下列何者非目前特定金錢信託之主要業務？ (A)信託資金投資國外有價證券 (B)信託資金投資國內外基金 (C)企業員工持股信託 (D)由信託公司確定用途之信託資金	D
8.	有關銀行辦理特定金錢信託業務，下列敘述何者錯誤？ (A)應依委託人逐筆指示運用範圍 (B)不得於信託契約約定，將信託資金集合管理運用 (C)得依委託人指定投資國內共同基金 (D)得依委託人指定投資於主管機關規定之境外基金	B
信託契約		
9.	有關銀行辦理特定金錢信託投資境外基金業務與客戶簽訂之信託契約，下列敘述何者正確？ (A)期限至少須一個月 (B)應載明委託人之責任 (C)應載明受託人之責任 (D)應載明投資標的之報酬	C
10.	信託業辦理特定金錢信託業務，有關其與委託人簽訂之信託契約，下列敘述何者錯誤？ (A)應以書面為之 (B)應載明簽訂日期 (C)存續期間至少須為一個月 (D)不得以其他約定排除信託契約應記載事項之效力	C
11.	銀行辦理特定金錢信託業務，應與委託人訂定契約，有關契約之敘述下列何者錯誤？ (A)應以書面方式訂約 (B)受託人之報酬標準為必要記載事項 (C)受託人之計算方式為必要記載事項 (D)受託人之權利為必要記載事項	D
12.	有關信託業辦理特定金錢信託之經理事宜，下列何者正確？ (A)得於信託契約上約定保證收益率 (B)得於信託契約上約定擔保本金 (C)應提存賠償準備金 (D)因無運用決定權故免提信託財產評審委員會評審	C
13.	有關銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，下列敘述何者錯誤？	A

	(A)受託銀行限外匯指定銀行始可辦理 (B)受託銀行辦理該業務不得保證獲利 (C)信託存續期間無最短期限之限制 (D)依委託人指示由國外經理機構於限制範圍內運用	
14.	特定金錢信託投資國外有價證券業務係屬於下列何者？ (A)保本且保息 (B)非保本且非保息 (C)保本，但不保息 (D)不保本，但保息	B
15.	除法令另有規定外，有關特定金錢信託受益權之轉讓，下列敘述何者錯誤？ (A)信託契約得約定不得轉讓 (B)受益權之受讓人需為專業投資人 (C)受益人總數合計不得逾三十五人 (D)受益人於轉讓其受益權前，需經信託監察人及受託人同意，始得轉讓	D
16.	有關信託受益權之轉讓規範，除因繼承、受益人無償讓與外，分割讓與每一受益人之受益權最低單位金額，下列何者正確？ (A)新臺幣壹佰萬元 (B)新臺幣伍佰萬元 (C)新臺幣壹仟萬元 (D)新臺幣參仟萬元	C
17.	依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 23-1 條規定，信託業應設立下列何者，對得受託投資金融商品之合法性進行上架前審查？ (A)營運管理部門 (B)風險管理部門 (C)商品審查小組 (D)信託財產評審委員會 信託業應設立商品審查小組，對得受託投資之金融商品進行上架前審查。	C
銷售規範		
18.	依境外基金管理辦法規定，銷售機構代理境外基金之募集及銷售時，應充分知悉並評估客戶之事項，下列何者錯誤？ (A)財務狀況 (B)投資知識與經驗 (C)家庭成員及消費習慣 (D)承受投資風險之程度	C
19.	有關特定金錢信託投資國外基金業務之敘述，下列何者正確？ (A)基金投資屬於存款保險範圍，如有損失可請求賠償 (B)受託銀行對於基金之投資保本但不保息 (C)投資人須自負盈虧 (D)基金以往績效可作為未來績效之保障	C
20.	銀行辦理特定金錢信託投資境外基金業務時，下列敘述何者錯誤？ (A)不得於媒體上做境外基金之廣告 (B)信託財產運用於存款以外之標的者，不受存款保險之保障 (C)銀行辦理信託業務，應盡善良管理人之注意義務與忠實義務 (D)銀行不擔保信託業之管理或運用績效，委託人或受益人應自負盈虧	A
21.	有關銀行辦理特定金錢信託業務，推介外國有價證券服務之規定，下列何者正確？ A.應事先徵取客戶同意書 B.應收取推介費用 C.應盡量引用未公開之資訊以提高績效 D.同意書不得併入其他約據 (A)僅 AB (B)僅 BC (C)僅 AD (D)僅 CD	C
22.	依「銀行經營信託或證券業務之營運範圍及風險管理準則」，信託業務專責部門或分支機構辦理信託業務，應以顯著方式標示於營業櫃檯之事項，不包括下列何者？ (A)信託業務之作業流程 (B)銀行辦理信託業務，應盡善良管理人之注意義務及忠實義務 (C)信託財產經運用於存款以外之標的者，不受存款保險之保障 (D)銀行不擔保信託業務之管理或運用績效，委託人或受益人應自負盈虧	A
信託財產評審委員會		
23.	有關「信託財產評審委員會之組織及評審規範」，下列敘述何者正確？ (A)由信託業自行訂定，並經金管會洽悉 (B)委員會職責在於審查信託財產之運用是否遵循法令規範及信託契約約定，採事前審查機制 (C)委員會由五至九人組成，而信託業務部門主管擔任委員人數應低於委員總人數之二分之一 (D)委員會由召集人召開，委員會之決議應有三分之二委員出席，出席委員過半數之同意	C
24.	有關信託財產評審委員會之規定，下列何者錯誤？ (A)委員會由三至七人組成 (B)信託財產全數為受託人不具運用決定權，且各委員對信託部門報告均無意見時，得以簽署方式為	A

	之 (C)委員簽署紀錄應報告董事會 (D)如委員對信託部門報告有意見時，仍應召開會議	
25.	有關信託業信託財產評審委員會之規定，下列敘述何者錯誤？ (A)採事後審查機制 (B)委員會之委員至少應有五人 (C)職責為審查信託財產之運用績效是否良好 (D)對信託財產具有運用決定權之主管不得擔任委員	C
26.	有關「信託財產評審委員會之組織及評審規範」規定，委員會應審議信託財產運用是否遵循法令、符合信託約定等，評審時應進行抽查，每次抽查件數就交付信託財產達新臺幣五千萬元以上者，抽查比率至少不得低於百分之多少？ (A)百分之一 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)百分之十	C
書報規定		
27.	張三向甲銀行辦理特定金錢信託投資境外基金，下列何者非甲銀行可能出具之文件？ (A)對帳單 (B)交易報告書 (C)受益憑證 (D)信託契約	C
28.	信託業應定期作成信託財產目錄並編製收支計算表，送交下列何者？ A.銀行董事會 B.委託人 C.受益人 (A)僅 AB (B)僅 BC (C)僅 AC (D) ABC	B
兼營規定		
29.	兼營信託業務之銀行辦理金錢之信託業務，應優先適用下列何者之規定？ (A)信託業法 (B)證券交易法 (C)銀行法 (D)證券投資信託基金管理办法	A
30.	證券商申請主管機關許可兼營金錢之信託及有價證券之信託，得辦理之特定項目，下列敘述何者錯誤？ (A)以信託方式辦理財富管理業務 (B)以信託方式辦理公益之信託 (C)以信託方式辦理全權委託投資業務 (D)以信託方式辦理客戶委託保管及運用其款項業務	B
國際金融業務分行		
31.	有關兼營信託業務銀行於其國際金融業務分行(OBU)對境外客戶辦理外幣信託，下列敘述何者錯誤？ (A)應依國際金融業務條例之規定，於申請核准後，始得辦理 (B) OBU 僅限於信託財產之收受 (C)信託財產之管理運用應統籌由信託業務專責部門為之 (D)本項業務之帳務應設於信託業務專責部門，另以附註方式揭露於 OBU 之財務報表中	D
32.	有關國際金融業務分行辦理信託業務之敘述，下列何者錯誤？ (A)得對境外客戶辦理新臺幣信託 (B)原則上限收受信託財產 (C)帳務設於國際金融業務分行 (D)信託財產之管理運用及處分，應統籌由信託業務專責部門為之	A
信託資金稅負		
33.	有關信託業辦理信託業務之相關稅負，下列敘述何者錯誤？ (A)收取之手續費應課徵營業稅 (B)未於信託契約載明收到銀錢文字者，免納印花稅 (C)以信託申請書代替信託手續費收入憑證者，免納印花稅 (D)以信託申請書代替信託手續費收入憑證者，應報繳印花稅	C
34.	銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，下列敘述何者錯誤？ (A)銀行需課徵營業稅 (B)銀行需課徵營利事業所得稅 (C)銀行與委託人簽訂之信託契約，如未於契約載明收到銀錢文字者，依法免納印花稅 (D)銀行以信託申請書代替信託手續費收入憑證，依法得免報繳印花稅	D
35.	依所得稅法規定，信託財產發生之收入，扣繳義務人應於何時，應以何者為納稅義務人，依規定辦理扣繳？ (A)利益給付時、委託人 (B)利益給付時、受託人 (C)利益發生時、受益人 (D)利益發生時、委託人	B

第二章 特定金錢信託業務

● 運用於境外商品

一、主管機關

需要金管會與中央銀行核准。(看到國外或外幣通常就要中央銀行核准)

二、委託人資格

本國自然人、領有居留證或外交部核發證件之外國自然人、本國法人或經我國政府認許之外國法人、在國內銀行開設新台幣存款帳戶或外匯存款之大陸地區人民。

三、資金收受

可一次或分次交付、台外幣皆可，但收受與返還的幣別要相同。

四、結匯規定

以受託人名義結匯，因為是主管機關核准，所以結匯申報不佔用任何人的結匯額度。

五、匯率避險

受託人以自己名義進行避險交易，避險方式有匯率選擇權、換匯、換匯換利、遠期外匯交易四種。

六、運用於國外有價證券

(一) 金融機構辦理「特定金錢信託投資國外有價證券」業務可投資標的

1. 境外基金。
2. 於外國證券集中交易市場及店頭市場交易之股票、指數股票型基金或存託憑證。
3. 外國債券，但須經慕迪投資服務公司(Moody's Investors Services)、史丹普公司(Standard & Poor's Corporation)或惠譽國際評等公司(Fitch)評等為A 級以上由國家或機構所保證或發行之債券。

(二) 投資人標的限制

1. 專業投資人：專業機構投資人、法人、基金、高資產戶。
2. 非專業投資人不可投資標的：衍生性商品、境外私募基金、再次證券化商品及合成型證券化商品、涉及大陸或港澳地區有價證券、本國企業赴國外發行之有價證券。

(三) 交易規範

1. 受託人收取信託資金後可發行信託憑證，亦得以對帳單或基金存摺或交易確認書代替，但不得製作受益憑證。
2. 受託人可接受投資人以單筆投資或定期定額方式投資，再以受託人自己名義向國外相關機構辦理投資手續。
3. 因故中止或暫停在國內募集銷售：單筆投資者得按原契約繼續持有，定期定額者得按原契約金額繼續投資，不得增加扣款日期或金額。

七、運用於境外基金

(一) 主要角色：境外基金管理機構、總代理人、銷售機構、投資人。

境外基金管理機構	資格：成立滿 2 年、最近 2 年未受當地主管處分、基金總資產 20 億美元。
總代理人	負責境外基金在台募集與銷售或與台灣投信投顧簽總代理契約。 資格：實收資本額、指撥營運資金或專撥營業所用資金達新臺幣 7000 萬以上。
銷售機構	總代理人得委任經核准營業之證券投資信託事業、證券投資顧問事業、證券經紀商、銀行、信託業及其他經核定之機構，簽訂銷售契約(非信託契約)，擔任銷售機構。 銷售機構以自己名義為投資人投資時，應經證券集中保管事業指定專戶辦理。
投資人	與信託業簽訂信託契約。

(二) 境外基金規定

1. 成立滿 1 年。
2. 不得以新台幣或人民幣計價。
3. 不得投資黃金、商品現貨與不動產。
4. 可投資衍生性商品，但投資衍生性商品比率必須小於 40%。
5. 投資個別境外基金比率<50%、投資台灣比率<50%；投資大陸<10%；不須通過信評。
6. 其他：信託業可收取轉換手續費、信託管理費。

八、運用於境外結構型商品

(一) 境外結構型商品定義

境外結構型商品係指於中華民國境外發行，以固定收益商品結合連結股權、利率、匯率、指數、商品、信用事件或其他利益等衍生性金融商品之複合式商品，且以債券方式發行者。

(二) 受託非專業投資人投資之標的

計價幣別：歐、美、紐、澳、新、港、加、英、人民、日圓為限，沒有韓圓。

不得連結標的：新臺幣利率及匯率指標、國內有價證券、本國企業於國外發行之有價證券等。

(三) 揭露風險

基本風險	必定有的風險	流動性風險、事件風險、交割風險。
	跟境外有關	匯兌風險、國家風險。
	跟債券相關	最低收益風險、委託人提前贖回風險、利率風險與(發行機構的)信用風險。
不同商品風險	本金轉換、通貨膨脹、再投資、閉鎖期風險。	
信用連結型商品風險	應加強揭露說明 <u>無法履行債務、破產、重整</u> 風險。	

● 預收款信託

類型：禮券、電子點數、電子票證、生前契約等(不含折價券)。

通常為自益信託(商家為委託人與受益人)，若無法履約則信託財產受益權歸屬未被履約之消費者。

規定：

1. 存續期間至少 1 年以上。
2. 不得從事具有投資風險的運用。
3. 預收款信託契約存續期間到期前 1 個月 與信託業完成續約。
4. 廠商收取預收款按月逐筆造冊後，最遲於次月底交付信託。

常考預收款信託	考點
生前契約信託	1. 應將 75% 款項交付信託。 2. 經核准設置的殯儀館、火化場需用的土地、營建及相關設施費用，投資總額不得逾投資時信託財產當時價的 25%。
禮券	依面額全額交付信託。

● 練習題

題號	題目	答案
運用於境外商品—主管機關		
1.	銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，除了取得主管機關辦理信託業務許可外，還須經下列何者核可後始可辦理？ (A)投信投顧公會 (B)臺灣證券交易所 (C)經濟部 (D)中央銀行	D
運用於境外商品—委託人資格		
2.	銀行接受客戶以新臺幣辦理特定金錢信託投資外幣有價證券業務時，依中央銀行規定，有關委託人之資格，下列何者錯誤？ (A)本國法人 (B)本國自然人 (C)境外外國自然人 (D)我國政府認許之外國法人	C
3.	有關信託業辦理新臺幣特定金錢信託投資外幣有價證券業務之委託人資格，下列何者錯誤？ (A)得為本國法人 (B)得為本國自然人 (C)得為領有外僑居留證之外國自然人 (D)得為未經我國政府認許之外國法人	D
運用於境外商品—資金收受		
4.	有關銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，下列敘述何者正確？ (A)限定為他益信託 (B)銀行得推薦特定基金並收取推薦手續費 (C)信託資金之交付得以新臺幣或外幣為之 (D)受託銀行收受資金後一律應發給信託憑證不得以其他方式代替	C
5.	特定金錢信託中之收受及屆期本益之返還，下列何者係以外幣辦理？ (A)新臺幣特定金錢信託投資國內基金業務 (B)外幣特定金錢信託投資外幣有價證券業務 (C)企業員工福利及儲蓄信託業務 (D)新臺幣特定金錢信託投資國外有價證券業務	B
6.	銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，下列敘述何者錯誤？ (A)信託期限並無限制 (B)銀行不得使用未公開之資訊從事推介行為 (C)信託資金僅得以新臺幣交付 (D)銀行得傳達基金經理公司所提供之相關資訊予委託人參考	C
7.	某董事長至銀行辦理特定金錢信託投資美元計價之國外有價證券時，有關其交付之信託資金，下列何者正確？ (A)僅得以等值之新臺幣資金交付 (B)僅得以美元資金交付 (C)經金	D

	管會同意後得以美元資金交付 (D)依銀行規定得交付等值新臺幣或美元資金 以新台幣或美元皆可(依銀行規定)，但交付和返還的幣別需相同。	
運用於境外商品－結匯規定		
8.	委託人交付新臺幣信託資金予信託業辦理特定金錢信託業務，信託業辦理外匯結購時，係以下列何者之名義辦理？ (A)委託人 (B)受託人 (C)委託人或受託人均可 (D)受益人	B
9.	信託業辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，係以下列何者名義辦理結購外匯？ (A)受託人 (B)委託人 (C)受益人 (D)依委託人指示	A
10.	信託業辦理新臺幣信託投資境外基金業務，係以下列何者名義辦理結匯？ (A)委託人 (B)受託人 (C)受益人 (D)視境外基金公司規定而定	B
11.	信託資金結匯時，除法律另有規定外，原則上係占用下列何者之每年結匯額度？ (A)委託人 (B)受託人 (C)受益人 (D)不占用任何人額度	D
運用於境外商品－匯率避險		
12.	依現行法令規定，特定金錢信託投資國外有價證券之本金，所得從事之新臺幣與外幣間避險工具不包括下列何者？ (A)遠期外匯交易 (B)換匯交易 (C)換匯換利交易 (D)外匯期貨交易	D
13.	依中央銀行規定，特定金錢信託投資國外有價證券之本金，可運用之新臺幣與外幣間匯率避險工具，下列何者錯誤？ (A)換匯交易 (B)換匯換利交易 (C)期貨交易 (D)遠期外匯交易	C
運用於境外商品－運用於國外有價證券－運用範圍		
14.	銀行辦理特定金錢信託投資國外有價證券業務，其運用範圍及種類得為下列何者？ (A)僅得為境外基金 (B)僅得為國外股票及境外基金 (C)得為國外股票、債券或境外基金 (D)僅得為國外股票及債券	C
15.	銀行受理特定金錢信託投資國外有價證券業務，如投資於境外基金，則有關該基金之敘述，下列何者錯誤？ (A)境外基金已經基金註冊地主管機關核准向不特定人募集者 (B)應至少成立滿一年以上 (C)該境外基金得以人民幣計價 (D)投資衍生性商品未沖銷部位之風險暴露，不得超過該境外基金淨資產價值之百分之四十	C
16.	銀行得將特定金錢信託之信託資金投資於下列何種有價證券？ (A)經 Standard & Poor's Corp.評定為 BB 級之債券 (B)香港地區證券交易市場由大陸地區政府、公司有直接或間接持有股權達百分之四十之公司所發行之有價證券 (C)美國微軟公司(MicroSoft Corp.)的股票 (D)深圳證券交易市場上市的股票	C
17.	銀行受理特定金錢信託投資國外有價證券業務客戶屬非專業投資人，如投資於經 Moody's Investors Service 評定等級之公司債券，其債務發行信評應至少達下列何種等級以上？ (A) A3 (B) Baa1 (C) Baa2 (D) Baa3	A
18.	有關非專業投資人特定金錢信託投資國外有價證券業務項下所能投資之標的，下列何者錯誤？ (A)經金管會核准之境外基金 (B)向金管會申報生效之境外基金 (C)大陸企業赴海外發行之公司債 (D)符合一定信用評等以上之美國公司債券	C
運用於境外商品－運用於國外有價證券－交易規範		
19.	甲以特定金錢信託投資境外基金，下列敘述何者錯誤？ (A)受託銀行可接受甲一次單筆投資或定期定額投資方式 (B)受託銀行依法須製發信託憑證，不得以基金存摺替代 (C)甲交付之信託資金為新臺幣時，係以受託銀行之名義辦理結購外幣 (D)受託銀行將投資指示通知基金相關事務處理機構，款項則匯交基金保管銀行帳戶或指定之銀行帳戶	B

20.	銀行辦理特定金錢信託投資國內外共同基金業務，下列敘述何者錯誤？ (A)委託人應負擔基金之申購、轉換、回贖等各項費用 (B)委託人得委託受託銀行以定期定額方式投資 (C)受託銀行應以委託人名義向國外相關機構辦理投資手續 (D)受託銀行於委託人交付信託資金後，應發給信託憑證或對帳單或基金存摺以資為憑	C
21.	境外基金管理辦法發布前，信託業依委託人指示，以定期定額方式投資於未經主管機關核准或申報生效在國內募集銷售之境外基金者，其處理方式，下列敘述何者正確？ (A)定期定額方式投資者，須立即全部贖回 (B)定期定額方式投資者，不可部分贖回 (C)定期不定額方式投資者，須定額贖回 (D)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	D
22.	委託人以特定金錢信託方式投資國外有價證券，因相關法令修正致投資標的不符規定時，下列敘述何者錯誤？ (A)一律強制贖回 (B)於契約期滿前得按原訂契約金額繼續持有 (C)以定期定額投資者，得按原契約金額繼續投資至全數贖回為止 (D)以定期不定額投資者，得按原契約金額繼續投資至全數贖回為止，但投資人不得增加基準扣款金額	A
運用於境外商品—運用於境外基金—主要角色		
23.	境外基金管理機構（得含其控制或從屬機構）所管理以公開募集投資於證券之基金總資產淨值須超過多少美元或等值之外幣（總資產之計算不包括退休基金或全權委託帳戶）？ (A)三億美元 (B)十億美元 (C)十五億美元 (D)二十億美元	D
24.	依據境外基金管理辦法，有關總代理人實收資本額，下列何者正確？ (A)達新台幣一千萬元以上 (B)達新台幣三千萬元以上 (C)達新台幣五千萬元以上 (D)達新台幣七千萬元以上	D
25.	依境外基金管理辦法規定，原則上得擔任境外基金之銷售機構，不包括下列何者？ (A)證券經紀商 (B)信託業 (C)人身保險業 (D)證券投資顧問事業	C
26.	信託業銷售證券投資信託基金時，必須與投信公司簽訂下列何種契約？ (A)信託契約 (B)銷售契約 (C)基金投資契約 (D)承銷契約	B
27.	依境外基金管理辦法規定，信託業辦理特定金錢信託投資境外基金時，得與境外基金機構及總代理人共同簽訂何種契約？ (A)代理契約 (B)銷售契約 (C)投資契約 (D)信託契約	B
28.	許先生與乙銀行簽訂信託契約辦理金錢信託，指定將新臺幣一百萬元投資於ABC境外基金，下列敘述何者錯誤？ (A)就乙銀行而言，新臺幣一百萬元為信託資金 (B)就該基金公司而言，乙銀行為信託委託人 (C)就許先生而言，乙銀行為受託人 (D)就乙銀行而言，其持有之ABC境外基金受益權單位為信託財產 銀行和投資人之間為信託關係，銀行和基金公司之間為銷售契約。	B
29.	委託人與銀行簽訂特定金錢信託契約，並指定將信託資金委由國外經理機構運用時，下列敘述何者錯誤？ (A)由受託人與國外經理公司簽約 (B)國外經理公司應於設定之投資規範內操作 (C)委託人應與國外保管機構直接簽約 (D)委託人應負擔銀行信託手續費	C
30.	下列何者不屬於銀行辦理特定金錢信託投資國內外基金業務之前置作業事項？ (A)取得金管會辦理金錢信託之許可 (B)取得中央銀行核准開辦函 (C)與有權之基金相關機構簽訂契約 (D)加入證券投資信託暨顧問商業同業公會	D
31.	擔任境外基金之銷售機構，其內部控制制度包括下列何者？ A.充分瞭解客戶 B.銷售行為 C.短線交易防制 (A)僅 AB (B)僅 BC (C)僅 AC (D)ABC	D
32.	除特定金錢信託業務外，依規定銷售機構以自己名義為投資人投資時，應經由下列何者指定之銀行專戶辦理？ (A)金管會 (B)中央銀行 (C)證券集中保管事業 (D)總代理人	C
33.	委託人辦理特定金錢信託投資國內外基金時，依受託機構之受理規定，可採下列何種交易	D

	方式？ A.臨櫃 B.電話 C.語音 D.網路 (A)僅 AB (B)僅 ACD (C)僅 ABC (D) ABCD 可用電話語音、臨櫃、網際網路。	
運用於境外商品—運用於境外基金—境外基金規定		
34.	特定金錢信託業務項下所能投資之境外基金，除經專案核准或基金註冊地經我國承認並公告者外，其成立時間應至少達多久以上？ (A)六個月 (B)一年 (C)二年 (D)三年	B
35.	依境外基金管理辦法規定，境外基金除境外指數股票型基金外，其應符合之條件，不包括下列何者？ (A)不得投資於黃金 (B)不得投資於衍生性商品 (C)不得投資於商品現貨 (D)境外基金必須成立滿一年	B
36.	有關信託資金得投資之境外基金，該境外基金投資範圍之規定，下列敘述何者正確？ (A)不得投資衍生性商品 (B)得投資商品現貨 (C)得投資不動產 (D)得投資境外指數股票型基金(ETF)	D
37.	信託業依據境外基金管理辦法，對於投資私募之境外基金規定，下列何者正確？ (A)信託業得複委託其他機構辦理 (B)信託業得與相關機構簽訂合作銷售契約 (C)投資標的限境外已發行成立二年以上，基金規模達等值美金二億以上之基金 (D)國內投資人投資金額占個別私募境外基金比率，不得超過基金淨資產價值之 90%	D
38.	銀行辦理特定金錢信託投資境外基金時，可向客戶收取下列何種費用？ (A)基金推介費 (B)基金資產經理費 (C)信託管理費 (D)基金保管手續費	C
運用於境外商品—運用於境外結構型商品		
39.	有關以特定金錢信託方式投資連動債券，下列敘述何者正確？ (A)保本型外幣債券信託業可保本保息 (B)可連結本國企業赴海外發行之公司債 (C)可連結利率、匯率及股價指數 (D)可連結國內證券投資信託事業於海外發行之受益憑證	C
40.	依境外結構型商品管理規則規定，境外結構型商品計價幣別，不包括下列何者？ (A)美元 (B)歐元 (C)日圓 (D)韓元	D
41.	依境外結構型商品管理規則規定，受託非專業投資人投資之標的，下列敘述何者正確？ A.計價幣別得為新加坡幣 B.不得連結國內有價證券 C.不得連結本國企業於國外發行之有價證券 D.連結新台幣利率及匯率指標 (A)僅 ABC (B)僅 BCD (C)僅 ACD (D) ABCD	A
42.	下列何者得為特定金錢信託資金投資於國外有價證券之標的？ (A)未經主管機關核備之境外私募基金 (B)投資於不動產之境外基金 (C)連結台積電 ADR 之連動債券 (D)連結經金管會申報生效之境外基金之連動債券	D
43.	有關信託業辦理特定金錢信託投資境外結構型商品應揭露之基本風險，下列何者錯誤？ (A)作業風險 (B)利率風險 (C)流動性風險 (D)提前贖回風險	A
44.	有關特定金錢信託投資連動債券應揭露之「基本風險」，下列何者錯誤？ (A)信用風險 (B)本金轉換風險 (C)最低收益風險 (D)委託人兼受益人提前贖回風險	B
45.	有關信託業辦理特定金錢信託投資境外結構型商品業務，若投資標的為信用連結型商品時，應加強揭露說明其定義內容之風險，下列何者錯誤？ (A)破產風險 (B)重整風險 (C)作業風險 (D)無法履行債務風險	C
預收款信託		
46.	依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規定，廠商如有發行商品服務憑證時，其商品服務憑證存續期間至少多久？ (A)六個月以上 (B)一年以上 (C)一年半以上 (D)二年以上	B

47.	依信託業商業同業公會訂定之「會員辦理預收款信託業務應行注意事項」規定，下列敘述何者錯誤？ (A)預收款信託為先付款後消費性質之款項信託 (B)信託業應要求廠商須於網站提供消費者查詢預收款信託 (C)預收款信託契約存續期間到期日前二個月信託業應與廠商完成續約 (D)信託財產管理者不得從事不動產等具有投資風險之運用	C
48.	依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規定，信託業對廠商發行預收款商品服務憑證應有之防制措施，下列敘述何者錯誤？ (A)由廠商或會員自行印製，不得委託印刷廠印製 (B)由廠商印製後交由會員於商品服務憑證逐筆認證 (C)由廠商印製後自行以電腦登錄控管，由會員派員定期或不定期查核 (D)要求商品服務憑證需印製條碼並提供相關登錄及銷號資訊	A
49.	殯葬禮儀服務業與消費者簽訂生前殯葬服務契約，其有預先收取費用者，應將該費用百分之多少交付信託業管理？ (A)百分之七十 (B)百分之七十五 (C)百分之八十 (D)百分之百	B
50.	「生前契約信託」之信託財產，若運用於經核准設置之殯儀館，其投資總額不得逾投資時信託財產當時價值之多少百分比？ (A)20% (B)25% (C)30% (D)35%	B



第三章 企業員工持股信託

● 運作方式

企業員工(委託人兼受益人)將每月薪資提撥固定款項，共同交由受託人投資該企業股票。

參考美國員工持股制度及日本從業員持株信託制度設計。

類型：屬於(特定)金錢信託、自益信託、團體信託、準集團信託。

特點：穩定公司股權、促進員工向心力、降低員工流動力、促進勞資關係。

● 員工持股會

若員工需要各自與信託業簽訂契約很麻煩，所以會創立員工持股會(屬於非法人的任意團體)，員工持股會由全體委託員工組成，因不具法人特性，所以無法成為契約當事人，持股會的員工與受託銀行才是真正信託關係當事人，而持股會選出的代表人只是關係人。

持股會代表人(關係人)	代表員工與信託業簽約，處理信託事務指示，如公司提撥獎助金比例。
持股會會員(當事人)	為委託人兼受益人。 公司編制內的正式員工(可自由加入)，加入與退出都需代表人審核通過。
受託人	信託財產以受託人之名義登記持有。 不得保證收益。

● 信託資金

1. 來源：

員工方	公司方
薪資提存金(可隨時額外增加提存) 年終獎金、現金增資認股提存金	公司獎助金、特別提存金 一樣是員工受益(鼓勵員工加入持股信託)

2. 運用方式：集合運用、分別管理。

● 投資規定

1. 標的：僅上市櫃公司，及其未上市櫃的企業集團公司(關係企業有上市櫃)可辦理此類信託。
2. 投資方法：採滾入平均成本法，可分散投資風險、適合長期投資。
平均成本法又名定期定額投資法，指在特定間隔期間(例如每月買入一次)買入固定金額某資產的投資策略。當資產價格低時，就會購入較多單位；當資產價格高時，就會購入較少單位。
3. 分配：每月底結算，收益實績分配(依照投資績效分配)。
4. 股東決議權：依持股會代表人書面指示，由受託人代表出席股東會，決議權不能分割行使，且受託人不能成為董監被選舉人，遇董監改選可支持2人以上候選人。
5. 現金增資：以員工持股信託專戶名義認購。

● 相關稅負

1. 信託收益應納入受益人當年度所得，為實質課稅原則。
2. 當年度企業提撥的獎助金，視為員工當年度薪資所得，須計入員工當年度所得。
3. 信託關係終了，財產回復原狀的移轉行為，不予課稅。
若將信託財產處分折算金錢，則需負擔證券交易稅。

● 退出處理

1. 當員工離職、退休、死亡、被解雇(不含留職停薪)時，依退出當時所得享有之權益進行結算。
2. 信託期間員工死亡，財產歸屬委託人的繼承人(信託關係消滅)，但不影響全體信託契約存續。
3. 信託財產可以財產運用現狀或現金返還，部份股票部分現金也可，並得直接轉入員工集保帳戶。
4. 終止原因：不符運用績效、公司解散合併或下市、員工持股會解散。

● 企業員工福利儲蓄信託

機關團體皆可實施，投資標的可擴大至其他上市櫃股票、國內外基金(不含債券)。

● 練習題

題號	題目	答案
運作方式		
1.	有關企業員工持股信託業務之發展概況，下列敘述何者錯誤？ (A)係源自美國員工持股信託及日本從業員持株信託制度 (B)開辦初期僅限國內第一類股票上市公司辦理 (C)現已放寬至股票上市上櫃公司（含全額交割股）皆可辦理 (D)未上市上櫃公司之員工得投資購買其關係企業之上市櫃股票	C
2.	企業員工持股信託之受託人將信託財產以公司股票返還委託人時，該項業務係屬信託業法中所規定之何種信託？ (A)有價證券之信託 (B)金錢之信託 (C)金錢債權及其擔保物權之信託 (D)其他財產權之信託 觀察何種信託是看當初委託人給的財產而定，企業員工持股信託，員工是給金錢買股票，因此為金錢之信託。	B
3.	有關企業員工持股信託，下列何者正確？ A.自益信託 B.特定金錢信託 C.金錢信託 D.團體信託 E.有價證券信託 (A)僅 BCDE (B)僅 ACDE (C)僅 ABCD (D)ABCDE	C
4.	有關企業員工持股信託受託人之敘述，下列何者正確？ (A)受託人對信託財產得享信託利益 (B)受託人對信託財產不具有運用決定權 (C)受託人承擔投資運用風險 (D)受託人得將信託財產購買受託人發行之股票	B
5.	下列何種信託業務可提高公司員工福利並增進勞資和諧？ (A)保險金信託業務 (B)保管銀行業務 (C)企業員工持股信託業務 (D)特定金錢信託投資境外基金業務	C
6.	依「信託業建立非專業投資人商品適合度規章應遵循事項」規定，信託業受託擔任員工福儲信託及員工福利信託之受託人，如受託投資商品風險等級均為依規評估確認後屬最低風險等級之商品時，得免辦理下列何者？ A.客戶風險承受等級分類 B.商品風險等級分類 C.客戶風險承受等級與商品風險等級之適配方式 D.員工教育訓練機制 (A)僅 A (B)僅 AB (C)僅 AC (D)僅 CD	C
員工持股會		
7.	下列何者為企業員工持股信託之委託人？ (A)員工持股會 (B)公司 (C)員工持股會之會員 (D)公司負責人	C
8.	企業員工持股信託業務之受益人為下列何者？ (A)受託人 (B)員工眷屬 (C)加入員工持股會之員工 (D)成立員工持股會之公司	C
9.	有關企業員工持股信託業務之投資運用風險，係由下列何者承擔？ (A)委託人 (B)受託人 (C)員工持股會代表人 (D)公司代表人	A

10.	有關企業員工持股信託其投資風險之承擔者，下列何者正確？ A.委託人 B.受益人 C.員工持股會 D.員工持股會代表人 (E)員工持股會會員 F.受託人 (A)僅 ABF (B)僅 ADE (C)僅 ABE (D)僅 CEF	C
11.	企業員工持股信託契約存續期間中，係由下列何者負責與受託人就信託相關事務為協議、指示、確認、同意？ (A)公司代表人 (B)工會代表人 (C)員工持股會代表人 (D)每一加入之員工	C
12.	企業員工持股信託之信託財產係以下列何者之名義登記持有？ (A)個別員工 (B)員工持股會 (C)受託人 (D)委託人	C
13.	有關企業員工持股信託契約所規範之內容，下列何者錯誤？ (A)信託目的 (B)信託存續期間 (C)會計報告 (D)信託財產之保證收益	D
14.	下列何者不是員工持股信託受託人之義務？ (A)分別管理義務 (B)忠實義務 (C)保障最低收益義務 (D)善良管理人之注意	C
信託資金		
15.	企業員工持股信託之信託資金不包含下列何者？ (A)薪資提存金 (B)特別提存金 (C)公司週轉金 (D)現金增資認股提存金	C
16.	企業員工持股信託信託財產之運用方式為何？ (A)集合運用集合管理 (B)集合運用分別管理 (C)分別運用分別管理 (D)分別運用集合管理	B
17.	有關企業員工持股信託業務信託資金之敘述，下列何者錯誤？ (A)原則上由員工每月固定提撥信託資金予受託人 (B)員工得依個人投資理財需要，隨時額外追加提存 (C)公司辦理現金增資時，員工不得另行追加提存金參與認購 (D)公司發放年終獎金時，員工得依其每月薪資提存金之數倍追加提存	C
投資規定一標的		
18.	下列何者為企業員工持股信託之投資標的？ (A)證券投資信託基金 (B)公司債 (C)興櫃股票 (D)員工所屬企業已上市之股票	D
投資規定一投資方法		
19.	有關企業員工持股信託資金之運用，下列敘述何者正確？ (A)得投資境外基金 (B)採定期定額投資法 (C)以短期投資獲利為主要目的 (D)當股價高時應鼓勵員工多提撥提存金	B
20.	有關「滾入平均成本法」之敘述，下列何者錯誤？ (A)是一種定期定額投資理財方式 (B)對同一種股票做機械式之定期定額連續投資 (C)股價上揚時購入之成本提高，總持有股票之價值減少 (D)長期而言，平均投資成本通常會比一般單筆投資之成本低	C
21.	有關企業員工持股信託採行之「滾入平均成本法」，下列敘述何者錯誤？ (A)是一種定期定額投資理財方式 (B)主要係漠視股價形成因素 (C)以分批投資、分散風險且追求穩定投資報酬為目標 (D)當股價低時，可購入較少股數；當股價高時，可購入較多股數	D
22.	有關企業員工持股信託業務所採「滾入平均成本法」(Rolling Cost)之優點，下列敘述何者錯誤？ (A)分散投資時點 (B)分散投資風險 (C)適合短期投資 (D)當股價處於低檔時，則購入股數較多，其每股投資成本較低	C
23.	下列何者不是企業員工持股信託之特色？ (A)信託財產採集合運用與分別管理 (B)買低賣高賺取價差 (C)提昇員工福利 (D)促進員工向心力	B
投資規定一股東決議權		
24.	當企業員工持股信託投資標的公司召開股東會時，下列敘述何者正確？ (A)受託人應依員工持股會代表人之書面指示，代表出席行使議決權 (B)員工持股會得要求將股東會議決權分割或統一行使 (C)投資標的公司之股東名簿係以員工持股會之名義	A

	登記 (D)投資標的公司之股東名簿係以員工持股會代表人之名義登記	
25.	有關企業員工持股信託股東會議決權之行使，下列何者錯誤？ (A)依法由員工持股會代表人出席並行使議決權 (B)員工持股會代表人不得要求受託人分割行使議決權 (C)公司股東名簿係以受託人之名義登記 (D)受託人不得成為董監事選舉時之候選人人選	A
投資規定－現金增資		
26.	企業員工持股信託參加現金增資認股係以下列何者名義認購？ (A)委託人 (B)員工持股會代表人 (C)員工持股會 (D)員工持股信託專戶	D
27.	採行企業員工持股信託之公司辦理現金增資發行新股時，下列敘述何者錯誤？ (A)享有認購權利之名義人為受託人（信託專戶）本身 (B)信託專戶應依參與認購新股者之認購權益比例計算暨分配 (C)委託人得以股東身分直接參與認購 (D)受託人接獲現金增資通知時，應轉通知委託人	C
相關稅負		
28.	依我國稅法規定，企業員工持股信託購入公司股票所孳生之現金、股票股利等收益分配金，由信託財產專戶受配領取後，應納入下列何者之當年度所得予以課稅？ (A)受益人 (B)受託人 (C)員工持股會代表人 (D)公司負責人	A
29.	企業員工持股信託中由企業提撥之公司獎助金，其稅負由下列何者負擔？ (A)員工持股會 (B)委託人 (C)員工持股會代表人 (D)公司	B
30.	企業員工持股信託之委託人選擇以信託財產處分折算金錢方式返還時會發生何種稅負？ (A)證券交易稅 (B)證券交易所得稅 (C)贈與稅 (D)遺產稅	A
退出處理		
31.	企業員工持股信託之委託人死亡時，該委託人之信託關係消滅，其信託財產應歸屬下列何者？ (A)受託人 (B)員工持股會代表人 (C)委託人之繼承人 (D)員工持股會之其他會員	C
32.	企業員工持股信託之委託人死亡時，原則上其信託財產歸屬下列何者？ (A)該員工之繼承人 (B)員工持股會 (C)公司 (D)員工持股會指定之第三人	A
33.	有關企業員工持股會會員之退會，下列敘述何者錯誤？ (A)會員被解雇亦可申請退出 (B)依會員退出當時所得享有之權益進行結算 (C)僅得以信託財產現狀（即公司股票）返還予會員 (D)會員可選擇折換現金的方式返還	C
34.	有關企業員工持股信託，下列敘述何者正確？ A.員工中途退出領回信託財產時，應予課所得稅 B.於契約終止時，信託財產僅得折算為金錢方式返還 (A)僅 A (B)僅 B (C)AB 皆對 (D)AB 皆錯	D
35.	下列何者發生時員工持股信託當事人之任一方或雙方得終止信託契約？ A.投資標的下市或下櫃時 B.信託財產不符運用績效時 C.持股會代表人異動時 (A)僅 AB (B)僅 AC (C)僅 BC (D)ABC	A

第四章 有價證券信託

● 有價證券信託標的

標的：公債、股票、公司債、受益憑證、認股權證、認購權證、新股認購權利證書、新股權利證書。不論記名與否都可以成為信託標的，但無記名不能做信託公示。

● 有價證券信託類型

管理型	管理為主，不特別注重收益。 與保管業務不同，保管業務不須移轉有價證券所有權給受任人。
運用型	將有價證券作為借貸運用管理，可提高有價證券之運用收益。
處分型	藉由受託機構將有價證券處分後，投資其他標的，公債或公司債皆可成立此類。

● 有價證券借貸規定

1. 出借人：保險公司、銀行、信託投資公司、期貨商等(不含票券商)。
借券人：期貨自營商、證券金融事業、特定境外外國機構投資人(不含保險公司、信託業)。
2. 出借及借券數量：至少為標的有價證券的1個交易單位以上。
3. 申請借貸擔保品：借券人申請借券應提供之擔保品，擔保品之擔保比率原則上須達140%。
擔保品可為：現金、公債、銀行保證等。
4. 借貸期間：最長不得超過6個月，可延長2次，每次不得超過6個月，限定證交所認可上市櫃有價證券，並得約定隨時還券。

● 有價證券借貸交易型態

定價交易(固定價格)	依證交所公告費率出借，採逐筆撮合成交。 證交所向借貸雙方收取之借貸服務費為借券費用1.6%。
競價交易(自行報價)	借貸利率以0.1%為升降單位，須為20%以下，買賣雙方各自出價。
議借交易(議定價格)	借貸利率以0.1%為升降單位，須為20%以下，借貸交易人自覓相對人。

● 內部人股權申報

內部人定義：董事、監察人、經理人、持股10%以上大股東及上述人員配偶、子女。

內部人為委託人或受託人：

內部人為委託人	委託人保留運用決定權： 1. 申報持股減少時，同時申報該股票為保留運用決定權之交付信託股份。 2. 當計算董監持有記名股票時，信託之股數得計入最低持股數。
	委託人未保留運用決定權：受託人有運用決定權，委託人不得計入持股，若信託業取得公開發行公司股份10%，應辦理股權申報。
內部人為受託人	若對外未表彰為信託財產，則需將自有財產與信託財產合併申報。

申報規定：

1. 取得已發行股份10%需在10日內申報。
2. 內部人轉讓持股需在次月5日前通知所屬公司、公司在次月15日前通知金管會。

● 信託架構相關規定

1. 應於證券、其他表彰權利文件上載明為信託財產，否則不得對抗第三人。
2. 收益分配請求權 5 年不行使而消滅。

● 相關稅負（細節可看信託法規稅務章節）

1. 形式讓渡不課證交稅：基於信託關係的移轉或處分不課徵稅。
實質讓渡課證交稅：若受託人將信託財產轉為自有財產，則必須課稅。
2. 所得稅：受益人為特定個人以受益人為納稅義務人，為不特定個人則以受託人為納稅義務人。
3. 贈與稅：若委託人將信託收益給予受益人，則可能需繳納贈與稅。

● 練習題

題號	題目	答案
有價證券信託標的		
1.	下列何者非屬有價證券信託之信託財產標的？ (A)受益憑證 (B)認購權證 (C)存款餘額證明書 (D)新股認購權利證書	C
2.	有關信託業辦理有價證券信託業務得收受之信託財產種類，下列何者正確？ A.土地所有權狀 B.新股認購權利證書 C.認購權證 D.債權讓與契約 (A)僅 AB (B)僅 BC (C)僅 CD (D)僅 AD	B
3.	委託人交付新股認購權利證書為信託財產時，屬於下列何種信託業務？ (A)金錢之信託 (B)動產之信託 (C)有價證券之信託 (D)金錢債權及其擔保物權之信託	C
有價證券信託類型		
4.	管理型有價證券信託與保管業務相比較，下列何者錯誤？ (A)兩者均須移轉有價證券之占有 (B)採信託方式時，名義上應由受託人行使股東權利 (C)兩者均須移轉有價證券之所有權 (D)採保管方式時，得約定由受任人領取股息	C
5.	甲銀行開辦有價證券信託業務，其中運用型有價證券信託係以下列何者之運用收益為目的？ (A)領取股息 (B)領取股利 (C)行使議決權 (D)有價證券借貸	D
6.	委託人與受託人簽訂有價證券信託契約，以處分有價證券並投資於其他投資標的為目的，一般稱之為下列何種有價證券信託？ (A)管理型 (B)租賃型 (C)運用型 (D)處分型	D
有價證券借貸規定		
7.	運用型有價證券信託如得辦理有價證券借貸時，依有價證券借貸辦法規定，下列敘述何者錯誤？ (A)出借人得向借券人收取借券費用 (B)借券產生之證券交易稅由出借人繳交 (C)所謂借券需求，係指特定法人機構為交易及履約之借券以及證券商或證券金融事業交割之借券 (D)所謂有價證券借貸，係指出借人同意將有價證券出借，並由借券人以相同種類數量有價證券返還之行為	B
8.	依臺灣證券交易所股份有限公司有價證券借貸辦法規定，除經主管機關核准者外，下列何者得擔任有價證券借貸交易需求之借券人？ (A)保險公司 (B)期貨自營商 (C)信託業（特定信託契約） (D)銀行	B
9.	依證交所規定，有價證券借貸期間之敘述，下列何者正確？ (A)自借貸交易成交日起算，最長不得超過 4 個月，且於約定期限內得隨時返還 (B)自借貸交易成交日起算，最長不得超過 6 個月，且於約定期限內得隨時返還 (C)自借貸交易成交日起算，最長不得超過 4 個月，且於約定期限內不得隨時返還 (D)自借貸交易成交日起	B

	算，最長不得超過6個月，且於約定期限內不得隨時返還	
10.	依臺灣證券交易所股份有限公司有價證券借貸辦法規定，有關有價證券借券之敘述，下列何者正確？(A)借券人不需付費用 (B)不得延長借貸期間 (C)借券人得於約定期限內隨時返還借券 (D)借貸期間自借貸交易成交日起算，最長不得超過三個月	C
11.	依證交所規定，借券人申請有價證券借貸時，提供擔保品之擔保比率原則上須達百分之多少？(A)80 (B)100 (C)120 (D)140	D
12.	有價證券借券定價交易之借券人申請借券應提供之擔保品，下列何者不包括在內？(A)現金 (B)中央登錄公債 (C)未上市櫃股票 (D)銀行保證	C
有價證券借貸交易型態		
13.	依有價證券借貸辦法規定，有價證券借貸交易型態包括下列何者？(A)競拍交易 (B)零股交易 (C)盤後交易 (D)議借交易	D
14.	臺灣證券交易所公告有價證券借貸交易之類型，下列何者正確？ A.定價交易 B.競價交易 C.議借交易 (A)僅 AB (B)僅 BC (C)僅 AC (D)ABC	D
15.	依有價證券借貸辦法之規定，下列何者非屬於定價交易之借款人返還有價證券之方式？(A)到期日還券 (B)到期前還券 (C)提前還券要求 (D)以現金核算返還	D
16.	依證交所規定，有價證券借貸之定價交易相關費率，下列何者正確？ A.依證交所公告之固定借券費率，採逐筆撮合成交 B.證券商向借貸雙方收取之手續費為借券費用 0.2% C.證交所向借貸雙方收取之借貸服務費為借券費用 1.6% (A)僅 A (B)僅 B (C)僅 C (D)僅 AC	D
內部人股權申報		
17.	委託人將持有公開發行公司股票信託時，下列何者無需依證券交易法規定辦理股權異動申報？(A)董事 (B)監察人 (C)持有公司股份超過百分之五之股東 (D)持有公司股份超過百分之十之股東	C
18.	下列何者以甲公開發行公司之股票為信託時，無須辦理股權移轉申報？ (A)甲公司之經理人 (B)甲公司之監察人 (C)甲公司之法律顧問 (D)持有甲公司股份總額百分之十五之股東	C
19.	甲公開發行公司董事將其持有該公司之股票向信託業辦理保留運用決定權之信託，依證券交易法規定計算全體董事所持有記名股票之最低持股數，下列敘述何者正確？(A)信託之股數得計入最低持股數 (B)僅信託之股票為上市公司股票時，得計入最低持股數 (C)信託之股數不得計入最低持股數 (D)僅信託之股票為上櫃公司股票時，得計入最低持股數	A
20.	非信託業者受託有價證券信託之信託財產，其對外未以信託財產名義表彰者，如該受託人為內部人時，其自有財產與信託財產應以下列何種原則申報？ (A)各自申報原則 (B)合併申報原則 (C)信託財產申報原則 (D)自有財產申報原則	B
21.	信託業具運用決定權之信託，信託財產如取得任一公開發行公司股份超過其已發行股份總額多少比例時，應辦理股權申報？ (A)百分之一 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)百分之十	D
信託架構相關規定		
22.	有價證券信託之信託公示相關規定，下列何者錯誤？(A)應於證券上載明為信託財產 (B)應向主管機關核備登載 (C)應於其他表彰權利文件上載明為信託財產 (D)信託財產登載，應依目的事業主管機關之規定，否則不得對抗第三人	B
23.	信託業接受以公開發行公司股票為信託者，應完成下列何種手續方得對抗第三人？	D

	(A)刊登報紙信託公示三天 (B)張貼網路信託公示五天 (C)辦妥法院信託公示公證 (D)將其與自有財產分別管理，並以信託財產名義表彰	
24.	委託人以實體股票交付受託人成立信託，如僅為所有權移轉登記而未於股票上載明為信託財產，則其信託關係之效力為何？ (A)尚未成立 (B)已成立但未生效 (C)效力未定 (D)已生效但不得對抗第三人	D
25.	證券投資信託基金受益人之收益分配請求權，自收益發放日起之消滅時效期間為何？ (A)一年 (B)三年 (C)五年 (D)十五年	C
相關稅負		
26.	委託人羅小姐與甲銀行簽訂信託契約，約定受益人為李小明，後因故受託銀行變更為乙銀行，則信託財產由甲銀行移轉至乙銀行時，必須課徵何種稅捐？ (A)贈與稅 (B)營業稅 (C)契稅 (D)毋須課徵稅捐	D
27.	有關信託業務經營規定之敘述，下列何者錯誤？ (A)特定金錢信託之受託人對信託財產不具有運用決定權 (B)保管銀行業務係屬信託業附屬業務 (C)依現行規定，信託業應提存至少新臺幣五千萬元之賠償準備金 (D)有價證券信託係採形式讓渡課稅原則	D
28.	有價證券信託之委託人為營利事業、受益人為不特定之個人者，其於所得發生年度依所得稅法規定計算之所得，應以下列何者為納稅義務人？ (A)委託人 (B)信託監察人 (C)受託人 (D)就應繳稅額先行列帳，俟受益人確定時，再以其為納稅義務人	C
29.	60歲之丁蟹先生為照顧21歲小丁未來生活所需，以名下台塑石化公司上市股票面額3,000萬元與大同銀行簽約成立一個十年期有價證券信託，約定每年股息歸小丁，到期股票仍屬丁蟹先生，則依目前稅法規定下列何者為丁蟹先生應繳納之稅負？ (A)營業稅 (B)股利所得稅 (C)證券交易所得稅 (D)贈與稅	D

價值筆記

第五章 不動產信託

● 不動產相關定義

不動產類型：土地及其定著物、建築改良物、道路、橋梁、隧道、軌道、碼頭、停車場等。

三大類物權：所有權、用益物權(地上權、農育權、地役權、典權)、擔保物權(抵押權)。

● 不動產證券化

不動產證券化是將不動產的權益分割成一個個的證券，具有以下特性：

1. 使流通容易、投資金額較低、投資單位較多。
2. 不需花高額資本就能投資專業經營管理的不動產。
3. 直接由資本市場募集資金(募集或私募皆可)，建立不動產資本市場。

目前主要商品為商業不動產，由受託機構負責發行受益證券，分兩大類：

不動產投資信託 (REIT)	向他人募集資金，並交付受益證券，之後才投資不動產、不動產相關權利的信託。屬於資金運用型(金錢信託)。
不動產資產信託 (REAT)	委託人移轉不動產或相關權利於受託機構，並由受託人向他人募集資金，並交付受益證券。屬於資產流動型(不動產信託)。

● 不動產證券化條例

架構：採用信託架構。

主管機關：金管會。

受益證券：

1. 應為記名式、需背書轉讓、得不印製實體有價證券。
2. 收益分配請求權 5 年不行使而消滅。
3. 對於不符合受益權分散目的之受益證券持有人，應於 1 個月內轉讓受益證券以符合規定。

● 受託機構規定

信託公司類型	最低實收資本額
僅辦理不動產投資信託業務	新臺幣 10 億元
僅辦理不動產資產信託業務	新臺幣 3 億元
僅辦理不動產投資信託及不動產資產信託業務	新臺幣 10 億元

● 不動產投資信託

基金類型：以封閉型基金為限，但經主管機關核准者，亦得募集有限制條件之開放型基金。

公開募集與私募：

	公開	私募
對象	不特定大眾	特定對象，不包含投顧業
文件	公開說明書	投資說明書
備查	募集完成 5 日內報請主管機關備查	價款繳納完畢 15 日內報請主管機關備查
規定	核准 3 個月內募集，可展延 1 次最多 3 個月	應募人總數不得超過 35 人

募集及私募之不動產投資信託基金投資於開發型不動產或不動產相關權利，不得超過該基金信託財產價值之「一定比率」。惟採募集方式者，該比率不得超過 30%。

目前主管機關對於「一定比率」規定：公開募集為 15%；私募則為 40%。

運用規定：

資金運用標的：開發型或已有穩定收入不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券。

1. 不動產：1 億元以上投資，應請專業估價者估價；同宗交易達 3 億元，需有 2 位專業估價者估價。
2. 有價證券：不得超過募集發行額度之 40% 及新臺幣 6 億元。
3. 閒置資金運用：銀行存款、公債、金融債券、國庫券、可轉讓定存單等。

財產出租：租賃期限最長不得超過信託契約之存續期間。

借入款項：

1. 受託機構得依不動產投資信託契約之約定，以信託財產借入款項。
2. 借入款項僅能運用不動產相關取得、開發、營運、配發利益等。
3. 其他：發起人擬讓與之不動產有設定抵押權者，發起人應予塗銷。

不動產投資信託	共同信託基金
不得投資證券信用交易、放款、擔保。	不得投資證券信用交易、放款、擔保。
投資有價證券不得超過募集發行額度 40% 及新台幣 6 億元。	投資有價證券達發行額度 50% 或 10 億元，應向證券主管機關核准。
投資短期票券總金額不得超過當日基金淨資產價 10%。	投資短期票券不得超過投資當日該公司實收資本額 10% 或基金淨資產 10%。
可借入款項(可把信託財產進行抵押權設定)，但必須記載信託契約中。款項僅能運用不動產相關取得、開發、營運、配發利益等。	信託業通常不得以信託財產借入款項。 以開發為目的之土地信託，得借入款項。 金融資產證券化，得借入款項。

● 不動產資產信託 REIT

委託人：不動產或不動產相關權利之所有人。

受託機構：最低實收資本額 3 億元。

	公開	私募
財產	已有穩定收入之不動產或相關權利為限 (不含開發型不動產)	開發型和已有穩定收入不動產皆可

信託土地無需返還委託人者，於信託行為成立時，以委託人為納稅義務人，課徵土地增值稅。

● 不動產開發信託

地主或建設公司將土地與資金信託給信託業，由信託業進行管理，撥給興建資金。

信託業原則上不能以信託財產借入款項，但以開發為目的的土地信託，依信託契約、全體受益人同意或受益人會議決議者，可用信託財產辦理抵押借款。

● 練習題

題號	題目	答案
不動產相關定義		
1.	我國民法規定之不動產，係指下列何者？ (A)僅土地 (B)僅土地定著物 (C)土地及與土地有關有形無形財產 (D)土地及其定著物	D
2.	不動產物權中除所有權及用益物權外，尚包括下列何項擔保物權？ (A)典權 (B)不動產役權 (C)抵押權 (D)農育權	C
3.	下列何者非屬民法規定之不動產物權，且不得為交付不動產信託之標的？ (A)農育權 (B)不動產役權 (C)典權 (D)貨幣之債	D
不動產證券化一特性		
4.	有關不動產證券化之經濟面效益，下列何者錯誤？ (A)增加投資管道 (B)建立不動產資本市場 (C)擴大發行市場 (D)提高國人儲蓄率	D
5.	下列何者非屬不動產證券化之特性？ (A)投資金額較低 (B)投資單位較多 (C)權益不可分割性 (D)直接由資本市場募集資金	C
6.	有關不動產證券化之特性，下列敘述何者正確？ (A)投資金額較高 (B)投資單位較少 (C)權益不可分割性 (D)經營專業化	D
7.	有關不動產證券化特性之敘述，下列何者錯誤？ (A)投資金額較低 (B)權益具不可分割性 (C)營運透明化 (D)經營專業化	B
8.	下列何者非屬不動產證券化商品之特性？ (A)權益可分割 (B)資本大眾化 (C)經營專業化 (D)營運私有化	D
9.	不動產投資信託受益證券之持有人，每一年度中至少有 335 日，合計應達 50 人以上，每一自然人、法人、基金及信託契約視為同一人，其目的主要為下列何者？ (A)確保租稅優惠由少數特定人享有 (B)使不動產證券化商品成為多數人之投資工具 (C)鼓勵投資人進行短線操作 (D)沒有特殊意義或目的	B
不動產證券化一類型		
10.	不動產投資信託，其性質上應屬於下列何種信託？ (A)金錢信託 (B)債權信託 (C)擔保信託 (D)有價證券信託	A
11.	不動產投資信託係向不特定人募集資金投資於不動產，屬下列何種信託？ (A)有價證券信託 (B)金錢信託 (C)金錢債權信託 (D)動產信託	B
12.	有關不動產投資信託之敘述，下列何者正確？ (A)不動產投資信託契約之當事人為投資人與受託機構 (B)性質上為不動產信託 (C)不動產投資信託基金僅得向特定人私募 (D)「不動產投資信託」屬「資產流動型」之不動產證券化制度	A
不動產證券化條例		
13.	有關我國不動產證券化條例採行之架構，下列何者正確？ (A)「信託」架構 (B)「公司」架構 (C)「合夥」架構 (D)「信託」與「公司」架構並列	A
14.	有關不動產證券化條例對不動產證券化之限制，下列何者錯誤？ (A)以信託為架構 (B)限制借出款上限 (C)政府參與監督 (D)制訂利害關係人迴避原則	B
15.	依不動產證券化條例所稱之主管機關為下列何者？ (A)證券交易所 (B)金融監督管理委員會 (C)財政部 (D)經濟部	B
16.	依不動產證券化條例規定，不動產證券化受益證券持有人之收益分配請求權，自發放日起幾年間不行使而消滅？ (A)二年 (B)三年 (C)五年 (D)十年	C

17.	受託機構對於不符合受益權分散目的之不動產投資信託受益證券持有人，應通知該持有人於何時轉讓受益證券以符合規定？ (A)一個月內 (B)二個月內 (C)三個月內 (D)六個月內	A
受託機構規定		
18.	有關不動產證券化，下列敘述何者錯誤？ (A)不動產資產信託，如屬於募集受益證券者應洽經證券主管機關核准 (B)除經主管機關核准外，受託機構不得對投顧業者私募不動產投資信託基金 (C)僅辦理不動產投資信託之信託業，最低實收資本額為新臺幣三億元 (D)運用不動產投資信託基金原則上不得為保證	C
不動產投資信託－基金類型		
19.	不動產投資信託基金除經主管機關核准者外，其基金類型以下列何者為限？ (A)開放型基金 (B)封閉型基金 (C)並無限制 (D)連結型基金	B
20.	有關受託機構募集不動產投資信託基金之規定，下列何者正確？ (A)僅得募集開放型基金 (B)僅得募集封閉型基金 (C)得自行決定募集封閉型或開放型基金 (D)以封閉型基金為限，但經主管機關核准者，亦得募集有限制條件之開放型基金	D
不動產投資信託－公開募集與私募		
21.	有關不動產投資信託之敘述，下列何者錯誤？ (A)性質上為金錢信託 (B)應於主管機關核准函送達之日起三個月內開始募集 (C)如有經信用評等機構評定其等級者，應於公開說明書中說明 (D)對不特定人公開招募時，應向購買人或應募人提供投資說明書	D
22.	依不動產證券化條例規定，有關募集不動產投資信託基金之敘述，下列何者錯誤？ (A)應於核准函送達之日或申報生效之日起三個月內開始募集 (B)得向主管機關申請展延 (C)展延期限最長不得超過六個月 (D)展延以一次為限	C
23.	以下列何種方式成立之不動產投資信託基金，於法令規範上有較簡化之管理？ (A)私募 (B)上市 (C)公開募集 (D)上櫃	A
24.	依不動產證券化條例規定，受託機構如係對於符合主管機關所訂條件之自然人、法人或基金進行不動產投資信託受益證券之私募時，其應募人總數，下列何者正確？ (A)不得低於五十人 (B)不得低於三十五人 (C)不得超過五十人 (D)不得超過三十五人	D
25.	採募集方式之不動產投資信託基金投資於開發型不動產或不動產相關權利，不得超過該基金信託財產價值之百分之多少？ (A)十 (B)二十 (C)三十 (D)四十	C
不動產投資信託－運用規定		
26.	受託機構運用不動產投資信託基金進行達新臺幣多少金額以上之不動產或其相關權利交易前，須先洽專業估價者依不動產估價師法規定出具估價報告書？ (A)一億元 (B)二億元 (C)三億元 (D)五億元	A
27.	受託機構運用不動產投資信託基金投資不動產，同一宗交易金額最低達新臺幣多少元以上時，須委請專業估價者出具估價報告書，並應由二位以上專業估價者估價？ (A)一億元 (B)二億元 (C)三億元 (D)五億元	C
28.	不動產投資信託基金投資於證券交易法第六條之有價證券，除投資於受益證券或資產基礎證券外，不得超過其募集發行額度之比率及金額各為若干？ (A)百分之六十及新臺幣六億元 (B)百分之五十及新臺幣五億元 (C)百分之四十及新臺幣六億元 (D)百分之三十及新臺幣五億元	C
29.	有關不動產投資信託基金閒置資金得投資之標的，下列何者錯誤？ (A)銀行存款 (B)政府債券 (C)國庫券 (D)公司債	D
30.	受託機構依規定對不動產投資信託基金之淨資產價值計算，下列敘述何者錯誤？ (A)應依	C

	主管機關核定標準計算淨資產價值 (B)應每日公告每受益權單位之淨資產價值 (C)無論不動產價值變動與否均須每日重估 (D)得依約定以附註揭露方式替代重新估價	
不動產投資信託－財產出租		
31.	受託機構將不動產投資信託之信託財產，其全部或一部依信託契約之約定出租時，其租賃期限最長為幾年？ (A)十年 (B)二十年 (C)三十年 (D)最長不得超過信託契約之存續期間	D
32.	受託機構若將不動產投資信託之信託財產出租時，其租賃期限應受下列何種限制？ (A)不得超過民法所規定之十年 (B)不得超過民法所規定之十五年 (C)不得超過民法所規定之二十年 (D)不得超過信託契約之存續期間	D
不動產投資信託－借入款項		
33.	有關不動產投資信託基金借入款項之限制，下列敘述何者正確？ (A)借款人為管理機構 (B)借入款項之用途限為不動產營運、或配發利益、孳息或其他收益需要 (C)應於借款契約生效日起 5 日內辦理公告 (D)基於投資效益，主管機關不得訂定借入款項之比率上限	B
34.	有關不動產投資信託基金有發起人者，下列敘述何者錯誤？ (A)發起人對於其所提供辦理受益證券之募集、發行之資料，不得有虛偽或其他足致他人誤信之行為 (B)發起人因發行之資料有虛偽不實者，對於該受益證券之善意取得人或出賣人，應負賠償責任 (C)發起人擬讓與之不動產有設定抵押權者，發起人應予塗銷 (D)發起人擬讓與之不動產有設定抵押權者，發起人應依不動產證券化條例辦理受益權轉讓	D
不動產資產信託		
35.	下列何者非屬不動產證券化條例所規定之不動產資產信託契約得移轉之財產權？ (A)已有穩定收入之不動產 (B)已有穩定收入之不動產相關權利 (C)已有穩定收入之地上權權利 (D)依不動產證券化條例發行之受益證券	D
36.	不動產資產信託之委託人係指下列何者？ (A)受益證券之投資人 (B)不動產或不動產相關權利之所有人 (C)不動產或不動產相關權利之債權人 (D)不動產或不動產相關權利之承租人	B
37.	依不動產資產信託契約之約定，信託土地於信託終止後毋須返還委託人者，於信託行為成立移轉土地所有權時，即應以何者為納稅義務人，課徵土地增值稅？ (A)委託人 (B)受託人 (C)受益人 (D)監察人	A

第六章 金融資產證券化

● 金融資產證券化

定義：將金融資產重新包裝成小單位、標準化的受益證券，屬於金融債權及擔保物權之信託。

效益：投資工具多元化。

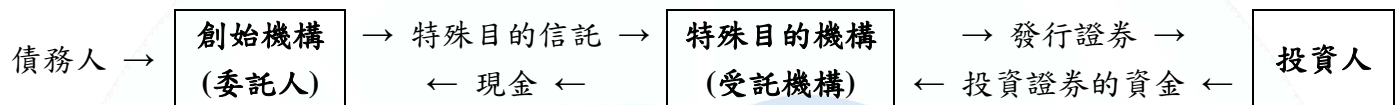
● 可供證券化金融資產

汽車貸款債權、房屋貸款債權、租賃債權、信用卡債權、應收帳款債權。

其他：國內外公司債、公債、國內特別股等，不含國外特別股。

● 金融資產證券化架構

採特殊目的公司及特殊目的信託之雙軌制：



不同角色任務

1. **創始機構**：與特殊目的機構簽訂特殊目的信託契約，將適合證券化的資產信託給特殊目的機構，並取得資金。透過金融資產證券化，可將債權立即轉換成現金，提高金融資產之流動性。創始機構之金融資產移轉，若要取得對抗債務人之效力，必須由創始機構公告通知債務人。
2. **特殊目的機構**：為信託業，在此又稱導管體機構，將資產證券化(發行證券)。特殊目的機構不得為創始機構或關係企業(避免其中一個機構破產的風險)。
3. **信評機構**：信用評等，協助投資者評估商品風險。
4. **服務機構**：特殊目的機構不一定直接販售證券給投資人，而可能委託服務機構管理販售。
主要功能：資產管理與收益分配，特殊目的機構可委託創始機構擔任服務機構。
5. **投資人**：收益來自特定金融資產之現金流量(簡單說就是來自債務人負擔的部分利息)。

● 特殊目的公司

設立規定：

1. 設立採許可制，股東以 1 人為限，董事最多 3 人，應於名稱標明特殊目的公司字樣。
2. 需為信託業法上之信託業，並經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上。
3. 應由金融機構設立，須為股份有限公司，最低資本額 10 萬元。

業務：發行受益證券或資產基礎證券、其他資產證券化相關業務，不得兼營其他非資產證券化業務。

受益證券	指特殊目的信託之受託機構依資產信託證券化計畫所發行，以表彰受益人享有該信託財產本金或其所生利益、孳息及其他收益之受益權持分之權利憑證或證書。
資產基礎證券	指特殊目的公司依資產證券化計畫所發行，以表彰持有人對該受讓資產所享權利之權利憑證或證書。

● 受益證券

申請核准：應檢具申請書或申報書及下列文件，向銀行法之主管機關申請核准或申報生效

1. 資產信託證券化計畫。

主要記載：契約存續期間、受託機構及監察人權利義務、信託財產評價方法等。

2. 特殊目的信託契約書。

主要記載：信託目的、信託財產收益分配、受益證券之發行方式及其轉讓限制等。

3. 信託財產之管理及處分方法說明書，如委任服務機構則提供委任契約書或其他證明文件。

4. 有關之避險計畫與文件及其他經主管機關規定之文件。

發行方式：可以帳簿劃撥方式交付，得不印製實體證券，應為記名式。

轉讓規定：應以記名背書方式為之，非將受讓人姓名記載於受益證券，不得對抗第三人。

應記載項目：發行日與到期日、受益證券發行總額、存續期間等。

公開募集	應提供公開說明書，對於所移轉的特定金融資產，強制需信評機構評等。
私募	法人資產 5000 萬或自然人資產 3000 萬，應募人<35 人，提供投資說明書。

殘值受益人：指受益證券或資產基礎證券清償後，對資產池之賸餘財產享有利益之人。

殘值受益人之受益權非以受益證券表彰。

● 信用增強機制

由於投資人收益來自特定金融資產之現金流，因此必須注重債務人的信用，有以下方法：

內部增強機制	<u>優先劣後架構</u> ：將發行證券分不同順位，通常由創始機構擔任次順位，幫投資人吸收一定損失。若其所佔比重不符合信用增強之目的，可能構成逃漏營利事業所得稅。 <u>提供超額資產</u> ：提供比發行金額更高的資產。 <u>準備金帳戶或利差帳戶</u> ：提撥準備金。
外部增強機制	<u>投保信用保險</u> 、 <u>由金融機構提供保證</u> 、 <u>提供擔保</u> 。

● 監督機制

特殊目的信託由信託監察人與受益人會議監督。

信託監察人

1. 選任：信託監察人得由特殊目的信託契約約定或受益人會議決議選任，非強制設置。
2. 規定：受託機構之利害關係人、職員、受僱人或創始機構不得擔任信託監察人。
3. 權限：召集或出席受益人會議、請求受託機構停止其違反法令或契約之行為。

受益人會議

1. 決議方式：應有表決權總數二分之一以上受益人之出席，出席受益人表決權過半數之同意行之。
2. 請求規定：

各受益人、信託監察人或因受託機構處理特殊目的信託事務所生債務之債權人，得請求閱覽、抄錄或影印特殊目的信託契約書之副本或謄本及受益人名冊。若為持有本金持分 3% 以上受益人還可以書面請求下列事項

- (1) 閱覽財務報告、各類帳簿、文書及表冊。
- (2) 請求受託機構或信託監察人於召集受益人會議，受託機構或信託監察人應於 15 日 內召集。

● 相關稅負

1. 受益證券或資產基礎證券之買賣按公司債之稅率課徵證券交易稅。
2. 信託利益為受益人之所得，採分離課稅(10%)，以受託機構為扣繳義務人。
3. 金融資產證券化中的資產移轉，相關稅費免繳或緩課。

● 練習題

題號	題目	答案
可供證券化金融資產		
1.	有關金融資產證券化資產之種類，下列何者錯誤？ (A)企業應收帳款債權 (B)以既存資產為限不包括將來債權 (C)對於企業貸款之債權 (D)房屋貸款債權或其他不動產擔保貸款債權及其擔保物權	B
2.	債權屬外國保本型連動債券，其符合一定條件者，亦可作為金融資產證券化條例規定之債權，但其約定到期時保本比率不得低於原幣別交易價金之多少比例，且於計算商品收益、解約或到期結算時，不得有影響市場價格公平性，或損及投資人權益之情事？ (A)百分之百 (B)百分之九十九 (C)百分之九十八 (D)百分之九十七	A
金融資產證券化架構		
3.	有關金融資產證券化對金融機構之可能效益，下列何者錯誤？ (A)擴大資產負債規模 (B)提高自有資本比率及經營績效 (C)擴大金融機構資金調度之管道 (D)提高金融資產之流動性及資金使用效率	A
4.	特殊目的信託係指以金融資產證券化為目的，由下列何者與受託機構簽訂特殊目的信託契約？ (A)創始機構 (B)承銷機構 (C)服務機構 (D)信用增強機構	A
5.	下列何者無法使創始機構之金融資產移轉，取得對抗債務人之效力？ (A)依民法第二百九十七條之規定，通知債務人 (B)向債務人寄發已依法公告之證明書者 (C)創始機構受受託機構之委任而擔任服務機構，負責向債務人收取債權，並依規定公告 (D)受託機構與債務人於契約約定寄發依金融資產證券化條例所定公告之證明書者	D
6.	依金融資產證券化條例規定，有關金融資產證券化案件之創始機構將最高限額抵押權轉為一般抵押權，應檢具之文件，下列敘述何者錯誤？ (A)主管機關之證明 (B)債權額決算確定證明書 (C)相關契約文件 (D)抵押人或債務人之同意書	D
7.	有關金融資產證券化之特性，下列敘述何者正確？ (A)由創始機構發行有價證券 (B)信用評等之基礎為特殊目的機構之信用評等 (C)投資人之收益來自特定金融資產之現金流量 (D)得採提供超額資產、利差帳戶、現金準備帳戶等外部信用增強機制	C
8.	下列何者非屬金融資產證券化之特性？ (A)創始機構應移轉資產予特殊目的機構 (B)由特殊目的機構發行有價證券 (C)投資人之收益來自創始機構之經營績效 (D)現金流量可委由服務機構代為管理	C
特殊目的公司		
9.	若以特殊目的信託為導管體進行金融資產證券化，則受託機構之資格應以下列何者為限？ (A)證券投資信託事業，並經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上者 (B)信託業法上之信託業，並經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上者 (C)期貨信託事業，並經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上者 (D)特殊目的公司，並經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上者為限	B
10.	依金融資產證券化條例規定，有關特殊目的公司之設立，下列敘述何者錯誤？ (A)特殊目	A

	的公司之股東應有二人以上 (B)特殊目的公司應由金融機構組織成立 (C)創始機構與特殊目的公司不得為同一關係企業 (D)特殊目的公司之組織型態為股份有限公司	
11.	有關金融資產證券化發行有價證券導管體之敘述，下列何者錯誤？ (A)國外導管體之形式較我國為多樣 (B)受託機構指信託業法所稱之信託業 (C)受託機構之信用評等等級並無特別限制 (D)我國係採特殊目的公司及特殊目的信託之雙軌制體例	C
12.	依特殊目的公司設立及許可準則規定，特殊目的公司最低實收資本額為新臺幣多少元？ (A)十萬元 (B)一百萬元 (C)五百萬元 (D)一千萬元	A
13.	依金融資產證券化條例規定，下列何者非屬特殊目的公司得辦理之業務？ (A)特定資產之管理處分 (B)發行資產基礎證券 (C)受讓金融資產等特定資產 (D)兼營其他非資產證券化業務	D
14.	依金融資產證券化條例規定，特殊目的公司發行用以表彰持有人對受讓資產所享權利之權利憑證或證書為下列何者？ (A)受益證券 (B)受益憑證 (C)信託憑證 (D)資產基礎證券	D
受益證券		
15.	依金融資產證券化條例規定，受益證券以私募方式發行時，其主管機關為下列何者？ (A)中央銀行 (B)銀行法之主管機關 (C)證券交易所 (D)經濟部	B
16.	資產信託證券化計畫應記載事項，下列敘述何者錯誤？ (A)特殊目的信託契約之存續期間 (B)受託機構及信託監察人之職權及義務 (C)信託財產之評價方法 (D)受益證券之發行方式及其轉讓限制	D
17.	有關金融資產證券化受益權與受益證券之敘述，下列何者錯誤？ (A)可設計為權利層次不同之受益權 (B)殘值受益人無需藉由受益證券表彰所享有之受益權 (C)實體受益證券得設計為無記名式 (D)實體受益證券應由受託機構之代表人簽名、蓋章，並經簽證	C
18.	有關受託機構依資產信託證券化計畫所發行之受益證券，下列敘述何者錯誤？ (A)受益證券應為記名式 (B)受益證券之轉讓應以記名背書方式為之 (C)受益證券不得以無實體方式發行 (D)受益證券轉讓後，應將受讓人之姓名或名稱、住所通知受託機構，始能對抗受託機構	C
19.	受託機構依資產信託證券化計畫提供投資人之公開說明書，所應充分揭露事項，下列何者正確？ (A)受託機構保證信託財產之價值 (B)受益證券受中央存保公司存款保險之保障 (C)受益證券持有人之可能投資風險 (D)受益證券與創始機構之存款或其他負債有關	C
20.	特殊目的機構對特定對象進行受益證券或資產基礎證券之私募，下列敘述何者錯誤？ (A)得對銀行業進行私募 (B)得對保險業進行私募 (C)得對信託業進行私募 (D)得對最近經會計師查核簽證之財務報表總資產新臺幣三千萬元之法人進行私募	D
21.	有關募集金融資產證券化受益證券之敘述，下列何者錯誤？ (A)向特定人私募受益證券必須依規定交付公開說明書 (B)公開招募時應向證券主管機關申請核准或申報生效 (C)符合主管機關所定條件之應募，其人數上限目前為三十五人 (D)公開招募時應強制接受信用評等	A
22.	有關金融資產證券化條例所稱殘值受益人之敘述，下列何者錯誤？ (A)殘值受益人係指受益證券清償後，對資產池之賸餘財產享有利益之人 (B)殘值受益人係指資產基礎證券清償後，對資產池之賸餘財產享有利益之人 (C)殘值受益人對特殊目的信託受益權之行使，應以表彰該受益權之受益證券為之 (D)受託機構於受益證券清償後，資產池之賸餘財產應依資產信託證券化計畫分配與殘值受益人	C
23.	有關金融資產證券化受益權之敘述，下列何者錯誤？ (A)可分為量的分割及質的分割 (B)依受償順位及期間之區分屬於質的分割 (C)依各受益	D

	人本金持分比例之區分屬於量的分割 (D)殘值受益人之受益權須以受益證券表彰	
信用增強機制		
24.	有關金融資產證券化之內部信用增強機制，下列何者正確？ (A)承諾或信用狀 (B)投保信用保險 (C)金融機構提供保證 (D)運用優先劣後架構	D
25.	有關國內外最常採用之內部信用增強方法，下列何者錯誤？ (A)提供擔保 (B)利差帳戶 (C)更換部分資產 (D)運用優先劣後架構	A
26.	金融資產證券化必要時得採信用增強機制，下列何者非屬內部增強機制？ (A)提供超額資產 (B)金融機構提供保證 (C)運用優先劣後架構 (D)更換部分資產	B
27.	有關信用增強機制，下列敘述何者正確？ (A)次順位受益證券由受益人持有 (B)投保信用保險是內部增強機制 (C)次順位受益證券，若其所佔比重不符合信用增強之目的，可能構成逃漏營利事業所得稅 (D)提供超額資產，是使投資人自受託機構所提供之超額資產中獲得補償，俾提高資產之信用等級	C
監督機制－信託監察人		
28.	甲銀行與乙銀行所簽訂之特殊目的信託契約約定，選任 A 擔任信託監察人，則下列何者不屬於 A 得行使之權限？ (A)召集受益人會議 (B)請求受託機構停止其違反法令或特殊目的信託契約之行為 (C)同意受託機構之辭任 (D)出席受益人會議	C
監督機制－受益人會議		
29.	依金融資產證券化條例規定，若特殊目的信託契約並未另有約定，則受益人會議決議指定新受託機構，應以下列何種決議方式為之？ (A)應有表決權總數三分之二以上受益人之出席，出席受益人表決權過半數之同意行之 (B)應有表決權總數二分之一以上受益人之出席，出席受益人表決權三分之二之同意行之 (C)應由全體受益人同意為之 (D)應有表決權總數二分之一以上受益人之出席，出席受益人表決權過半數之同意行之	D
30.	依金融資產證券化條例規定，受託機構應於本機構，備置特殊目的信託契約書之副本或謄本及受益人名冊，下列何者不得請求閱覽，抄錄或影印上述之文書？ (A)受益人 (B)信託監察人 (C)受益人之利害關係人 (D)因受託機構處理特殊目的信託事務所生債務之債權人	C
31.	金融資產證券化符合資格之受益人，提出召集受益人會議之請求後，原則上有召集權之人至遲應於幾日內召集受益人會議？ (A) 5 日 (B) 10 日 (C) 15 日 (D) 20 日	C
相關稅負		
32.	依金融資產證券化條例規定，有關金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券之買賣，除經主管機關核定為短期票券者外，有關其租稅優惠措施，下列敘述何者正確？ (A)印花稅、契稅免徵或緩課 (B)營業稅適用銀行業之稅率 (C)僅按公司債之稅率課徵證券交易稅 (D)受益證券或資產基礎證券分配之利息按分配額扣取 20%	C
33.	投資人持有金融資產證券化受益證券之利息所得，係採下列何種課稅方式？ (A)併入綜合所得稅計算 (B)採分離課稅 (C)併入營利事業所得稅計算 (D)不用課稅	B
34.	有關信託相關稅負之敘述，下列何者正確？ (A)個人經由特定金錢信託投資國內基金，分配所得之收益均免納所得稅 (B)參加企業員工持股信託，投資標的除權後所配得之股利，免納所得稅 (C)投資不動產投資信託受益證券分配所得之孳息，於次年需申報所得稅 (D)投資金融資產證券化受益證券之利息所得，採分離課稅方式	D

第七章 保管業務規定

信託業附屬業務中，其中一項即為辦理保管業務，本章就是在說明信託業擔任保管機構的相關規範。
基本上若是信託業自行辦理各類信託，則可以自行保管信託資產。
保管規定：應設立獨立之帳戶，與自有資產分別獨立保管。

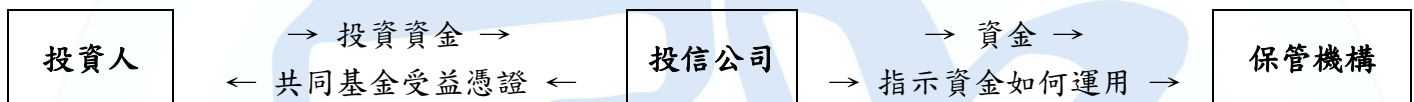
● 全球保管銀行

基本服務項目(非附加服務項目)

資產之保管、交易之確認、有價證券買賣之交割、收益之領取、公司重大資訊之通知、報表之提供、股東權利之行使(代理投票、新股認購、認股權證轉換)、可轉換債券轉換。

● 證券投資信託基金保管

投信公司與保管機構(信託業或銀行信託部)簽訂證券投資信託契約，將資金交由保管機構保管。
投信公司運用基金資產前，應指示保管機構以 XX 受託保管 XX 投信基金專戶 名義開設帳戶。
信託架構：委託人是投信公司，受託人是保管機構，投資人是受益人。



	共同信託基金	證券投資信託基金(共同基金)
發行者	信託業	證券投資信託事業
保管	可由信託業自行保管	需交由其他保管機構保管

保管機構業務

包含年度財務報表之簽署、受益憑證買回價款之支付、受益憑證之簽署等。
年度財務報表之簽署：基金應於會計年度終了2個月內編具年度財務報告，並經基金保管機構簽屬。

保管機構規定

有下列情形之一者，不得擔任基金保管機構：

1. 投資於證券投資信託事業已發行股份總數百分之十以上股份之銀行。
2. 擔任證券投資信託事業董事或監察人之銀行；或其董事、監察人擔任證券投資信託事業董事、監察人或經理人之銀行。
3. 證券投資信託事業持有其已發行股份總數百分之十以上股份之銀行。
4. 由證券投資信託事業或其代表人擔任董事或監察人之銀行。
5. 擔任證券投資信託基金簽證之銀行。
6. 其他證期會認為不適合擔任基金保管機構者。

基金受益人大會

原則為證券投資信託事業召開，若不召開則基金保管機構、受益人、主管指定之人也能召開。

交割作業

由於證券投資信託基金主要投資有價證券，因此會有一些交割相關業務規定。

交割前	<ol style="list-style-type: none">1. 投信公司可以書面或電子指示保管機構交割，不可口頭指示。 應於交割日當日保管機構營業時間開始以前指示。 <u>指示內容不明確時，應拒絕辦理交割，並於 1 小時內通知投信公司，並陳報主管機關。</u>2. 保管機構應取得投信公司<u>簽章樣本及密碼</u>，<u>若交易異常則向投信公司確認。</u>3. 基金資產交割款項以票據或匯款方式支付，應由<u>保管機構</u>同意。
交割時	保管機構以 <u>帳簿劃撥</u> 方式辦理交割。 款券同時交割，若存款不足則保管機構不得墊款、不得抵用待交換票據。
交割後	<u>不論交割完成與否，皆以書面回報投信公司，並將記錄保存至少 5 年。</u> 若為櫃買業務取得證券，保管機構應向櫃買中心申報。

收益領取與分配

1. 若收益來自現金股息，會以匯撥或支票寄發；股票股利多以劃撥轉帳。
2. 可分配收益應以 XX 基金可分配收益專戶 存入獨立帳戶，不再視為基金資產之一部分，但所生孳息應併入原基金資產。
3. 保管機構應依經理公司提供之收益分配數據，擔任基金收益分配之給付人與扣繳義務人。
可分配收益是由基金公司計算，由保管機構發放並扣繳，並應於會計年度終了後 6 個月內分配。

受益憑證

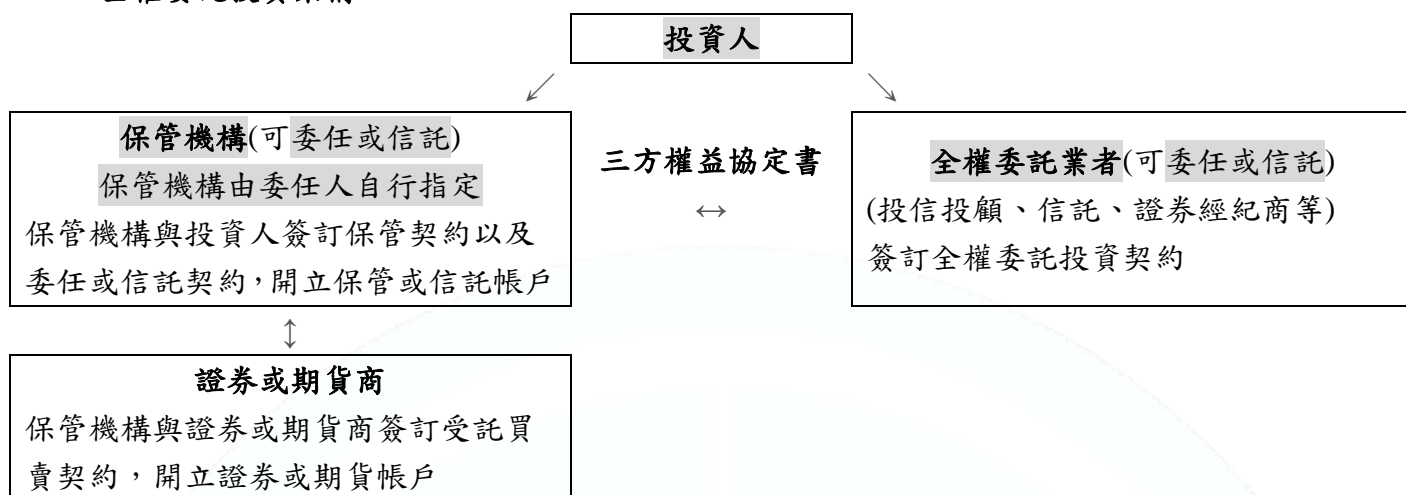
1. 可不印製實體，需由投信公司單獨發行並經保管機構共同簽屬。
2. 保管銀行應於投資人買回請求到達之次一營業日起 5 個營業日內給付買回價金。
3. 贖回款項限匯入受益人本人帳戶或受益人指定申購之原投信公司經理支基金專戶。

契約終止

1. 信託契約終止時，清算人應於主管機關核准後 3 個月內完成清算。
2. 清算程序終結後應於 2 個月內向主管機關報備。

● 全權委託投資保管

一、全權委託投資架構



委任	信託
受任人以委任人名義進行法律行為	受託人以自己名義進行法律行為 委託人需移轉信託財產於受託人
客戶與全權委託保管機構簽訂委任契約者， <u>投資買賣帳戶、出席股東會應以客戶名義為之。</u>	客戶與全權委託保管機構簽訂信託契約者， <u>投資買賣帳戶、出席股東會應以保管機構名義為之。</u>

二、保管機構業務

以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則保管基金資產。

業務包含帳戶開設、帳務處理、收益領取、買賣交割、越權交易處理等。

1. 帳戶開設：開設活期存款及支票存款，戶名為基金保管機構支基金專戶名義。
2. 資產保管：應與自有財產分別獨立，並依基金帳戶分別獨立設帳。

業務規定：

1. 除法令或金管會另有規定外，不得接受共同委任或信託
2. 不同全權委託投資帳戶不得相互辦理款券轉撥。
3. 接受單一客戶委託資產金額不得低於 500 萬，應於簽約時一次全額存入全權委託保管機構。

三、越權交易

當交割指示逾越法令或契約，保管機構應於成交日次一營業日上午 11 時前，出具越權交易書，分別通知委任人、受任人、證券商、交易對象、投信投顧公會。雖仍由保管機構辦理交割，但受任人應負履行責任，相關損失、稅費由受任人負擔，但利益則歸客戶。

● 營業保證金保管

依投信投顧法、證券交易法，投信投顧、證券、期貨商應向保管機構提存營業保證金。

營業保證金可以現金、銀行存款、政府債券、金融債券提存，不得設定質權或以任何方式提供擔保，且不得分散提存於不同金融機構。如以無實體公債充當營業保證金，保管機構應以 XX 銀行保管 XX 營業保證金專戶開立中央登錄債券帳戶。

● 保管機構信用評等

基本上擔任各項保管業務的保管機構之信用評等要求相同：

信用評等機構	長期債務信用評等	短期債務信用評等
Standard & Poors Corp	達 BBB-級(含)以上	達 A-3 級(含)以上
Moodys Investors Service	達 Baa3 級(含)以上	達 P-3 級(含)以上
Fitch Ratings Ltd.	達 BBB-級(含)以上	達 F3 級(含)以上
中華信用評等股份有限公司	達 <u>twBBB-</u> 級(含)以上	達 <u>twA-3</u> 級(含)以上
英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	達 BBB-(twn)級(含)以上	達 F3(twn)級(含)以上
穆迪信用評等股份有限公司	達 Baa3.tw 級(含)以上	達 TW-3 級(含)以上

簡易記法：信用評等數字有 3 或三個英文字母，如 BBB-、Baa3.tw、Baa3、A-3、twA-3 等。

● 外國人投資國內有價證券保管

投資規定：

1. 外國投資人投資國內證券，應於臺灣證券交易所登記，即可開戶投資。
2. 投資本金、收益、已實現資本利得、已實現股票股利等，得申請結匯。

保管規定：

1. 境外華僑及外國人投資國內證券，應指定經金管會核准之銀行或證券商擔任保管機構。
2. 保管機構業務：款券保管、交易確認、買賣交割、資料申報、帳務處理與報表提供、出席股東會、提供公司重大資訊通知等事宜。
3. 境外華僑及外國人投資國內證券及其資金運用，限以保管機構受託保管專戶之名義，在國內金融機構開設活期存款或活期儲蓄存款之新臺幣帳戶。
4. 境外華僑及外國人投資國內證券，應指定國內代理人或代表人，若保管機構符合資格，得同時擔任僑外資之國內代理人。
5. 持有公開發行公司股份，應指派國內代理人或代表人出席，但持股未達 30 萬股，得不指派。

● 練習題

題號	題目	答案
1.	下列何者為我國信託業法之附屬業務？ (A)金錢信託業務 (B)動產信託業務 (C)辦理保管業務 (D)租賃權信託業務	C
2.	依我國現行法令規定，下列何者毋須指定保管機構？ (A)期貨商依規定繳存之營業保證金 (B)臍帶血預繳保管費交付信託之資金 (C)證券投資信託事業募集發行之證券投資信託基金 (D)證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，其委任人委託投資之資產	B
3.	依現行法令規定，下列何種資產得毋須另委由保管機構保管？ (A)證券商之營業保證金 (B)僑外資投資國內之有價證券 (C)證券投資信託事業發行之基金 (D)信託業以信託關係辦理之全權委託投資資產	D
4.	依我國法令規定，下列何者不須指定保管機構？ (A)境外華僑及外國人與大陸地區投資人所投資之國內有價證券 (B)信託資金集合管理運用帳戶之資產 (C)證券商提存之營業保證金 (D)保險公司銷售之投資型保險商品專設帳簿之資產	B
5.	有關證券投資信託基金之保管，下列敘述何者錯誤？	D

	(A)應由基金保管機構保管 (B)應設立獨立之基金帳戶 (C)應與保管機構之自有資產分別獨立保管 (D)得與保管機構之自有資產合併保管	
6.	信託業兼營證券投資信託業務，如因故意或過失致生損害於經核准自行保管之基金資產者，下列何者依規定應為基金受益人之權益向該信託業追償？ (A)信託受託人 (B)信託監察人 (C)信託受益人 (D)信託委託人	B
7.	主管機關為保障公共利益或維護市場秩序，得隨時要求基金保管銀行或其關係人為何種處置？ (A)提高賠償準備金成數 (B)檢查其財務業務狀況 (C)提高營業保證金成數 (D)提高資本適足率	B
全球保管銀行		
8.	有關全球保管銀行提供之服務，下列何者非屬附加服務項目？ (A)有價證券之借貸 (B)績效分析之評估 (C)報表之提供 (D)稅務之管理	C
9.	全球保管銀行應為投資人行使之股東權利不包括下列何者？ (A)有價證券之借貸 (B)代理投票 (C)認股權證轉換 (D)可轉換債券轉換	A
證券投資信託基金保管		
10.	保管機構保管證券投資信託基金應與委任之證券投資信託公司簽署下列何種契約？ (A)保管契約 (B)委任契約 (C)委託投資契約 (D)證券投資信託契約	D
11.	有關證券投資信託基金之保管機構，下列敘述何者正確？ (A)應由其他之證券投資信託公司擔任 (B)得由募集基金之證券投資信託公司本身擔任 (C)得經受益人大會決議由證券投資顧問公司擔任 (D)主要由信託業或銀行信託部擔任	D
12.	甲證券投資信託公司於運用基金持有資產前，應先指示乙保管銀行以何者名義開設資產運用帳戶？ (A)甲證券投資信託公司 (B)乙銀行總行名義 (C)乙銀行受託經管甲證券投資信託基金專戶 (D)甲證券投資信託公司負責人	C
13.	擔任證券投資信託基金之保管機構所提供之服務，不包括下列何者？ (A)交易對象之選定 (B)年度財務報表之簽署 (C)受益憑證買回價款之支付 (D)受益憑證之簽署	A
14.	保管銀行應依投信公司之指示及證券投資信託契約規定支付之款項，不包括下列何者？ (A)基金經理人之薪資 (B)投信公司之報酬 (C)保管銀行之報酬 (D)處分基金資產所產生之直接成本	A
15.	除經主管機關核准者外，有下列何種情形之一者，不得擔任證券投資信託基金之保管機構？ (A)擔任該基金之簽證機構 (B)證券投資信託事業持有其已發行股份總數百分之一 (C)投資於證券投資信託事業已發行股份總數百分之五 (D)曾依證券投資基金管理辦法第一百十五條規定處分，處分期限已屆滿	A
16.	依證券投資信託及顧問法規定，除經主管機關核准者外，下列何者非屬不得擔任各該證券投資信託事業基金保管機構之情形？ (A)擔任該證券投資信託基金之簽證機構 (B)與證券投資信託事業屬於同一金融控股公司之子公司 (C)由證券投資信託事業擔任董事或監察人之保管機構 (D)證券投資信託事業持有該保管機構已發行股份總數百分之五者	D
17.	下列何者不得召開證券投資信託基金受益人大會？ (A)受益人 (B)基金保管機構 (C)證券投資信託事業 (D)信託業商業同業公會	D
18.	若證券投資信託公司無法召開受益人大會時，保管銀行得依主管機關之指示及信託契約有關「受益人大會規則」規定，召開受益人大會，其費用由下列何者負擔？ (A)證券投資信託基金 (B)保管銀行 (C)受益人 (D)委託人	A
證券投資信託基金保管—交割作業		
19.	證券投資信託基金投資於國內有價證券，交割日若為T + 1日時，除經雙方協議者外，則	B

	交割指示之合理到達保管銀行之時間至遲應為下列何者？ (A) T + 2 日保管銀行營業時間結束以前 (B) T + 1 日保管銀行營業時間開始以前 (C) T + 1 日保管銀行營業時間結束以前 (D) T 日下午一時前	
20.	有關保管機構辦理證券投資信託基金交割作業，下列敘述何者錯誤？ (A) 應確認交易對象 (B) 應確認有權人員簽章 (C) 不論交割完成與否，均應以書面回報投信公司 (D) 交割指示內容不明確，保管機構仍應依交割指示辦理交割，並儘速通知投信公司	D
21.	有關證券投資信託基金保管銀行辦理有價證券買賣交割之敘述，下列何者錯誤？ (A) 確認有權人員之簽章 (B) 確認交易內容與投信公司之指示是否相符 (C) 存款不足時，保管銀行不得抵用待交換票據 (D) 交割指示如未於規定時間內送達者，保管銀行得拒絕辦理交割，惟應於交割指示到達之時起二十四小時內通知投信公司	D
22.	依證券投資信託基金保管機構辦理基金資產交割作業準則規定，保管機構倘拒絕依交易指示內容辦理交割，至遲應於交割指示到達之時起多久內通知投信公司？ (A) 一小時 (B) 二小時 (C) 三小時 (D) 三十分鐘	A
23.	為確保交割作業安全，證券投資信託基金保管機構應先取得投信公司之何種文件以確認交割指示資料之有效性？ (A) 銀行存款帳號 (B) 有權人員之簽章樣本或（及）密碼 (C) 交易標的之樣張或印模 (D) 營利事業登記證影本	B
24.	依證券投資信託基金保管機構辦理基金資產交割作業準則規定，基金資產交割款項係以票據或匯款方式支付，應由下列何者決定？ (A) 保管機構 (B) 投信公司 (C) 交易對象 (D) 台灣證券集中保管公司	A
25.	證券投資信託基金保管機構在上市股票買賣部份，係以下列何種方式辦理交割？ (A) 保管條 (B) 實體股票 (C) 帳簿劃撥 (D) 向台灣證券集中保管公司借券	C
26.	我國證券商在其營業處所因經營櫃檯買賣業務所取得之實體債券，應存放於該證券商指定之保管銀行，且該保管銀行應向下列何者申報，嗣後變更時亦同？ (A) 中華民國證券櫃檯買賣中心 (B) 臺灣證券交易所 (C) 金融監督管理委員會 (D) 財政部	A
全權委託投資保管－全權委託投資架構		
27.	全權委託投資之三方權義協定書係由哪三方共同簽訂？ A. 受任人 B. 委任人 C. 證券商 D. 全權委託保管機構 (A) ABC (B) BCD (C) ABD (D) ACD	C
28.	有關全權委託投資業務之三方權義協定書，下列何者不屬於簽約當事人？ (A) 保管銀行 (B) 委任人 (C) 證券商 (D) 證券投資顧問事業或證券投資信託事業	C
29.	證券投資信託事業及證券投資顧問事業經營全權委託投資業務時，其客戶與保管銀行之法律關係為何？ (A) 承攬或信託 (B) 僱傭或委任 (C) 行紀或僱傭 (D) 委任或信託	D
30.	全權委託投資業務之保管銀行，應由下列何者指定？ (A) 委任人（客戶） (B) 受任人 (C) 銀行公會 (D) 投信投顧公會	A
31.	客戶（委任人）與全權委託保管機構簽訂委任契約者，投資買賣帳戶應以下列何者名義為之？ (A) 證券投顧事業 (B) 證券投資信託事業 (C) 客戶 (D) 保管機構	C
全權委託投資保管－保管機構業務		
32.	下列何者非屬全權委託保管銀行所提供之服務？ (A) 帳戶之開設 (B) 帳務之處理 (C) 收益之領取 (D) 收益率之保證	D
33.	全權委託投資業務中，有關保管銀行作業內容，下列何者錯誤？ (A) 買賣之交割 (B) 越權交易之處理 (C) 投資之指示 (D) 保管帳戶之開設	C
34.	有關證券投資信託基金保管機構提供之服務，下列敘述何者錯誤？	A

	(A)須處理越權交易 (B)簽署年度財務報表 (C)支付受益憑證買回價款 (D)與證券投資信託事業共同簽署受益憑證 「證券投資信託基金」保管機構與「全權委託投資」保管機構兩者業務稍有不同。	
35.	除全權委託投資契約另有約定外，有關同一委任人不同全權委託投資帳戶間辦理買賣交割之規定，下列何者正確？ (A)不得相互辦理款券轉撥 (B)現金部位得相互移轉 (C)未沖銷部位得相互移轉 (D)由保管機構視情況辦理轉撥	A
36.	有關全權委託投資業務保管銀行之敘述，下列何者錯誤？ (A)客戶得將委託投資資產信託移轉予保管銀行 (B)被指定之保管銀行不得為受任之證券投顧事業之董事 (C)客戶如為信託業時，可自行保管委託投資之資產 (D)除法令或金管會另有規定外，不得接受共同委任	B
37.	全權委託投資業務以委任關係辦理者，下列何者錯誤？ (A)委任人委託資金應於簽約時存入保管銀行 (B)原則上每一全權委託投資帳戶之保管銀行以一家為限 (C)越權交易所需交割之款券，原則上應由委任人負責撥入保管帳戶 (D)除法令或主管機關另有規定外，原則上不得接受共同之委任	C
全權委託投資架構—越權交易		
38.	全權委託投資之保管機構，如認為受任人有越權交易且無法及時協商解決時，最遲應於何時出具越權交易通知書？ (A)成交日次二營業日上午十時前 (B)成交日次二營業日上午十一時前 (C)成交日次一營業日上午十時前 (D)成交日次一營業日上午十一時前	D
39.	全權委託投資業務以委任關係辦理者，有關全權委託投資越權交易通知書之通知對象，不包括下列何者？ (A)委任人 (B)受任人 (C)台灣證券交易所 (D)交易對象及投信投顧公會	C
40.	全權委託投資之保管銀行如認為受任人有越權交易且無法及時協商解決時，應出具越權交易通知書，下列何者非屬應通知之對象？ (A)交易對象 (B)受任人 (C)投信投顧公會 (D)銀行公會	D
41.	全權委託投資業務以委任關係辦理者，發生越權交易之情事時，原則上，下列何者應負交割履行之責任？ (A)受任人 (B)保管機構 (C)委任人 (D)證券商	A
營業保證金		
42.	我國證券投資信託及顧問法未規定者，應優先適用下列何項規定？ (A)證券交易法 (B)民法 (C)信託法 (D)信託業法	A
43.	下列何項不得作為提存證券商營業保證金之標的？ (A)無實體公債 (B)股票 (C)金融債券 (D)定存單	B
44.	我國證券商營業保證金不得以下列何種方式提存於受託保管銀行？ (A)現金 (B)政府債券 (C)金融債券 (D)公司債券	D
45.	有關營業保證金之提存，下列敘述何者錯誤？ (A)更換提存之金融機構，應先函報證期局核准 (B)營業保證金得分別提存於不同金融機構 (C)營業保證金應向主管機關核准得辦理保管業務且達一定信評以上之金融機構提存 (D)營業保證金應以現金、定存單、政府債券、金融債券提存	B
保管機構信用評等		
46.	擔任證券投資信託基金之保管銀行如係經由 Moody's Investors Service 評等，其評定之長期債務信用評等應至少達下列何等級以上？ (A) Baa3 (B) Ba1 (C) Ba2 (D) Ba3	A
47.	下列何者一定不得擔任證券投資信託基金之保管機構？ (A)經 Fitch Ratings Ltd.評定，長期債務信用評等為 BBB-者 (B)經 Moody's Investors Service 評定，短期債務信用評等為 P-4 級者 (C)經中華信用評等股份有限公司評定，短期債務信用評等達 twA-3 級以上 (D)	B

	經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB-級以上	
48.	擔任全權委託投資業務之保管銀行，應符合一定之信用評等，下列何者不屬於金管會規定之信用評等機構？ (A) Morning Star (B) Moody's Investors Service (C) Standard & Poor's Corp (D) 中華信用評等（股）公司	A
49.	有關信用評等之規定，下列敘述何者錯誤？ (A) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB-級以上，短期債務信用評等達 twA-3 級以上者，得申請設置集合管理運用帳戶 (B) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB-級以上，短期債務信用評等達 twA-3 級以上者，得擔任證券投資信託基金保管機構 (C) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB-級以上，短期債務信用評等達 twA-3 級以上者，得擔任金融資產證券化之受託機構 (D) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB-級以上債務人所發行之短期票券，得為信託資金集合管理運用管理辦法規定可投資之短期票券	D
外國人投資國內有價證券保管－投資規定		
50.	現今外國投資人直接投資我國證券交易市場，應於何處完成登記即可開戶進行投資？ (A) 臺灣證券交易所 (B) 中央銀行 (C) 金管會 (D) 集保公司	A
51.	境外華僑及外國人投資國內證券，應向下列何者申請辦理登記？ (A) 中央銀行 (B) 經濟部 (C) 財政部 (D) 臺灣證券交易所	D
52.	有關境外華僑及外國人投資國內證券之資金，下列何項不得申請結匯？ (A) 投資本金 (B) 投資收益 (C) 已實現股票股利 (D) 未實現資本利得	D
53.	甲外國機構投資人來台投資，委任乙銀行擔任其保管機構及國內代理人，乙銀行不得為甲之下列何種款項申請結匯？ (A) 投資本金 (B) 投資收益 (C) 未實現之股票股利 (D) 以借券方式賣出有價證券之價金	C
外國人投資國內有價證券保管－保管規定		
54.	境外華僑及外國人投資國內有價證券之保管銀行所提供服務項目，下列何者錯誤？ (A) 資料之申報 (B) 股東會之出席 (C) 召開受益人大會 (D) 帳務處理與報表之提供	C
55.	甲外國機構投資人來台投資，委任乙銀行擔任其保管機構，實務上應以下列何者名義開設新臺幣活期存款帳戶？ (A) 甲 (B) 甲之國外保管機構 (C) 乙銀行 (D) 乙銀行受託保管甲外國機構投資專戶	D
56.	有關擔任華僑及外國人投資國內有價證券保管機構之作業，下列敘述何者錯誤？ (A) 提供上市櫃公司重大資訊之通知 (B) 帳務處理實務採權責發生制 (C) 保管機構不得擔任僑外資之國內代理人 (D) 以保管機構受託保管專戶名義開設帳戶	C
57.	有關擔任僑外資投資我國有價證券之保管機構，下列敘述何者正確？ (A) 不得同時擔任僑外資之國內代理人 (B) 應為經中央銀行核准得經營保管業務之銀行 (C) 應提供交易確認之服務 (D) 毋須提供公司重大資訊通知之服務	C
58.	境外外國機構投資人持有公開發行公司之股份者，有關行使表決權之敘述，下列何者正確？ (A) 持股未達三十萬股者，得不指派人員出席 (B) 持股達三十萬股以上者，應一律親自出席參與表決 (C) 一律不得以書面或電子方式行使表決 (D) 無論持股數多寡，均應指派國內代理人或代表人出席	A

第八章 集合管理運用帳戶

● 集合管理運用帳戶

集合管理是指將相同營運範圍的信託財產集合運用，並非向不特定人募集，類型有下列右側三種：

受託人對信託財產有決定運用權	委託人指定營運範圍	指定集合管理運用
	委託人不指定營運範圍	不指定集合管理運用
受託人對信託財產無決定運用權	委託人保留決定運用權或委任第三人	特定集合管理運用

優點：可節省受託人管理成本、彙集小資金及高效率、分散信託資金投資風險。

其他：不指定營運範圍金錢信託不可投資上市櫃股票、受益憑證、不動產。

● 帳戶設置

集合管理運用帳戶設置的相關法源為信託業法(非信託法)，辦理集合管理運用帳戶規定如下：

1. 申請書需先送交信託公會審查，再逐一報請主管機關核准。
2. 約定條款由信託公會擬定範本，報請主管機關核定。
條款包含當事人責任、加入日、退出時的信託財產交付或返還方式與期限等。
3. 帳戶名稱不得違反其運用範圍及地區，且不得使人誤信能擔保本金或最低收益率。

● 轉讓、中止與合併

轉讓	受益權不得轉讓。
中止	原因：依約定條款、主管機關命令(需公告)、信託監察人報請終止(需公告)。 終止時，信託業應於主管機關核准或備查清算後，3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。信託業應將清算及分配之方式向主管機關申報及公告，並通知受益人，且應於清算程序終結後2個月內，將處理結果函報主管機關備查並通知受益人。
合併	若需合併應公告，讓委託人及受益人決定是否合併。
其他	不得拒絕受益人退出信託資金，除了非因例假日而停止交易、通訊中斷、匯兌受限。 若拒絕受益人退出，事後應立即報請信託業主管機關核備。

● 管理與資金運用

可投資標的：信評達一定等級公債、公司債、金融債、短期票券、上市櫃股票、承銷中股票。

不可投資標的：未上市櫃股票、放款、擔保、信用交易，各帳戶不可互為交易。

流動性資產：

辦理信託資金集合管理及運用業務，應保持適當流動性，其持有流動性資產範圍如下：

現金及銀行存款、公債、短期票券、其他經財政部洽商中央銀行同意之資產。

持有流動性資產占所設置個別集合管理運用帳戶淨資產價值之最低比率為5%。

	集合管理運用帳戶	共同信託基金
存放在同一金融機構資產	不得超過全體帳戶資產 30% 及該金融機構淨值 10%	不得超過全體帳戶資產 20% 及 該金融機構淨值 10%
投資任一有價證券金額	不超過投資公司實收資本額 10%	
投資任一投資信託基金受益憑證	不得超過個別帳戶淨資產 10%	

● 帳戶監理

應行公告事項

信託資金集合管理運用，應行公告事項有：

1. 集合管理運用帳戶之管理及運用計畫變更。
2. 集合管理運用帳戶約定條款變更。
3. 主管機關命令終止集合管理運用帳戶。
4. 信託監察人基於受益人之利益報請主管機關終止集合管理運用帳戶或為其他必要處置。

信託監察人

1. 信託監察人資格：
領有會計師執照並具實務經驗 5 年；教授國內外金融、會計、法律、信託相關課程 5 年。
與信託業務有關之金融行政管理工作經驗 2 年。
2. 信託監察人有變更時，應報請主管機關(金管會)備查。

● 會計處理與稅務

1. 信託業每一營業日就各集合管理帳戶計算價值，計算標準由信託公會擬定報請主管機關核定。
2. 因管理產生的費用，得自該帳戶之信託財產中扣除；因運用產生損益均歸屬該帳戶。
3. 應於會計年度終了後 4 個月內，就集合管理運用帳戶編具決算報告。

價值筆記

● 練習題

題號	題目	答案
集合管理運用帳戶		
1.	信託資金以集合管理運用方式辦理者，有關其分類，下列何者錯誤？ (A)不指定集合管理運用金錢信託 (B)不特定集合管理運用金錢信託 (C)指定集合管理運用金錢信託 (D)特定集合管理運用金錢信託	B
2.	信託業設置指定信託資金集合管理運用帳戶，下列何者對該帳戶具有運用決定權？ (A)受託人 (B)受益人 (C)委託人本人 (D)委託人指定之第三人	A
3.	信託資金集合管理運用帳戶之信託財產運用於國內投資標的時，應以下列何者之信託財產名義表彰？ (A)受益人 (B)委託人 (C)信託監察人 (D)信託業	D
帳戶設置		
4.	集合管理運用帳戶設置後，有關其管理運用計畫或約定條款之變更，下列何者正確？ (A)報經信託公會同意後即可變更 (B)報經信託監察人同意後即可變更 (C)經受益人大會決議通過後即可變更，無須經主管機關核准 (D)原則上應函送信託公會審查後，由公會檢送審查意見轉報主管機關核准	D
5.	信託資金集合管理運用之約定條款範本係由下列何者擬訂？ (A)證期局 (B)財政部 (C)信託公會 (D)證券交易所	C
6.	有關集合管理運用帳戶之名稱，下列何者錯誤？ (A)不得使人誤信擔保本金及最低收益率 (B)名稱如涉及「全球」、「國際」時，其運用地區或國家須跨二洲以上 (C)集合管理運用帳戶之名稱得與運用範圍及地區有明顯區隔 (D)集合管理運用帳戶之名稱得表彰某個國家或市場；惟其運用於該國家或市場應達帳戶淨資產價值 60% 以上	C
轉讓、中止與合併		
7.	有關集合管理運用帳戶信託受益人之受益權轉讓，下列何者正確？ (A)不得轉讓 (B)經委託人同意即可轉讓 (C)經受託人同意即可轉讓 (D)可視其需要轉讓或不轉讓	A
8.	有關信託資金集合管理運用帳戶之信託受益權轉讓之規定，下列何者正確？ (A)由委託人背書轉讓 (B)集合管理運用帳戶之信託受益權不得轉讓 (C)由受益人背書轉讓 (D)由原受益人通知受託人劃撥轉讓予新受益人	B
9.	有關集合管理運用帳戶之作業，下列敘述何者錯誤？ (A)信託業應於會計年度終了後四個月內，編製年度決算報告，經會計師查核簽證後函報主管機關備查，並通知委託人及受益人 (B)信託業應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 (C)集合管理運用帳戶終止時，信託業應於主管機關核准清算後，六個月內完成清算 (D)信託業應於集合管理運用帳戶清算程序終結後兩個月內，將處理結果函報主管機關備查並通知受益人	C
10.	當信託業得暫時拒絕受益人退出集合管理運用帳戶之事由發生時，應於事後立即報請下列何者核備？ (A)證券主管機關 (B)信託業主管機關 (C)投信投顧公會 (D)信託公會	B
管理與資金運用		
11.	依集合管理運用金錢信託流動性資產範圍及比率準則規定，除經主管機關核准外，下列何者非屬集合管理運用帳戶流動性資產之範圍？ (A)銀行存款 (B)公債 (C)金融債券 (D)短期票券	C
12.	有關信託業辦理集合管理運用金錢信託之流動性資產範圍，下列何者錯誤？ (A)公債 (B)短期票券 (C)共同基金 (D)現金及銀行存款	C

13.	信託資金集合管理運用帳戶流動性資產占淨資產價值之最低比率為何？ (A)百分之二 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)百分之十	C
14.	同一信託業所設置之全體集合管理運用帳戶，投資於任一資產證券化計畫所發行之受益證券之金額，合計至多不得超過投資當日該資產證券化計畫所發行之受益證券總額百分之多少？ (A)五 (B)十 (C)十五 (D)二十	B
帳戶監理		
15.	信託業辦理集合管理運用帳戶發生下列何事項時，信託業應即辦理公告？ (A)淨資產價值跌幅達 10% (B)淨資產價值跌幅達 20% (C)帳戶約定條款變更 (D)受益人不特定	C
16.	信託業集合管理運用帳戶信託監察人變更時，應報請下列何者備查？ (A)金管會 (B)信託公會 (C)中央銀行 (D)受益人大會	A
17.	依信託資金集合管理運用管理辦法之相關規定，有關自然人擔任集合管理運用帳戶信託監察人之敘述，下列何者錯誤？ (A)曾任金融機構總機構副理以上，且具有信託業務經驗達五年以上，成績優良者 (B)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 (C)曾於國內外專科以上學校教授信託相關課程達三年以上者 (D)擔任與信託業務有關之金融行政管理工作经验達二年以上，並曾任薦任九職等以上者	C
會計與稅務		
18.	依信託資金集合管理運用管理辦法規定，集合管理運用帳戶除約定條款另有約定外，信託業應於何時計算其每一信託受益權之淨資產價值？ (A)每一營業日 (B)每二營業日 (C)每週 (D)每個月	A
19.	有關集合管理運用帳戶之相關會計處理，下列何者正確？ (A)集合管理運用帳戶因運用所生之收益均歸屬於信託業者 (B)淨資產價值之計算標準由信託公會擬訂報請主管機關核定 (C)為處理信託事務所生之費用，信託業不得自該帳戶之信託財產中扣除支應 (D)因管理運用集合管理運用帳戶所生之稅捐，信託業不得逕自該帳戶之信託財產中扣除支應	B
20.	信託業應於會計年度終了後至遲幾個月內，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？ (A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月	D
21.	受託機構至遲應於每營業年度終了及資產信託證券化計畫執行完成後多久內，就特殊目的信託之信託財產作成資產負債表、損益表、信託財產管理及運用之報告書，向信託監察人報告，並通知各受益人？ (A)二個月內 (B)三個月內 (C)四個月內 (D)六個月內	C
22.	有關信託業集合管理運用帳戶之信託報酬收取規定，下列敘述何者錯誤？ (A)可以信託契約約定信託報酬收取標準 (B)可於信託契約及集合管理運用帳戶分別收取 (C)信託契約已收取者，集合管理運用帳戶不得另收 (D)得約定於集合管理運用帳戶項下之信託財產扣除支應	B