

民國 113 年 3 月 14 日

討論事項（一）

金融監督管理委員會重行擬具「證券投資信託及顧問法」部分條文修正草案，請核轉立法院審議案。

說明：

一、金管會函以，為開放不動產投資信託(REIT)採基金架構發行，並提高重大違反受益人或投資人權益保障事項之罰鍰上限，本會前擬具「證券投資信託及顧問法」部分條文修正草案，並將名稱修正為「證券與不動產投資信託及證券投資顧問法」，經院會討論通過函請立法院審議在案。惟未能於立法院第 10 屆完成立法程序，依「立法院職權行使法」規定，須重行送請立法院審議，爰重行擬具該修正草案，請核轉立法院審議。

二、本案修正要點如次：

（一）法律名稱修正為「證券與不動產投資信託及證券投資顧問法」。

（二）新增「不動產投資信託事業」發行並管理基金架構REIT，並開放證券投資信託事業得兼營不動產投資信託事業。

（新增第3條之1及修正第66條）

- (三)不動產投資信託事業設立資格條件：專營之不動產投資信託事業應由具備不動產投資專業知識、經驗及技能之專業股東參與，且其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之50%。（新增第82條之1）
- (四)限制REIT不得投資住宅：為避免不動產投資信託基金投資供居住使用之住宅，可能造成房價不合理現象，而有影響人民居住權利之虞，爰明定不動產投資信託基金不得投資於住宅法第3條第1款所定住宅。（新增第49條之3）
- (五)應設置獨立董事及審計委員會：為活絡不動產證券化市場，基金架構REIT配合開放關係人交易，爰要求不動產投資信託事業應設置獨立董事及審計委員會。（新增第82條之4）
- (六)REIT借款比率採單一比率上限：參考國外規範並兼顧REIT之借款現況與財務風險，採單一借款比率並授權主管機關訂定REIT借款比率上限。（新增第49條之5）
- (七)資訊定期揭露：比照信託架構REIT，每一營業日計算並公告前一營業日之單位淨值、每季公告基金資產評審結果；比照證券投資信託基金，於投信投顧法明定基金半年報與年報之申報公告規範。（新增第49條之9、第49條之10及修正第100條）

(八)不動產投資信託基金之合併免徵印花稅、證券交易稅等相關稅賦。(新增第49條之18、第49條之19)

(九)新增REIT相關準用條文：包括基金資產獨立性、基金保管機構之責任義務、基金受益憑證內容格式、受益人會議召開程序等規範條文。(新增第49條之20)

(十)將第68條負責人消極資格條件之法律效果由「解任之」調整為「應予解任」，並增列違反期貨交易法、洗錢防制法及資恐防制法作為負責人違反規定之解任事由之一。(修正第68條)

(十一)刪除已不適用或已逾時效之條文、新增情節輕微得免予處罰之規定。(修正第121條及第122條、新增第117條之1)

(十二)現行違反證券投資信託及證券投資顧問事業管理規則有關財務、業務或管理事項未有明確罰則，爰修正第111條新增違反相關規定之罰則。(修正第111條)

三、茲將該修正草案附後，擬請討論通過後，由院送請立法院審議。提請

核議

附件如附

# 證券投資信託及顧問法部分條文修正草案總說明

證券投資信託及顧問法（以下簡稱本法）於九十三年六月三十日制定公布，同年十一月一日施行，歷經五次修正，最近一次修正公布日期為一百十二年六月二十八日。為活絡我國不動產證券化市場，促進國內資產管理服務市場多元發展，參酌日本、新加坡及香港等地之不動產投資信託制度，新增「不動產投資信託事業」得募集及私募不動產投資信託基金，上開基金架構之不動產投資信託基金為契約型基金，由委託人（不動產投資信託事業）與受託人（基金保管機構）簽訂信託契約，投資人為該信託契約之受益人，並與現行依不動產證券化條例由受託機構（信託業）發行之不動產投資信託基金制度併行，採雙軌制方式，將使營運架構更具彈性；另為增加證券投資信託事業、證券投資顧問事業及不動產投資信託事業人員之消極資格條件、裁罰之彈性，爰擬具本法部分條文修正草案，名稱並修正為「證券與不動產投資信託及證券投資顧問法」，其修正要點如下：

- 一、為利不動產投資信託業務納入本法規範，爰明定不動產投資信託之業務範圍、得經營之業務種類，以及經營之業務應報請主管機關核准。（修正條文第三條之一）
- 二、新增不動產投資信託業務相關名詞定義，包括不動產投資信託契約、不動產投資信託基金、不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券、開發型之不動產或不動產相關權利、專業估價者及安排機構；另明定安排機構應符合一定條件。（修正條文第五條）
- 三、不動產投資信託事業為高度誠信事業，且涉及眾人資金之管理與運用，為保障投資人權益及交易安全，爰明定不動產投資信託事業之善良管理人義務、誠實義務、保密義務及損害賠償責任；又不動產投資信託基金所投資之不動產之所有人、不動產相關權利之權利人，為不動產投資信託基金投資標的之主要提供者，對投資人權益影響攸關重大，爰明定前揭對象所提供予不動產投資信託事業依本法規定製作文件之資料，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。（修正條文第七條及第八條）

四、配合不動產投資信託業務納入本法規範，新增不動產投資信託基金相關規範如下：

- (一) 不動產投資信託基金募集或私募，應經主管機關核准或向主管機關申報生效後，始得為之；主管機關於審核時應洽商相關業務主管機關出具意見書。(修正條文第四十九條之一)
- (二) 不動產投資信託契約應記載事項。(修正條文第四十九條之二)
- (三) 不動產投資信託基金投資或運用標的之限制，以及不動產投資信託基金向關係人取得或處分資產，應依規定辦理相關決議程序。為避免不動產投資信託基金投資供居住使用之住宅，可能造成房價不合理現象，而有影響人民居住權利之虞，爰明定不動產投資信託基金不得投資於住宅法第三條第一款所定住宅。(修正條文第四十九條之三)
- (四) 不動產投資信託基金之募集或私募，應依規定交付公開說明書或投資說明書，其應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事，對於善意相對人應負損害賠償責任。(修正條文第四十九條之四)
- (五) 不動產投資信託基金借款之資金運用限制及運用基金之作業方式。(修正條文第四十九條之五及第四十九條之六)
- (六) 不動產投資信託基金從事投資或交易之方式與資產登記保管方式，以及基金運用之禁止規定。(修正條文第四十九條之七及第四十九條之八)
- (七) 不動產投資信託基金之資產應定期評審，必要時並得洽請專業估價者或專家出具相關估價報告書或意見；不動產投資信託基金從事達一定金額之不動產或不動產相關權利交易前，應先洽請專業估價者出具估價報告書，並公告之。(修正條文第四十九條之九)
- (八) 不動產投資信託事業應於每一營業日計算不動產投資信託基金之淨資產價值，並於每一營業日公告前一營業日不動產投資信託基金每受益權單位之淨資產價值。(修正條文第四十九條之十)
- (九) 向特定人私募之不動產投資信託基金，不適用部分有關公告之規定，但應依不動產投資信託契約之規定，向受益人報告。(修正條文第四十九條之十一)

- (十) 不動產投資信託基金之資產出租時，其租金得不受土地法第九十七條第一項規定之限制；租賃期限不受民法第四百四十九條第一項規定二十年之限制。(修正條文第四十九條之十二)
- (十一) 不動產投資信託基金收益分配、課稅及建築物折舊費用之計算方式。(修正條文第四十九條之十三至第四十九條之十六)
- (十二) 不動產投資信託基金之合併及清算程序。(修正條文第四十九條之十七)
- (十三) 不動產投資信託基金之合併非屬印花稅、證券交易稅等相關稅賦課徵範圍。(修正條文第四十九條之十八及第四十九條之十九)
- (十四) 不動產投資信託基金之募集、私募、發行及行銷、操作、保管、買回及會計等，準用證券投資信託基金之相關規定。(修正條文第四十九條之二十)
- (十五) 不動產投資信託基金年度及半年度財務報告編製應遵行事項。(修正條文第一百條)

五、新增不動產投資信託事業得經營不動產投資信託業務，並明定不動產投資信託事業相關規範如下：

- (一) 不動產投資信託事業應經主管機關許可，並核發營業執照後，始得營業。(修正條文第六十三條)
- (二) 證券投資信託事業符合主管機關所定之條件並取得許可者，得兼營不動產投資信託事業，但不得與受益人或客戶利益衝突或有損害其權益之行為。(修正條文第六十六條及第九十四條)
- (三) 不動產投資信託事業之組織型態及最低實收資本額。(修正條文第六十七條)
- (四) 授權主管機關訂定不動產投資信託事業應備置人員之資格條件與行為規範、從事營業活動應遵行規則、應設置部門之標準及財務、業務之規則。(修正條文第六十九條、第七十條及第七十二條)
- (五) 增訂非屬不動產投資信託事業者，為涉及有價證券投資或業務招攬之廣告時之禁止事項，及應於廣告中載明或敘明委託刊播者、出資者及其他相關資訊等規範。(修正條文第七十條之一)

- (六) 不動產投資信託事業專業股東資格條件、最低持股比率及轉讓持股限制。(修正條文第八十二條之一及第八十二條之三)
- (七) 不動產投資信託事業應設置獨立董事及審計委員會，並以審計委員會替代監察人。(修正條文第八十二條之四)
- (八) 不動產投資信託事業董事、監察人兼任限制與行使職務之方式、營業保證金之提存條件，以及重大影響受益人權益之事項等，準用證券投資信託事業之相關規定。(修正條文第八十二條之五)
- (九) 不動產投資信託事業應加入同業公會，同業公會得向其收取必要之費用。(修正條文第八十四條及第八十七條)
- (十) 主管機關對不動產投資信託事業財務、業務之檢查，以及新增不動產投資信託事業之行政監督準用有關證券投資信託事業之規定。(修正條文第一百零一條及第一百零四條之一)
- (十一) 不動產投資信託事業從事不動產投資信託業務之相關刑事及行政責任。(修正條文第一百零五條至第一百零八條及第一百十一條至第一百十五條)。

六、參酌銀行法第三十五條之二，明定發起人、負責人及業務人員違反消極資格條件之法律效果為「應予解任」，並參酌公司法第三十條及銀行法所定負責人資格條件規定，新增曾犯貪污治罪條例之罪，以及違反期貨交易法、洗錢防制法、資恐防制法作為解任事由。(修正條文第六十八條)

七、參酌銀行法第一百二十九條規定，提高重大違反攸關受益人或投資人權益保障事項之罰鍰金額上限至新臺幣一千五百萬元，以強化監理並提升裁罰之彈性。(修正條文第一百十一條)

八、參酌證券交易法及銀行法增訂情節輕微得免予處罰之規定。(修正條文第一百十七條之一)

證券投資信託及顧問法部分條文修正草案條文對照表

修正名稱	現行名稱	說明
證券與不動產投資信託及證券投資顧問法	證券投資信託及顧問法	現行證券投資信託事業發行之證券投資信託基金主要投資上市櫃有價證券，鑑於本次修正新增不動產投資信託事業募集發行不動產投資信託基金從事於不動產及不動產相關權利之投資或交易，非屬有價證券投資之範疇，故於名稱新增「不動產投資信託」，另因目前僅顧問有價證券屬本法規管範疇，爰保留「證券投資顧問」文字，將法律名稱修正為「證券與不動產投資信託及證券投資顧問法」。
修正條文	現行條文	說明
第一條 為健全證券與不動產投資信託及證券投資顧問業務之經營與發展，增進資產管理服務市場之整合管理，並保障投資，特制定本法；本法未規定者，適用證券交易法之規定。	第一條 為健全證券投資信託及顧問業務之經營與發展，增進資產管理服務市場之整合管理，並保障投資，特制定本法；本法未規定者，適用證券交易法之規定。	為活絡我國不動產證券化市場，爰參酌日本、香港、新加坡等地之不動產投資信託制度係採基金架構，並兼顧我國不動產證券化實務發展情形，新增不動產投資信託業務，以促進資產管理服務市場之多元發展。
第二條 本法所稱主管機關，為金融監督管理委員會。 <u>本法規定事項，涉及不動產相關事項者，由主管機關會同相關業務主管機關辦理。</u>	第二條 本法所稱主管機關，為金融監督管理委員會。	一、現行條文移列第一項，內容未修正。 二、不動產投資信託業務涉及之不動產交易市場及地政管理等相關業務為內政部職掌範圍，另依不動產標的不同，可能涉及其他業務主管機關，例如涉及觀光飯店經營等相關事項者，屬交通部職掌，為配合不動產投資信託業務納入

		<p>本法規範，爰參酌不動產證券化條例第三條第二項，新增第二項，明定本法規定事項涉及不動產相關事項者，由主管機關會同相關業務主管機關辦理。</p>
<p>第三條之一 本法所稱不動產投資信託，指向不特定人募集不動產投資信託基金發行受益憑證，或向特定人私募不動產投資信託基金交付受益憑證，從事於不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券或其他經主管機關核准項目之投資或交易。</p> <p>本法所稱不動產投資信託事業，指經主管機關許可，以經營不動產投資信託為業之機構。</p> <p>不動產投資信託事業經營之業務種類如下：</p> <p>一、不動產投資信託業務。</p> <p>二、其他經主管機關核准之有關業務。</p> <p>不動產投資信託事業經營之業務種類，應報請主管機關核准。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、為明確界定不動產投資信託之業務範圍，爰參酌不動產證券化條例第四條第一項第五款，於第一項明定不動產投資信託之定義。並參酌現行第三條，分別於第二項至第四項明定不動產投資信託事業之定義、不動產投資信託事業應經主管機關許可及經營之業務種類應經主管機關核准。</p>
<p>第五條 本法其他用詞，定義如下：</p> <p>一、證券投資信託契約：指由證券投資信託事業為委託人，基金保管機構為受託人所簽訂，用以規範證券投資信託事業、基金保</p>	<p>第五條 本法其他用詞定義如下：</p> <p>一、證券投資信託契約：指由證券投資信託事業為委託人，基金保管機構為受託人所簽訂，用以規範證券投資信託事業、基金保</p>	<p>一、修正現行條文，並移列第一項：</p> <p>(一)鑑於我國證券投資信託基金係採契約型，另參酌新加坡及香港不動產投資信託亦為契約型，由於不動產投資信託契約係攸關不動產投資信託事</p>

<p>管機構及受益人間權利義務之信託契約。</p> <p><u>二、不動產投資信託契約</u>：指由不動產投資信託事業為委託人，基金保管機構為受託人所簽訂，用以規範不動產投資信託事業、基金保管機構及受益人間權利義務之信託契約。</p> <p><u>三、基金保管機構</u>：指本於信託關係，擔任證券投資信託契約或不動產投資信託契約受託人，依證券投資信託事業或不動產投資信託事業之運用指示從事保管、處分、收付證券投資信託基金或不動產投資信託基金，並依本法及證券投資信託契約或不動產投資信託契約辦理相關基金保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行。</p> <p><u>四、受益人</u>：指依證券投資信託契約或不動產投資信託契約規定，享有證券投資信託基金或不動產投資信託基金受益權之人。</p> <p><u>五、證券投資信託基金</u>：指證券投資信託契約之信託財產，包括因受益憑證募集或私募所取得之申購價款、所</p>	<p>管機構及受益人間權利義務之信託契約。</p> <p><u>二、基金保管機構</u>：指本於信託關係，擔任證券投資信託契約受託人，依證券投資信託事業之運用指示從事保管、處分、收付證券投資信託基金，並依本法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行。</p> <p><u>三、受益人</u>：指依證券投資信託契約規定，享有證券投資信託基金受益權之人。</p> <p><u>四、證券投資信託基金</u>：指證券投資信託契約之信託財產，包括因受益憑證募集或私募所取得之申購價款、所生孳息及以之購入之各項資產。</p> <p><u>五、受益憑證</u>：指為募集或私募證券投資信託基金而發行或交付，用以表彰受益人對該基金所享權利之有價證券。</p> <p><u>六、境外基金</u>：指於中華民國境外設立，具證券投資信託基金性質者。</p> <p><u>七、證券投資顧問契約</u>：指證券投資顧問事業接受客戶委任，對有價證券、證券相關商品或其</p>	<p>業、基金保管機構及受益人之三方關係，爰新增第二款，明定本法不動產投資信託採契約型，並明定不動產投資信託契約之定義。</p> <p>(二)配合不動產投資信託業務納入本法規範，修正現行第二款「基金保管機構」、第三款「受益人」及第五款「受益憑證」定義，並移列第三款、第四款及第七款。</p> <p>(三)參酌第五款證券投資信託基金定義及不動產證券化條例第四條第一項第九款，增訂第六款「不動產投資信託基金」定義。</p> <p>(四)鑑於不動產投資信託基金投資範圍包括不動產(含開發型)、不動產相關權利(含開發型)及不動產相關有價證券，爰參酌不動產證券化條例第四條第一項第一款至第三款、第十八款，增訂第十二款至第十五款，明定不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券及開發型之不動產或不動產相關權利之定義。</p> <p>(五)考量不動產證券投資信託基金之參與主體尚包括專業估價者及安排機構，爰參酌不動產證券化條例第四條第一項第十五款及第十七款，增訂第十六款及第十七款，明</p>
--	---	---

<p>生孳息及以之購入之各項資產。</p> <p><u>六、不動產投資信託基金</u>：指不動產投資信託契約之信託財產，包括因受益憑證募集或私募所取得之申購價款、所生孳息及以之購入之各項資產或權利。</p> <p><u>七、受益憑證</u>：指為募集或私募證券投資信託基金或不動產投資信託基金而發行或交付，用以表彰受益人對該基金所享權利之有價證券。</p> <p><u>八、境外基金</u>：指於中華民國境外設立，具證券投資信託基金性質者。</p> <p><u>九、證券投資顧問契約</u>：指證券投資顧問事業接受客戶委任，對有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易有關事項提供分析意見或推介建議所簽訂投資顧問之委任契約。</p> <p><u>十、有價證券</u>：指依證券交易法第六條規定之有價證券。</p> <p><u>十一、證券相關商品</u>：指經主管機關核准准予交易之證券相關之期貨、選擇權或其他金融商品。</p> <p><u>十二、不動產</u>：指土地、</p>	<p>他經主管機關核准項目之投資或交易有關事項提供分析意見或推介建議所簽訂投資顧問之委任契約。</p> <p><u>八、有價證券</u>：指依證券交易法第六條規定之有價證券。</p> <p><u>九、證券相關商品</u>：指經主管機關核准准予交易之證券相關之期貨、選擇權或其他金融商品。</p> <p><u>十、全權委託投資業務</u>：指對客戶委任交付或信託移轉之委託投資資產，就有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務。</p> <p><u>十一、全權委託保管機構</u>：指依本法及全權委託相關契約，保管委託投資資產及辦理相關全權委託保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行。</p> <p><u>十二、委託投資資產</u>：指客戶因全權委託投資，委任交付或信託移轉之資產、所生孳息及以之購入之各項資產。</p>	<p>定專業估價者及安排機構之定義。</p> <p>(六)現行第四款、第六款至第九款及第十款至第十二款分別移列第五款、第八款至第十一款及第十八款至第二十款，內容未修正。</p> <p>二、參酌不動產證券化條例第四條第六項，新增第二項，明定安排機構應符合一定條件，由不動產投資信託事業組成之同業公會洽商相關公會擬訂前開一定條件及應受規範，報經主管機關核定。</p>
---	--	---

建築改良物、道路、橋樑、隧道、軌道、碼頭、停車場與其他具經濟價值之土地定著物及所依附之設施，並以該設施與土地及其定著物分離即無法單獨創造價值，土地及其定著物之價值亦因而減損者為限。

十三、不動產相關權利：指地上權及其他經中央目的事業主管機關核定之權利。

十四、不動產相關有價證券：指經主管機關核定准予投資之不動產證券化商品或金融資產證券化商品。

十五、開發型之不動產或不動產相關權利：指正進行或規劃進行開發、建築、重建、整建之不動產或不動產相關權利。

十六、專業估價者：指不動產估價師或其他依法律得從事不動產估價業務者。

十七、安排機構：指對不動產投資信託基金受益憑證之募集或私募安排規劃整體事務者。

十八、全權委託投資業務：指對客戶委

<p>任交付或信託移轉之委託投資資產，就有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務。</p> <p><u>十九</u>、全權委託保管機構：指依本法及全權委託相關契約，保管委託投資資產及辦理相關全權委託保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行。</p> <p><u>二十</u>、委託投資資產：指客戶因全權委託投資，委任交付或信託移轉之資產、所生孳息及以之購入之各項資產。</p> <p><u>前項第十七款所定安排機構，應符合一定條件；其一定條件及應受規範，由同業公會洽商相關公會擬訂，報經主管機關核定。</u></p>		
<p><u>第六條</u> 非依本法不得經營證券投資信託、<u>不動產投資信託</u>、<u>證券投資顧問</u>及全權委託投資業務。<u>但依不動產證券化條例經營不動產投資信託業務者，不在此限。</u></p> <p>信託業募集發行共同信託基金投資於有價證券為目的，並符合一</p>	<p><u>第六條</u> 非依本法不得經營證券投資信託、證券投資顧問及全權委託投資業務。</p> <p>信託業募集發行共同信託基金投資於有價證券為目的，並符合一定條件者，應依本法規定申請兼營證券投資信託業務。</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，修正第一項，明定非依本法不得經營不動產投資信託業務。另考量依不動產證券化條例規範之受託機構亦得經營不動產投資信託業務，爰於但書明定依不動產證券化條例經營</p>

<p>定條件者，應依本法規定申請兼營證券投資信託業務。</p> <p>前項一定條件，由主管機關定之。</p>	<p>前項一定條件，由主管機關會商信託業法主管機關定之。</p>	<p>不動產投資信託業務者，不在此限。</p> <p>二、第二項未修正。</p> <p>三、鑑於自九十三年七月一日起，本法及信託業法之主管機關已由財政部改為金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)，爰刪除第三項部分文字，以符現況。</p>
<p>第七條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>、<u>證券投資顧問事業</u>、基金保管機構、全權委託保管機構及其董事、監察人、經理人或受僱人，應依本法、本法授權訂定之命令及契約之規定，以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。</p> <p>前項事業、機構或人員對於受益人或客戶個人資料、往來交易資料及其他相關資料，除其他法律或主管機關另有規定外，應保守秘密。</p> <p>違反前二項規定者，就證券投資信託基金或<u>不動產投資信託基金</u>之受益人或契約之相對人因而所受之損害，應負賠償之責。</p>	<p>第七條 證券投資信託事業、證券投資顧問事業、基金保管機構、全權委託保管機構及其董事、監察人、經理人或受僱人，應依本法、本法授權訂定之命令及契約之規定，以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。</p> <p>前項事業、機構或人員對於受益人或客戶個人資料、往來交易資料及其他相關資料，除其他法律或主管機關另有規定外，應保守秘密。</p> <p>違反前二項規定者，就證券投資信託基金受益人或契約之相對人因而所受之損害，應負賠償之責。</p>	<p>一、不動產投資信託為高度誠信事業，且涉及眾人資金之管理與運用，對投資人權益影響重大，配合不動產投資信託業務納入本法規範，爰對不動產投資信託事業之經營者及其相關人員課以善良管理人注意及忠實義務，於第一項增訂不動產投資信託事業及其相關人員應以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。</p> <p>二、第二項未修正。</p> <p>三、另配合不動產投資信託業務納入本法，於第三項有關違反第一項及第二項規定致基金受益人或契約之相對人因而受損害時，應負損害賠償責任之規範，納入不動產投資信託基金。</p>
<p>第八條 經營證券投資信託業務、<u>不動產投資信託業務</u>、<u>證券投資顧問業務</u>、全權委託投資業務、基金保管業務、全權委託保管業務或其他本法所定業務者，不得</p>	<p>第八條 經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務、基金保管業務、全權委託保管業務或其他本法所定業務者，不得有下列情事：</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，為保障投資人權益及交易安全，爰於第一項序文增列不動產投資信託事業，明定不動產投資信託事業經</p>

<p>有下列情事：</p> <p>一、虛偽行為。</p> <p>二、詐欺行為。</p> <p>三、其他足致他人誤信之行為。</p> <p>證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>、<u>證券投資顧問事業</u>、基金保管機構及全權委託保管機構申報或公告之財務報告及其他相關業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事。</p> <p><u>提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人或不動產相關權利之權利人</u>，對於其所提供予不動產投資信託事業依本法規定製作文件之資料，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。</p> <p>違反前三項規定者，就證券投資信託基金或<u>不動產投資信託基金</u>之受益人或契約之相對人因而所受之損害，應負賠償之責。</p>	<p>一、虛偽行為。</p> <p>二、詐欺行為。</p> <p>三、其他足致他人誤信之行為。</p> <p>證券投資信託事業、證券投資顧問事業、基金保管機構及全權委託保管機構申報或公告之財務報告及其他相關業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事。</p> <p>違反前二項規定者，就證券投資信託基金受益人或契約之相對人因而所受之損害，應負賠償之責。</p>	<p>營不動產投資信託業務，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為，並於第二項明定，不動產投資信託事業申報或公告之財務報告及其他相關業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事。</p> <p>二、不動產投資信託基金所投資之不動產之所有人、不動產相關權利之權利人，為不動產投資信託基金投資標的之主要提供者，對投資人權益影響攸關重大，爰參酌不動產證券化條例第六條第三項，新增第三項，明定提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人或不動產相關權利之權利人，對於其所提供予不動產投資信託事業依本法規定製作文件之資料，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。</p> <p>三、現行第三項移列第四項，另配合不動產投資信託業務納入本法，為充分維護不動產投資信託基金投資人權益，爰於第四項有關違反第一項至第三項規定致基金受益人或契約之相對人因而受損害時，應負損害賠償責任之規範，納入不動產投資信託基金。</p>
<p>第二章之一 不動產投資</p>		<p>一、<u>章名新增</u>。</p>

<p>信託基金</p>		<p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，新增本章有關不動產投資信託基金之規定。</p>
<p>第四十九條之一 不動產投資信託事業募集或私募不動產投資信託基金，非經主管機關核准或向主管機關申報生效後，不得為之；其申請核准或申報生效應檢附之書件、審核程序、核准或申報生效之條件及其他應遵行事項之準則，由主管機關定之。</p> <p>主管機關於審核前項書件時，應洽商相關業務主管機關出具意見書。</p> <p>基金之募集或私募、發行、銷售及其申購或買回之作業程序，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> <p>第一項及前項之基金，如為國外募集或私募基金投資國內或於國內募集或私募基金投資國外者，應經中央銀行同意。</p> <p>不動產投資信託基金，以封閉型基金為限。但經主管機關核准者，得募集或私募附買回時間、數量或其他限制之開放型基金。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、參酌現行第十條第一項及不動產證券化條例第六條第一項，於第一項明定，募集或私募不動產投資信託基金，應先向主管機關申請核准或申報生效，其申請核准或申報生效應檢附之書件與審核程序等，授權由主管機關定之。</p> <p>三、因不動產投資信託基金之發行涉及內政部職掌，且視個案投資標的不同亦可能涉及其他業務主管機關，例如涉及觀光飯店經營等相關事項者，屬交通部職掌，爰參酌不動產證券化條例第六條第二項，於第二項明定，主管機關於審核第一項書件時，應洽商相關業務主管機關出具意見書。</p> <p>四、參酌現行第十條第二項，於第三項明定，基金之募集或私募、發行、銷售及其申購或買回之作業程序，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> <p>五、參酌現行第十條第三項及不動產證券化條例第七條，於第四項明定，國外募集或私募基金投資國內或國內募集或私募基金投資國外之</p>

		<p>基金涉及資金之匯出、匯入，應經中央銀行同意。</p> <p>六、鑑於不動產投資信託基金之投資標的主要為不動產或不動產相關權利，流動性較低，爰參酌不動產證券化條例第十六條，於第五項明定，不動產投資信託基金以封閉型基金為原則，但基於個別基金之現金流量情形或有不同，爰明定經主管機關核准者，得募集或私募附買回時間、數量或其他限制之開放型基金，以提升基金管理之彈性。</p>
<p>第四十九條之二 不動產投資信託契約應記載下列各款事項：</p> <p>一、不動產投資信託事業與基金保管機構之名稱及地址。</p> <p>二、不動產投資信託基金之名稱及其存續期間。</p> <p>三、不動產投資信託事業之權利、義務及法律責任。</p> <p>四、基金保管機構之權利、義務及法律責任。</p> <p>五、受益人之權利、義務及法律責任。</p> <p>六、運用不動產投資信託基金之基本方針、範圍及投資策略。</p> <p>七、不動產投資信託基金有關借入款項與其上限及閒置資金</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、參酌現行第十二條證券投資信託契約應記載事項及不動產證券化條例第十條不動產投資信託契約應記載事項，於第一項明定不動產投資信託契約應記載事項，並於第二項規範不動產投資信託契約範本，由同業公會洽商信託業商業同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> <p>三、有關經金管會核准募集或私募之不動產投資信託基金契約之變更，參酌現行第四十三條第一款，於第三項明定，不動產投資信託基金契約之變更應報經主管機關核准，並應於核准後二日內公告其內容。</p>

<p>之運用。</p> <p>八、不動產投資信託基金之收益分配。</p> <p>九、受益憑證之買回。</p> <p>十、不動產投資信託基金應負擔之費用。</p> <p>十一、不動產投資信託事業及基金保管機構之經理或保管費用。</p> <p>十二、不動產投資信託基金及受益權單位淨資產價值之計算。</p> <p>十三、不動產投資信託契約之終止事由。</p> <p>十四、受益人會議之召開事由、出席權數、表決權數及決議方式。</p> <p>十五、其他主管機關規定事項。</p> <p>不動產投資信託契約範本，應由同業公會洽商信託業商業同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p> <p>不動產投資信託契約之變更，應報經主管機關核准；經核准後，不動產投資信託事業應於二日內公告其內容。</p>		
<p>第四十九條之三 不動產投資信託基金，以投資或運用於下列標的為限，且不得投資於住宅法第三條第一款所定住宅：</p> <p>一、已有穩定收入之不動產及不動產相關權利。</p> <p>二、開發型之不動產及</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、為避免不動產投資信託基金投資造成房價不合理現象，影響房地產健全發展及人民居住權利，爰於第一項序文限制不動產投資信託基金不得投資於住宅法第三條第一款所定住宅。復考量不動產投資信託基金</p>

<p>不動產相關權利。</p> <p>三、不動產相關有價證券。</p> <p>四、主管機關規定閒置資金之運用範圍。</p> <p>五、其他經主管機關核准投資或運用之標的。</p> <p>不動產投資信託基金投資於開發型之不動產或不動產相關權利時，如須取得建造執照者，應於該不動產或不動產相關權利領得建造執照後，始得動用該基金款項。</p> <p>募集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，以下列各款標的為限：</p> <p>一、依都市更新條例核定之都市更新事業計畫範圍內或依都市危險及老舊建築物加速重建條例核准之重建計畫範圍內之土地、建築物及不動產相關權利。</p> <p>二、促進民間參與公共建設法所定公共建設。</p> <p>三、經中央目的事業主管機關核准參與之公共建設。</p> <p>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，不得超過該基金淨資產價值之一定比率；其一定比率，由主管機關會同相關業務主管機關分別</p>		<p>係以投資可產生穩定收入之不動產為主要目的，諸如商業辦公大樓、觀光飯店、百貨商場、物流倉儲中心、數據中心大樓、醫療保健大樓、公共建設、長照服務園區、公共建設、風力發電及太陽能電廠等均為其投資標的，爰於第一項第一款及第二款明定，不動產投資信託基金，以投資或運用已有穩定收入之不動產及不動產相關權利、開發型之不動產及不動產相關權利為限。另第三款至第五款係參酌不動產證券化條例第十七條第一項，明定不動產投資信託基金得投資或運用於不動產相關有價證券、主管機關規定閒置資金之運用範圍及其他經主管機關核准投資或運用之標的。</p> <p>三、鑑於開發型不動產或不動產相關權利之風險較高，為保障投資人，避免動用基金款項後而遲遲未能開工，爰參酌不動產證券化條例第十七條第四項，於第二項明定，不動產投資信託基金投資於開發型之不動產或不動產相關權利時，如須取得建造執照者，應於該不動產或不動產相關權利領得建造執照後，</p>
--	--	--

<p>定之。採募集方式者，該比率不得超過百分之三十。</p> <p>前二項之開發型不動產或不動產相關權利，不得為下列標的：</p> <p>一、政府、公股占百分之二十以上事業、政府直接或間接控制之基金或法人參與投資比率合計超過百分之十者。</p> <p>二、政府承諾承擔其債務或保證其營運收益者。</p> <p>前項所定標的，不含下列事項：</p> <p>一、依促進民間參與公共建設法第二十九條規定由主辦機關就公共建設非自償部分補貼其所需貸款利息或按營運績效給予補貼，並於投資契約中訂明。</p> <p>二、提供不動產參與都市更新。</p> <p>不動產投資信託基金應至少有一定比率投資於有穩定收入之不動產或不動產相關權利；且每年分配收益應達可分配收益之一定比率，其可分配收益之範圍及一定比率，由主管機關會商財政部定之。</p> <p>第一項及前項前段不動產投資信託基金投資範圍與限制、閒置資金運用範圍及其他相關事項之辦法，由主管機關定之。</p> <p>不動產投資信託基金向關係人取得或處分</p>		<p>始得動用基金款項。</p> <p>四、開發型之不動產或不動產相關權利，其投資風險較大，需較專業之投資知識，一般投資大眾尚難進行該類投資，考量依都市更新條例核定之都市更新事業計畫範圍內或依都市危險及老舊建築物加速重建條例核准之重建計畫範圍內之土地、建築物及不動產相關權利、促進民間參與公共建設法所定公共建設及經中央目的事業主管機關核准參與之公共建設，目的係為配合國家重大政策之推動，且其投資風險應較一般開發案低，為促進都市更新、危險及老舊建築物重建及協助國家重要基礎建設之推動，並兼顧不動產投資信託基金之安全性，爰於第三項明定，募集之不動產投資信託基金投資開發型之不動產或不動產相關權利以上述標的為限。至私募之不動產投資信託基金，因其投資人均為專業投資機構或有較高風險承擔能力者，故不限制僅得投資上述標的。</p> <p>五、新加坡、香港等地募集之不動產投資信託基金投資開發型不動產或不動產相關權利多有一定比率限制，</p>
---	--	--

<p>資產，應依規定辦理相關決議程序、評估交易條件之合理性及取得專業估價者出具之估價報告或會計師意見，並應於事實發生之日起二日內公告其內容。</p> <p>前項關係人之範圍、決議程序、交易條件之評估方式、公告方式、估價報告或會計師意見之出具方式及其他相關事項之辦法，由主管機關定之。</p>		<p>爰參酌國外立法例及不動產證券化條例第十七條第六項，於第四項明定，募集或私募之不動產投資信託基金投資之一定比率，由主管機關會同相關業務主管機關分別定之，以保持彈性，並考量募集係向一般投資大眾所為，爰明文限制投資比率之上限。</p> <p>六、為避免開發型不動產業者獲得政府投資資金、承諾承擔債務或保證營運收益後，又利用本條規定籌措大筆資金，而本身僅出具少量資金，致造成道德風險，爰參酌不動產證券化條例第十七條第七項，於第五項明定，不動產投資信託基金之投資標的，不得為政府、公股占百分之二十以上事業、政府直接或間接控制之基金或法人參與投資比率合計超過百分之十者，及政府承諾承擔其債務或保證其營運收益者。</p> <p>七、鑑於政府依促進民間參與公共建設法第二十九條規定，就公共建設非自償部分補貼其所需貸款利息或按營運績效給予補貼，或政府等提供不動產參與都市更新，有其必要性，且其性質與提供資金以取得股份之投資情形不同，爰</p>
---	--	---

		<p>參酌不動產證券化條例第十七條第八項，於第六項明定，上述之二種情形非屬第五項所定之標的，而得為不動產投資信託基金之投資標的。</p> <p>八、參酌香港及新加坡不動產投資信託基金均要求至少有一定比率投資於有收入之不動產或不動產相關權利，並配合不動產投資信託基金應有固定收益來源及一定比率收益應分配予受益人之特性，又收益分配涉及稅賦事宜，爰於第七項明定，不動產投資信託基金應至少有一定比率投資於有穩定收入之不動產或不動產相關權利，且每年分配收益應達可分配收益之一定比率，其可分配收益之範圍及一定比率，由主管機關會商財政部後定之。</p> <p>九、為使基金之管理運用較具彈性，並為確保不動產投資信託基金持有投資標的不少於一定期間，爰於第八項授權主管機關訂定不動產投資信託基金之投資範圍及限制、閒置資金運用範圍及其他相關事項之辦法。</p> <p>十、參酌新加坡及日本實務發展，不動產投資信託基金所持之不動產資產多由不動產投</p>
--	--	--

		<p>資信託事業之關係人提供，爰於第九項明定，不動產投資信託基金得向關係人取得或處分資產，以利不動產投資信託實務之運作。另為確保關係人交易價格公平合理，爰參酌公開發行公司取得或處分資產處理準則第十四條及第三十一條，明定向關係人取得或處分資產，應依規定辦理相關決議程序、評估交易條件之合理性及取得專業估價者出具之估價報告或會計師意見，並應於事實發生之日起二日內公告其內容。</p> <p>十一、考量向關係人取得或處分資產有利益衝突之情事，應有相關控管措施，爰於第十項授權主管機關訂定關係人之範圍、決議程序、交易條件之評估方式、公告方式、估價報告或會計師意見之出具方式及其他相關事項之辦法。</p>
<p>第四十九條之四 不動產投資信託事業募集不動產投資信託基金，應依主管機關規定之方式，向申購人交付公開說明書。</p> <p>不動產投資信託事業向特定人私募不動產投資信託基金，對應募人之請求，負有交付投</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、參酌現行第十五條第一項，於第一項明定，募集不動產投資信託基金應依主管機關規定之方式交付公開說明書。</p> <p>三、參酌現行第十五條第二項，於第二項明定，私募不動產投資</p>

資說明書之義務。

不動產投資信託事業未依前二項規定交付公開說明書或投資說明書者，對於善意相對人因而所受之損害，應負賠償責任。

公開說明書或投資說明書應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事，下列各款之人，對於善意相對人因而所受之損害，應就其所應負責部分與不動產投資信託事業負連帶賠償責任：

- 一、不動產投資信託事業之負責人。
- 二、不動產投資信託事業之職員，曾在公開說明書或投資說明書上簽章，以證實其所記載內容之全部或一部者。
- 三、提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人及其負責人、不動產相關權利之權利人及其負責人。
- 四、安排機構及其負責人。
- 五、會計師、律師、專業估價者、其他專門職業或技術人員，曾在公開說明書或投資說明書上簽章，以證實其所記載內容之全部或一部，或陳述意見者。

前項應負責任者，除不動產投資信託事業外，各款之人就其所應

信託基金負有交付投資說明書之義務。

四、參酌現行第十五條第三項，於第三項明定，未交付公開說明書及投資說明書之法律責任。

五、不動產投資信託基金受益憑證發行之過程中，因分工複雜，若於公開說明書或投資說明書應記載之主要內容有虛偽或隱匿情事，致善意相對人受有損害，投資人恐不易舉證求償。鑑於不動產投資信託基金受益憑證發行人為不動產投資信託事業，又提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人、不動產相關權利之權利人，為不動產投資信託基金投資標的之主要提供者，另外安排機構之作為，實質上與證券承銷商頗多相似之處，均有負責之必要。復參酌不動產證券化條例第四十六條之一第一項及證券交易法第三十二條，及考量不動產證券化條例第四十六條之一第一項要求受託機構及其負責人應負連帶賠償責任，主要係受託機構同時肩負發行管理及保管責任，而本法之保管機構僅負有保管責任，兩者之權利義務尚不相同，爰於第四項明定，提供

<p>負責部分，如能證明已盡相當之注意，並有正當理由確信其主要內容無虛偽、隱匿情事或對於簽證之意見有正當理由確信其為真實者，免負賠償責任。</p> <p>第一項公開說明書及第二項投資說明書，其應記載事項之準則，由主管機關定之。</p>		<p>不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人或不動產相關權利之權利人、安排機構、不動產投資信託事業及前開機構之負責人，及不動產投資信託事業之職員、會計師、律師、專業估價者、其他專門職業或技術人員，曾在公開說明書或投資說明書上簽章，以證實其所記載內容之全部或一部，或陳述意見者，均應就公開說明書或投資說明書應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事與不動產投資信託事業負連帶賠償責任，以保障投資人權益。</p> <p>六、另為避免規定過於嚴苛，爰參酌不動產證券化條例第四十六條之一第二項，於第五項明定，除不動產投資信託事業外，其餘之人得舉證免責之規定。</p> <p>七、參酌現行第十五條第五項，於第六項明定，公開說明書及投資說明書應記載事項之準則，由主管機關定之。</p>
<p>第四十九條之五 不動產投資信託事業經營不動產投資信託業務，得依不動產投資信託契約之約定，指示基金保管機構於一定比率內，以基金專戶名義向金融機構辦理借款並對外公告。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、經營不動產投資信託業務所需資金龐大，僅有受益人資金參與或有不足，參酌日本、香港及新加坡等地均允許不動產投資信託基金辦理借款，</p>

<p>但借款之目的，以不動產或不動產相關權利之取得、開發、營運，或以分配收益所必需，或其他經主管機關同意者為限。</p> <p>不動產投資信託事業得於借入款項之範圍，就信託財產為不動產抵押權或其他擔保物權之設定；該擔保物權之權利人於不動產抵押權或其他擔保物權之設定範圍內，僅得對信託財產聲請法院裁定後強制執行。</p> <p>第一項借款之一定比率、公告方式及其他相關事項，由主管機關定之。</p>		<p>以利不動產投資信託基金進行不動產投資所需資金之籌措，另考量借款將增加不動產投資信託基金財務槓桿風險，爰參酌不動產證券化條例第十九條第一項，於第一項訂定不動產投資信託事業得指示基金保管機構於一定比率內，以基金專戶名義向金融機構辦理借款並對外公告，並明定借款之目的。</p> <p>三、鑑於信託法第十二條第一項規定信託財產原則上不得強制執行，可能造成不動產投資信託基金無法以購入之不動產辦理抵押貸款，致有不易籌措不動產投資信託基金營運資金之現象，故參酌不動產證券化條例第十九條第二項，於第二項明定，不動產投資信託事業得於借入款項之範圍內，就信託財產為不動產抵押權或其他擔保物權之設定；該擔保物權之權利人於不動產抵押權或其他擔保物權之設定範圍內，得對信託財產聲請法院裁定後強制執行，以符合信託法第十二條第一項但書法律另有規定之情形。又抵押權或其他擔保物權設定在信託財產上，強制執行之對象自應以信託財產為</p>
--	--	---

		<p>限，不應擴及不動產投資信託事業之自有財產。</p> <p>四、另為確保不動產投資信託基金之財務健全，避免財務槓桿比率過高，並利投資人瞭解，爰於第三項授權主管機關訂定第一項借款之一定比率、公告方式及其他相關事項。</p>
<p>第四十九條之六 不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金，應依據其分析作成決定，交付執行時應作成紀錄，並應定期向董事會提出檢討，其分析與決定應有合理基礎及根據。</p> <p>前項分析、決定、執行及檢討之方式，不動產投資信託事業應訂定於內部控制制度，並確實執行；其控制作業應留存紀錄並保存一定期限，其保存期限由主管機關定之。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、考量不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金應有一定程序，並考量不動產投資信託基金主要投資標的為不動產或不動產相關權利，相較於證券投資信託基金主要投資有價證券，投資標的複雜度高，定期提董事會檢討仍有其必要性，爰參酌現行第十七條第一項及不動產證券化條例第二十三條第一項，於第一項明定，不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金，應依據分析作成決定，交付執行時應作成紀錄，並應定期向董事會提出檢討，其分析與決定應有合理基礎及根據。</p> <p>三、另為規範不動產投資信託事業投資流程之控管作業，爰參酌現行第十七條第二項，於第二項明定，不動產投資信託事業應於內部控制制度訂定第</p>

		<p>一項分析、決定、執行及檢討之方式，控制作業應留存紀錄等規範，並授權主管機關訂定紀錄之保存期限。</p>
<p>第四十九條之七 不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金從事投資或交易之方式與為指示保管、處分、收付及其他相關事項之辦法，由主管機關定之。</p> <p>不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金所持有之資產，除下列情形外，應以基金保管機構之基金專戶名義登記：</p> <p>一、不動產或不動產相關權利，依土地登記規則辦理登記。</p> <p>二、國外之資產，依資產所在地法令或基金保管機構與國外受託保管機構所訂契約辦理登記。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、有關不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金從事交易或投資之方式與為指示保管、處分、收付及其他相關事項之規定，涉及技術性及專業性之運作規範，爰參酌現行第十八條第一項，授權主管機關訂定辦法。</p> <p>三、參酌現行第十八條第二項，不動產投資信託基金所持有之資產，原則應以基金保管機構之基金專戶名義登記，惟基於基金專戶未具法人格，現行依不動產證券化條例發行之不動產投資信託基金持有之不動產或不動產相關權利，係依土地登記規則第一百三十三條之一規定辦理登記，爰於第二項明定，不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金所持有之資產，除不動產或不動產相關權利依土地登記規則辦理登記、國外資產依資產所在地法令或基金保管機構與國外受託保管機構所訂契約辦理外，餘應以基金保管機構之基金專戶</p>

<p>第四十九條之八 不動產投資信託事業應依法及不動產投資信託契約之規定，運用不動產投資信託基金，除本法或本法授權訂定之命令另有規定外，不得為下列行為：</p> <p>一、指示基金保管機構為放款或提供擔保。</p> <p>二、與本不動產投資信託事業經理之其他不動產投資信託基金間為交易行為。</p> <p>三、投資於本不動產投資信託事業或與本不動產投資信託事業有利害關係之公司所發行之證券。</p> <p>四、運用不動產投資信託基金買入該基金之受益憑證。</p> <p>五、其他經主管機關規定之禁止事項。</p> <p>前項第三款所定有利害關係之公司，其範圍由主管機關定之。</p>		<p>名義登記。</p> <p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、為避免不動產投資信託事業不當運用不動產投資信託基金，並配合不動產投資信託事業行業特性，復考量不動產相關有價證券尚非得從事信用交易之標的，且有價證券尚非不動產投資信託基金主要投資標的，爰參酌現行第十九條第一項及不動產證券化條例第二十五條第一項，於第一項明定，不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金之禁止規範，以保障投資人權益。但為保留彈性，於序文明定除本法或本法授權訂定之命令另有規定者，不適用之，例如不動產投資信託基金依修正條文第四十九條之五規定辦理借款時，得指示基金保管機構提供不動產投資信託基金之不動產為擔保等除外情形。</p> <p>三、參酌現行第十九條第二項，於第二項授權主管機關訂定第一項第三款有利害關係之公司範圍。</p>
<p>第四十九條之九 不動產投資信託事業應至少每三個月評審不動產投資信託基金之資產一次，於必要時或依不動產投資信託契約之約定，並得洽請專業估價者或專</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、參酌不動產證券化條例第二十六條第一項及第二項，於第一項明定，不動產投資信託事業應至少每三個月評審不動產投資信</p>

<p>家出具相關估價報告書或意見，作為評審基金資產之參考。評審結果於報告董事會後，應公告之。</p> <p>不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金從事達主管機關規定之一定金額之不動產或不動產相關權利交易前，應先洽請專業估價者依不動產估價師法之規定出具估價報告書，並應於事實發生之日起二日內公告之。</p> <p>前二項所稱之專業估價者或專家，應與不動產投資信託事業及交易當事人無國際會計準則第二十四號所定之關係人或實質關係人之情事。</p> <p>第一項及第二項之估價報告書範本，由不動產估價主管機關或不動產估價師公會訂定之。</p> <p>同業公會應對不動產投資信託基金之資產評審，擬訂評審原則，報經主管機關核定。</p>		<p>託基金之資產一次，並得洽請專業估價者或專家出具相關估價報告書或意見，且評審結果於報告董事會後，應公告之。</p> <p>三、參酌不動產證券化條例第二十二條第一項，於第二項明定，不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金進行一定金額以上之不動產或不動產相關權利交易前，應先洽請專業估價者依規定出具估價報告書，並應於事實發生之日起二日內公告之。另所定事實發生之日，參酌公開發行公司取得或處分資產處理準則第四條，指交易簽約日、付款日、委託成交日、過戶日、董事會決議日或其他足資確定交易對象及交易金額之日等日期孰前者，但屬須經主管機關核准之投資者，以上開日期或接獲主管機關核准之日孰前者為準。</p> <p>四、為確保專業估價者或專家之獨立性，參酌不動產證券化條例第二十二條第三項及第二十六條第三項，於第三項明定，專業估價者或專家，應與不動產投資信託事業及交易當事人無國際會計準則第二十四號所定之關係人或實質關係人之情事。</p>
---	--	---

		<p>五、為提升估價報告書之品質，參酌不動產證券化條例第二十二條第二項，於第四項明定，不動產估價主管機關或不動產估價師公會應就第一項及第二項之估價報告書，訂定估價報告書範本。</p> <p>六、參酌不動產證券化條例第二十六條第四項，於第五項明定，同業公會應對不動產投資信託基金之資產評審，擬訂評審原則，報經主管機關核定。</p>
<p>第四十九條之十 不動產投資信託事業應於每一營業日計算不動產投資信託基金之淨資產價值。</p> <p>不動產投資信託事業應於每一營業日公告前一營業日不動產投資信託基金每受益權單位之淨資產價值。但不動產或其他基金資產之資產價值於公告期間內無重大變更，且對基金之淨資產價值無重大影響者，得依不動產投資信託契約之約定，以附註揭露方式替代對該不動產或基金資產之資產價值重新估價計算。</p> <p>同業公會應對不動產投資信託基金淨資產價值之計算，擬訂計算標準，報經主管機關核定。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、考量不動產投資信託基金投資人眾多，基金淨值為集中市場交易價格之重要參考，揭露淨值資訊亦可幫助投資人快速取得及瞭解不動產投資信託基金之真實價值，為利投資人瞭解其淨資產價值，爰參酌現行第二十八條第一項及不動產證券化條例第二十六條第六項，於第一項明定，不動產投資信託事業應於每一營業日計算不動產投資信託基金之淨資產價值。</p> <p>三、參酌現行第二十九條第一項及不動產證券化條例第二十六條第六項，於第二項明定，不動產投資信託事業應公告前一營業日不動產投資信託基</p>

		<p>金每受益權單位之淨資產價值。</p> <p>四、參酌現行第二十八條第二項及不動產證券化條例第二十六條第四項，於第三項明定，同業公會應對不動產投資信託基金淨資產價值之計算，擬訂計算標準，報經主管機關核定。</p>
<p>第四十九條之十一 不動產投資信託事業向特定人私募之不動產投資信託基金，不適用第四十九條之二第三項、第四十九條之三第九項、第四十九條之九第一項、第二項、第四十九條之十第二項及第一百條第三項有關公告之規定。但應依不動產投資信託契約之規定，向受益人報告。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、考量不動產投資信託事業私募不動產投資信託基金係對符合一定資格條件之專業投資者為之，資訊公開程度可較向一般投資大眾募集不動產投資信託基金為低，故參酌現行第二十九條第二項及第四十三條第二款，明定不動產投資信託事業向特定人私募之不動產投資信託基金，有關契約變更、關係人交易、每三個月評審基金資產結果、達一定金額之不動產或不動產相關權利交易、基金每受益權單位之淨資產價值、基金年度財務報告及半年度財務報告等資訊，無須比照向一般投資大眾募集之不動產投資信託基金對外公告，但應依不動產投資信託契約之規定，向受益人報告。</p>
<p>第四十九條之十二 不動產投資信託基金之資產，其全部或一部依信託契約之約定出租時，</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、依土地法第九十七條第一項，城市房屋之租金以土地及其建築</p>

<p>其租金得不受土地法第九十七條第一項規定之限制；租賃期限不受民法第四百四十九條第一項規定二十年之限制，但最長不得超過信託契約之存續期間。</p>		<p>物申報總價年息百分之十為限；民法第四百四十九條第一項則限制租賃契約之存續期間不得超過二十年。惟不動產投資信託之營運收益關乎投資大眾之權益；又租賃時間過短對於推動不動產租賃亦有不利，故有關基金資產之租金及租賃期間，參酌不動產證券化條例第二十四條予以放寬，明定不動產投資信託基金之資產，依信託契約之約定出租時，其租金得不受土地法第九十七條第一項規定之限制；租賃期限不受民法第四百四十九條第一項規定二十年之限制，另租賃期間不宜超過不動產投資信託契約之存續期間，以免徒生滋擾，故於但書予以限制之。</p>
<p>第四十九條之十三 於本條文生效日起算十年內，買賣不動產投資信託基金受益憑證，停徵證券交易稅。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。 二、參酌不動產證券化條例第四十九條，明定不動產投資信託基金受益憑證之買賣停徵證券交易稅，並依納稅者權利保護法第六條第一項規定，明定實施年限為十年。</p>
<p>第四十九條之十四 不動產投資信託基金投資所得之收益應至少每年分配一次，並應於不動產投資信託契約內明定分配日期。 前項收益，不計入</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。 二、實務上不動產投資信託基金係將基金投資所得之收益定期分配予投資人，且參酌不動產證券化條例第五十條第一項，信託利</p>

<p>不動產投資信託事業之營利事業所得額，於依前項規定分配時，為受益人之所得，按利息所得課稅。</p> <p>第一項收益分配時，應以不動產投資信託事業為扣繳義務人，依所得稅法規定扣繳稅款，受益人為個人者，於本條文生效日起算十年內，不併計其綜合所得總額；受益人為營利事業者，應計入其分配年度營利事業所得額，依所得稅法規定課稅。</p>		<p>益應每年分配，又參酌日本、新加坡及香港等地不動產投資信託基金投資所得之收益百分之九十以上均將分配予受益人，且多以半年配或季配為主，爰於第一項明定，不動產投資信託基金投資所得之收益應至少每年分配一次，並參酌現行第三十一條，明定應於不動產投資信託契約明定分配日期，以保障受益人權益。</p> <p>三、鑑於分配之收益實際上係為受益人之所得，爰參酌不動產證券化條例第五十條第二項，於第二項明定，分配之收益，為受益人之所得，不計入不動產投資信託事業之營利事業所得額。</p> <p>四、參照所得稅法第十四條之一與第二十四條規定，個人持有不動產投資信託基金受益證券，所獲配之利息所得採分離課稅制；營利事業持有不動產投資信託基金受益證券，所獲配之利息所得，應計入營利事業所得額課稅，爰於第三項明定，基金收益分配時，應以不動產投資信託事業為扣繳義務人，依所得稅法規定扣繳稅款，受益人為個人者，不併計其綜合所得總額，並</p>
--	--	--

		<p>依納稅者權利保護法第六條第一項規定，明定實施年限為十年；受益人為營利事業者，應計入其分配年度營利事業所得額，依所得稅法規定課稅。</p>
<p>第四十九條之十五 不動產投資信託基金以土地為投資標的，該土地之地價稅，於信託關係存續中，以基金保管機構為納稅義務人。其應納稅額之計算，就該基金資產在同一直轄市或縣（市）轄區內之所有信託土地合併計算地價總額，依土地稅法第十六條規定稅率課徵地價稅。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、地價稅乃信託土地於管理期間之必要支出，爰參酌不動產證券化條例第五十一條，明定不動產投資信託基金以土地為投資標的，該土地之地價稅，於信託關係存續中，以基金保管機構為納稅義務人。其應納稅額之計算，就基金各自之基金資產在同一直轄市或縣（市）轄區內之所有信託土地合併計算地價總額，依土地稅法第十六條規定稅率課徵地價稅。</p>
<p>第四十九條之十六 不動產投資信託基金所持有之建築物，得依固定資產耐用年數表規定之耐用年數延長二分之一計算每年之折舊費用。但經選定延長年限提列折舊者，嗣後年度即不得變更。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、參酌不動產證券化條例第五十三條，明定不動產投資信託基金所持有之建築物，得依固定資產耐用年數表規定之耐用年數延長二分之一計算每年之折舊費用。但經選定延長年限提列折舊者，嗣後年度即不得變更。</p>
<p>第四十九條之十七 不動產投資信託事業得為不動產投資信託基金之合併；依本法發行之不動產投資信託基金得與依</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、參酌現行第四十六條，於第一項明定，不動產投資信託事業得為不動產投資信託</p>

<p>不動產證券化條例發行之不動產投資信託基金合併。</p> <p>前項合併應經主管機關核准。不同意合併之受益人得請求不動產投資信託事業按當時公平價格，買回其持有之受益權單位；合併與請求買回之條件、程序、方式及其他相關事項之辦法，由主管機關定之。</p> <p>不動產投資信託契約終止時，清算人應於主管機關核准清算後十二個月內，完成不動產投資信託基金之清算，並將清算後之餘額，依受益權單位數之比率分派予各受益人。但有正當理由未能於十二個月內完成清算者，於期限屆滿前，得向主管機關申請展延一次，並以十二個月為限。</p> <p>清算人應將前項清算及分配之方式，向主管機關申報及公告，並通知受益人。清算程序終結後，應於二個月內將處理結果向主管機關報備，並通知受益人。</p>		<p>基金之合併；又考量依本法及依不動產證券化條例發行之不動產投資信託基金或有合併需求，並明定二架構不動產投資信託基金合併之法源依據。</p> <p>三、為利第一項合併作業之進行，並為保障不同意合併受益人之權益，爰參酌企業併購法第十二條賦予異議股東買回請求權之規定，於第二項明定不動產投資信託基金合併應經主管機關核准，不同意合併之受益人得請求不動產投資信託事業按當時公平價格，買回其持有之受益權單位，並授權主管機關訂定合併及請求買回之條件、程序、方式及其他相關事項之辦法。</p> <p>四、參酌現行第四十七條第一項，並考量不動產或不動產相關權利之流動性不若有價證券之流動性佳，且參酌香港之不動產投資信託基金亦要求受託人必須於不動產投資信託計畫終止生效當日起十二個月內完成清算，若認為符合持有人之最佳利益，則可適當延長清算期間，但總共不得超過二十四個月，爰於第三項明定，不動產投資信託契約終止時，清算人應於主管機關</p>
---	--	---

		<p>核准清算後十二個月內，完成不動產投資信託基金之清算，並將清算後之餘額，依受益權單位數之比率分派予各受益人。但有正當理由無法於十二個月內完成清算者，於期限屆滿前，得向主管機關申請展延一次，並以十二個月為限。</p> <p>五、參酌現行第四十七條第二項，於第四項明定，清算人應將第三項清算及分配之方式，向主管機關申報及公告，並通知受益人。清算程序終結後應於二個月內，將處理結果向主管機關報備，並通知受益人。</p>
<p>第四十九條之十八 不動產投資信託事業經主管機關核准以合併為目的設立無基金資產之不動產投資信託基金，概括承受依不動產證券化條例規定成立之一個不動產投資信託基金，消滅不動產投資信託基金投資之不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券因合併而移轉，適用下列規定：</p> <p>一、所書立之各項契據憑證，非屬印花稅課徵範圍。</p> <p>二、其不動產移轉，非屬契稅課徵範圍。</p> <p>三、其有價證券移轉，非屬證券交易稅課徵範圍。</p> <p>四、其移轉之貨物或勞</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、不動產投資信託事業以合併為目的申請設立一個無基金資產之新基金，由該新成立之基金概括承受既有依不動產證券化條例成立之一個不動產投資信託基金全部權利義務，基於基金受益人組成及權益比例在合併前後無變動、新成立基金發行受益憑證全部作為換發消滅基金受益人所持受益證券之對價、基金資產登記保管方式除法令另有規定外應以基金保管機構之基金專戶名義登記等條件，屬於適用法規變更而為之基金架構調整，</p>

<p>務，非屬營業稅課徵範圍。</p> <p>五、其不動產、不動產相關權利及有價證券之移轉，非屬所得稅課徵範圍。</p> <p>六、其不動產移轉，不課徵土地增值稅。但於再移轉依法應課徵土地增值稅時，以該土地合併前之原規定地價或最近一次課徵土地增值稅時核定之申報移轉現值為原地價，計算漲價總數額，課徵土地增值稅。</p>		<p>應無租稅之課徵問題，爰明定消滅不動產投資信託基金因合併之移轉所書立之各項契據憑證非屬印花稅課徵範圍，因合併移轉基金資產非屬契稅、營業稅、證券交易稅、所得稅之課徵範圍，且不課徵土地增值稅。</p>
<p>第四十九條之十九 不動產投資信託事業所經理之不動產投資信託基金，經主管機關核准與同事業之其他不動產投資信託基金合併，存續之不動產投資信託基金對於消滅之不動產投資信託基金所持有之不動產、不動產相關權利、不動產相關有價證券因合併而移轉，適用下列規定：</p> <p>一、所書立之各項契據憑證，非屬印花稅課徵範圍。</p> <p>二、其不動產移轉，非屬契稅課徵範圍。</p> <p>三、其有價證券移轉，非屬證券交易稅課徵範圍。</p> <p>四、其移轉之貨物或勞務，非屬營業稅課徵範圍。</p> <p>五、於本條文生效日起算十年內，因合併</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、同一不動產投資信託事業所經理之不同不動產投資信託基金，因合併而為基金資產之移轉所書立之各項契據憑證，非屬印花稅課徵範圍，所涉基金資產移轉，非屬契稅、證券交易稅、營業稅之課徵範圍，爰於第一款至第四款明定；至於本條基金因合併所發生之土地移轉，與修正條文第四十九條之十八基於適用法規變更而為之基金架構調整情形有別，應依法課徵土地增值稅，惟為鼓勵併購以強化不動產投資信託基金經營效率與競爭能力，於第五款規範土地增值稅准予記存，由存續之不動產投資信託基金於該</p>

<p>而消滅之不動產投資信託基金所持有之土地，經申報審核確定其土地移轉現值後，即予辦理土地所有權移轉登記，其應繳納之土地增值稅准予記存，由存續之不動產投資信託基金於該項土地再移轉時一併繳納之，不動產投資信託契約終止時，經記存之土地增值稅，應優先受償。</p>		<p>項土地再移轉時一併繳納之，惟於信託契約終止時，經記存之土地增值稅，應優先受償，並依納稅者權利保護法第六條第一項規定，明定實施年限為十年。</p>
<p>第四十九條之二十一條第一項至第三項、第五項及第六項、第十三條、第二十條至第二十七條、第三十二條至第四十二條、第四十四條、第四十五條、第四十八條及第四十九條規定，於不動產投資信託基金準用之。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。 二、配合將不動產投資信託業務納入本法規範，明定不動產投資信託基金之募集、私募、發行及行銷、操作、保管、買回及會計等，準用證券投資信託基金之相關規定。</p>
<p><u>第四章 證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業</u></p>	<p>第四章 證券投資信託及顧問事業</p>	<p>配合將不動產投資信託業務納入本法規範，爰修正章名，增列不動產投資信託事業。</p>
<p>第六十三條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>及證券投資顧問事業，應經主管機關許可，並核發營業執照後，始得營業。 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>及證券投資顧問事業設立分支機構，應經主管機關許可，<u>並核發營業執照後，始得營業</u>。 非證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事</u></p>	<p>第六十三條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業，應經主管機關許可，並核發營業執照後，始得營業。 證券投資信託事業及證券投資顧問事業設立分支機構，應經主管機關許可。 非證券投資信託事業或證券投資顧問事業，不得使用類似證券投資信託事業或證券投資顧問事業之名稱。</p>	<p>一、配合將不動產投資信託業務納入本法規範，爰於第一項及第二項新增不動產投資信託事業，應經主管機關許可，並核發營業執照後，始得營業，設立分支機構並應經主管機關許可；另證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業經許可設立分支機構，並核發營業執</p>

<p>業或證券投資顧問事業，不得使用類似證券投資信託事業、不動產投資信託事業或證券投資顧問事業之名稱。</p>		<p>照後，始得營業，爰於第二項新增前揭事業設立分支機構之程序。</p> <p>二、為避免未經核准之事業使用類似不動產投資信託事業之名稱致投資人權益受損，爰於第三項新增非不動產投資信託事業，不得使用類似不動產投資信託事業之名稱。</p>
<p>第六十六條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業符合主管機關所定之條件並取得許可者，得互相兼營。<u>證券投資信託事業符合主管機關所定之條件並取得許可者，得兼營不動產投資信託事業。</u></p> <p>證券投資信託事業或證券投資顧問事業經主管機關核准者，得兼營其他事業。</p> <p>證券商、期貨信託事業、期貨顧問事業、期貨經理事業或其他相關事業取得主管機關許可者，得兼營證券投資信託事業或證券投資顧問事業。</p> <p>證券投資信託事業募集或私募證券投資信託基金從事期貨交易占證券投資信託基金募集發行額度之一定比率或金額者，應申請兼營期貨信託事業。</p> <p>前項期貨交易之比率或金額，由主管機關定之。</p>	<p>第六十六條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業符合主管機關所定之條件並取得許可者，得互相兼營。</p> <p>證券投資信託事業或證券投資顧問事業經主管機關核准者，得兼營其他事業。</p> <p>證券商、期貨信託事業、期貨顧問事業、期貨經理事業或其他相關事業取得主管機關許可者，得兼營證券投資信託事業或證券投資顧問事業。</p> <p>證券投資信託事業募集或私募證券投資信託基金從事期貨交易占證券投資信託基金募集發行額度之一定比率或金額者，應申請兼營期貨信託事業。</p> <p>前項期貨交易之比率或金額，由主管機關定之。</p>	<p>一、不動產投資信託事業主要從事不動產投資信託基金之投資管理業務，而證券投資信託事業主要從事證券投資信託基金之投資管理業務，考量二者業務性質均係以從事投資管理為主，為利不動產投資信託業務發展，爰於第一項新增證券投資信託事業符合主管機關所定之條件並取得許可者，得兼營不動產投資信託事業。所定「符合主管機關所定之條件」，除應符合最近期未受相關業務主管機關處分等消極資格條件外，亦應符合獨立董事及審計委員會設置要求、最低實收資本額限制，以及最低設立期間等積極資格條件。另基於證券投資信託事業已有其專業股東，為免影響其股權結構，爰不要求應具有不動產投資管理經驗之專業股東參與。</p>

		二、第二項至第五項未修正。
<p>第六十七條 證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業之組織，以股份有限公司為限。</p> <p>發起人應於發起時一次認足證券投資信託事業、不動產投資信託事業或證券投資顧問事業之最低實收資本額；其金額，由主管機關定之。</p>	<p>第六十七條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業之組織，以股份有限公司為限。</p> <p>發起人應於發起時一次認足證券投資信託事業或證券投資顧問事業之最低實收資本額；其金額，由主管機關定之。</p>	<p>配合將不動產投資信託業務納入本法規範，爰於第一項及第二項新增不動產投資信託事業，明定其組織以股份有限公司為限，並明定發起人應於發起時一次認足最低實收資本額，及授權主管機關訂定最低實收資本額。</p>
<p>第六十八條 有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業、不動產投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，應予解任，解任時，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：</p> <p>一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。</p> <p>二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。</p> <p>三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之刑確</p>	<p>第六十八條 有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：</p> <p>一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。</p> <p>二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。</p> <p>三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之刑確</p>	<p>一、修正第一項：</p> <p>(一)為規範不動產投資信託事業之發起人、負責人及業務人員之消極資格條件，於序文增列不動產投資信託事業；又為使法律關係明確並保障人民工作權及救濟權益，並參酌銀行法第三十五條之二第二項，明定違反本項所定消極資格條件之法律效果為「應予解任」，並配合修正序文後段文字。</p> <p>(二)參酌公司法第三十條，於第一款至第三款新增「尚未執行」等文字。</p> <p>(三)參酌公司法第三十條，新增第四款曾犯貪污治罪條例之罪為本條所列人員解任之事由之一。</p> <p>(四)配合將不動產投資信託業務納入本法規範、考量證券投資信託事業及證券投資顧問事業已得兼營期貨相關業務，及參酌銀</p>

<p>定，<u>尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。</u></p> <p><u>四、曾犯貪污治罪條例之罪，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。</u></p> <p><u>五、違反證券交易法、期貨交易法、不動產證券化條例、洗錢防制法、資恐防制法或本法規定，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</u></p> <p><u>六、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</u></p> <p><u>七、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</u></p> <p><u>八、受破產之宣告或經</u></p>	<p>緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。</p> <p>四、違反證券交易法或本法規定，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</p> <p>五、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</p> <p>六、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。</p> <p>七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。</p> <p>八、使用票據經拒絕往來尚未恢復往來。</p> <p>九、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。</p> <p>十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零</p>	<p>行負責人應具備資格條件兼職限制及應遵行事項準則第三條，另資恐防制法於一百零五年七月二十七日公布施行，爰修正現行第四款，增加違反期貨交易法、不動產證券化條例、洗錢防制法及資恐防制法經有罪判決確定為本條所列人員解任之事由之一，及參酌公司法第三十條，新增「尚未執行」等文字，並移列第五款。</p> <p>(五)參酌公司法第三十條，現行第五款及第六款新增「尚未執行」等文字、現行第七款新增「或經法院裁定開始清算程序」等文字及第八款酌修文字，並移列第六款至第九款。另現行第九款移列第十款，內容未修正。</p> <p>(六)配合將不動產投資信託業務納入本法規範，爰於現行第十款增訂受本法第一百零四條之一準用第一百零三條第二款解除職務之處分之消極資格條件；又現行第十款僅限受解除職務之處分，考量證券交易法第五十六條之處分尚包含命令停止一年以下業務之執行，為使文義更臻明確，爰刪除「之處分」等文字，並移列第十一款。</p> <p>(七)配合將不動產投資信</p>
--	--	--

<p>法院裁定開始清算程序，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。</p> <p>九、使用票據經拒絕往來尚未期滿。</p> <p>十、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。</p> <p>十一、受證券交易法第五十六條、第六十六條第二款、本法第一百零三條第二款、第一百零四條或第一百零四條之一準用第一百零三條第二款解除職務之處分，尚未逾三年。</p> <p>十二、曾擔任證券商、證券投資信託事業、不動產投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受本法第一百零三條第四款或第五款、第一百零四條之一準用第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，尚未逾一年。</p> <p>十三、受期貨交易法第一百條第二款或第</p>	<p>三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。</p> <p>十一、曾擔任證券商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受本法第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，尚未逾一年。</p> <p>十二、受期貨交易法第一百條第一項第二款或第一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，尚未逾五年。</p> <p>十三、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。</p> <p>十四、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託及證券投資顧問業務。</p> <p>發起人及董事、監察人為法人者，其代表人或指定代表行使職務時，準用前項規定。</p>	<p>託業務納入本法規範，於現行第十一款新增不動產投資信託事業之董事於任職期間，該事業受本法第一百零四條之一準用第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，並移列第十二款。</p> <p>(八) 配合一百零八年一月十六日期貨交易法修正第一百條後已無第一項，爰修正現行第十二款援引期貨交易法第一百條第一項之用語；又為配合將不動產投資信託業務納入本法規範，新增受信託業法解除職務之處分，並移列第十三款。</p> <p>(九) 配合將不動產投資信託業務納入本法規範，於現行第十三款新增接受他人利用其名義充任不動產投資信託事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員，及現行第十四款新增有事實證明不適合從事不動產投資信託業務等消極資格條件，並分別移列第十四款及第十五款。</p> <p>二、第二項未修正。</p>
---	---	---

<p>一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，<u>或受信託業法第四十四條第一款解除職務之處分</u>，尚未逾五年。</p> <p>十四、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。</p> <p>十五、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託、<u>不動產投資信託</u>及證券投資顧問業務。</p> <p>發起人及董事、監察人為法人者，其代表人或指定代表行使職務時，準用前項規定。</p>		
<p>第六十九條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>及證券投資顧問事業，其應備置人員、負責人與業務人員之資格條件、<u>專任與兼職限制</u>、行為規範、訓練、登記期限、程序及其他應遵行事項之規則，由主管機關定之。</p>	<p>第六十九條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業，其應備置人員、負責人與業務人員之資格條件、行為規範、訓練、登記期限、程序及其他應遵行事項之規則，由主管機關定之。</p>	<p>配合將不動產投資信託業務納入本法規範，授權主管機關訂定不動產投資信託事業負責人及業務人員之資格條件、行為規範及其他事項等管理規則。另為符合授權明確性，爰將「專任與兼職限制」納入授權事項，以資明確。</p>
<p>第七十條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>及證券投資顧問事業從事廣告、公開說明會及其他營業活動，其限制、取締、禁止或其</p>	<p>第七十條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業從事廣告、公開說明會及其他營業活動，其限制、取締、禁止或其他應遵行事項之規則，</p>	<p>配合將不動產投資信託業務納入本法規範及為保護投資人，授權主管機關訂定有關不動產投資信託事業從事廣告、公開說明會及其他營業活動之管理規</p>

<p>他應遵行事項之規則，由主管機關定之。</p>	<p>由主管機關定之。</p>	<p>則。</p>
<p>第七十條之一 <u>非屬證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業者</u>，為涉及有價證券投資或業務招攬之廣告，不得有下列行為：</p> <p>一、使人誤信其業經主管機關核准經營證券投資信託、<u>不動產投資信託</u>、證券投資顧問或全權委託投資業務。</p> <p>二、從事投資分析之同時，有以提供有價證券投資建議為目的之客戶招攬或投資勸誘行為。</p> <p>三、為有價證券投資保證獲利或負擔損失之表示。</p> <p>四、引用各種推薦書、感謝函、過去績效或其他易使人誤認有價證券投資確可獲利之類似文字或表示。</p> <p>五、冒用政治、財經、金融、影視、其他著名人士或公司名義，對有價證券進行推介、招攬或引誘投資。</p> <p>六、與前五款相關之其他不當推介行為。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，刊登或播送非屬證券投資信託事業、<u>不動產投資信託</u></p>	<p>第七十條之一 <u>非屬證券投資信託事業及證券投資顧問事業者</u>，為涉及有價證券投資或業務招攬之廣告，不得有下列行為：</p> <p>一、使人誤信其業經主管機關核准經營證券投資信託、證券投資顧問或全權委託投資業務。</p> <p>二、從事投資分析之同時，有以提供有價證券投資建議為目的之客戶招攬或投資勸誘行為。</p> <p>三、為有價證券投資保證獲利或負擔損失之表示。</p> <p>四、引用各種推薦書、感謝函、過去績效或其他易使人誤認有價證券投資確可獲利之類似文字或表示。</p> <p>五、冒用政治、財經、金融、影視、其他著名人士或公司名義，對有價證券進行推介、招攬或引誘投資。</p> <p>六、與前五款相關之其他不當推介行為。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，刊登或播送非屬證券投資信託事業或證券投資顧問事業者涉及有價證券投資或業務招攬之廣告，應</p>	<p>一、配合不動產投資信託事業及業務納入本法規範，修正第一項序文、第一款及第二項，增訂非屬不動產投資信託事業者，為涉及有價證券投資或業務招攬之廣告時之禁止事項，及應於廣告中載明或敘明委託刊播者、出資者及其他相關資訊等規範。</p> <p>二、第三項至第五項未修正。</p>

<p>事業或證券投資顧問事業者涉及有價證券投資或業務招攬之廣告，應於廣告中載明或敘明委託刊播者、出資者及其他相關資訊。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，不得刊登或播送違反前二項規定之廣告；於刊登或播送後，始知有前開情事者，應主動或於司法警察機關通知期限內移除、限制瀏覽、停止播送或為其他必要之處置。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，刊登或播送違反第一項及第二項規定之廣告，對於因誤信廣告內容或因被詐欺而受有損害者，應與委託刊播者、出資者負連帶損害賠償責任。但已依前項後段規定為必要處置者，不在此限。</p> <p>有前項應負連帶損害賠償責任，而有下列情形之一者，得減輕或免除其責任：</p> <p>一、未自刊登或播送廣告行為獲有財產上利益。</p> <p>二、刊登或播送廣告行為非出於故意或重大過失。</p>	<p>於廣告中載明或敘明委託刊播者、出資者及其他相關資訊。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，不得刊登或播送違反前二項規定之廣告；於刊登或播送後，始知有前開情事者，應主動或於司法警察機關通知期限內移除、限制瀏覽、停止播送或為其他必要之處置。</p> <p>網際網路平臺提供者、網際網路應用服務提供者、網際網路接取服務提供者或其他網路傳播媒體業者，刊登或播送違反第一項及第二項規定之廣告，對於因誤信廣告內容或因被詐欺而受有損害者，應與委託刊播者、出資者負連帶損害賠償責任。但已依前項後段規定為必要處置者，不在此限。</p> <p>有前項應負連帶損害賠償責任，而有下列情形之一者，得減輕或免除其責任：</p> <p>一、未自刊登或播送廣告行為獲有財產上利益。</p> <p>二、刊登或播送廣告行為非出於故意或重大過失。</p>	
<p>第七十一條 證券投資信託事業、不動產投資信</p>	<p>第七十一條 證券投資信託事業、證券投資顧問</p>	<p>一、從業人員執行業務，與公司乃為一體，自</p>

<p><u>託事業及證券投資顧問事業之負責人、業務人員及其他受僱人執行業務，對於第十九條第一項、第四十九條之八第一項、第五十九條或本於法令或契約規定事業不得為之行為，亦不得為之。</u></p> <p>證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業及證券投資顧問事業之負責人、業務人員及其他受僱人，於從事第三條第三項、第三條之一第三項及第四條第三項各款業務之行為涉及民事責任者，推定為該事業授權範圍內之行為。</u></p>	<p>事業之負責人、業務人員及其他受僱人執行業務，對於第十九條第一項、第五十九條或本於法令或契約規定事業不得為之行為，亦不得為之。</p> <p>證券投資信託事業、證券投資顧問事業之負責人、業務人員及其他受僱人，於從事第三條第三項及第四條第三項各款業務之行為涉及民事責任者，推定為該事業授權範圍內之行為。</p>	<p>不得違反公司應遵守之法令契約規定，配合不動產投資信託業務納入本法規範，爰修正第一項，新增不動產投資信託事業之負責人、業務人員及其他受僱人執行業務，對於本於法令或契約規定事業不得為之行為，亦不得為之。</p> <p>二、不動產投資信託事業對於其人員執行業務應負有監督管理之責，為避免事業以人員未經授權之個人行為為由，企圖脫免民事責任，爰修正第二項，新增不動產投資信託事業之負責人、業務人員及其他受僱人從事業務之行為涉及民事責任者，推定為該事業授權範圍內之行為。</p>
<p>第七十二條 <u>證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業，其公司及分支機構之設立條件、應設置部門、申請程序、應檢附書件與其他相關事項之標準，及其財務、業務、遷移、裁撤、管理與其他應遵行事項之規則，由主管機關定之。</u></p>	<p>第七十二條 <u>證券投資信託事業及證券投資顧問事業，其公司及分支機構之設立條件、應設置部門、申請程序、應檢附書件之設置標準及其財務、業務、遷移、裁撤與其他應遵行事項之管理規則，由主管機關定之。</u></p> <p><u>其他事業兼營證券投資信託事業及證券投資顧問事業，前項有關設置及財務、業務管理之事項，主管機關應會商目的事業主管機關。</u></p>	<p>一、配合將不動產投資信託業務納入本法規範，爰修正第一項，授權主管機關訂定不動產投資信託事業，其公司及分支機構之設立條件、應設置部門、申請程序、應檢附書件之設置標準及其財務、業務、遷移、裁撤與其他應遵行事項之管理規則，並酌作文字修正後列為本條文。</p> <p>二、目前僅證券商、期貨信託事業、期貨顧問事業、期貨經理事業取得主管機關許可，得兼營證券投資信託</p>

		事業或證券投資顧問事業，而上開業者均屬金管會管轄，故無須會商目的事業主管機關，爰刪除現行第二項，以符現況。
<p>第七十四條 經營證券投資信託事業之發起人應具備一定資格條件；發起人中應有基金管理機構、銀行、保險公司、金融控股公司、證券商或其他經主管機關認可之機構，且其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之百分之二十；其轉讓持股前，證券投資信託事業應申報主管機關備查。</p> <p>前項發起人之資格條件，由主管機關定之。</p> <p>證券投資信託事業應有一名以上符合前二項所定資格條件之股東，除以發行新股分派員工酬勞、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於已發行股份總數百分之二十；轉讓持股時，證券投資信託事業應於轉讓前申報主管機關備查。</p> <p>前項一定條件，由主管機關定之。</p>	<p>第七十四條 經營證券投資信託事業之發起人應具備一定資格條件；發起人中應有基金管理機構、銀行、保險公司、金融控股公司、證券商或其他經主管機關認可之機構，且其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之百分之二十；其轉讓持股時，證券投資信託事業應於發起人轉讓持股前申報主管機關備查。</p> <p>前項發起人之資格條件，由主管機關定之。</p> <p>證券投資信託事業應有一名以上符合前二項所定資格條件之股東，除以發行新股分配員工紅利、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於已發行股份總數百分之二十；轉讓持股時，證券投資信託事業應於轉讓前申報主管機關備查。</p> <p>前項一定條件，由主管機關定之。</p>	<p>一、第一項後段酌作文字修正，以資明確。</p> <p>二、配合公司法於一百零四年五月二十日修正時，刪除第二百三十五條有關分配員工紅利之規定，並增訂第二百三十五條之一有關得以發行新股或現金分派員工酬勞之規定，爰將第三項「分配員工紅利」修正為「分派員工酬勞」。</p> <p>三、第二項及第四項未修正。</p>
<p>第二節之一 不動產投資信託事業</p>		<p>一、節名新增。</p> <p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，新增本節有關不動產投資信託事業之規定。</p>
<p>第八十二條之一 經營不動產投資信託事業之發</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、不動產投資信託事業</p>

<p>起人應具備一定資格條件；發起人中應有具備不動產投資管理相關經驗之機構，且其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之百分之五十；其轉讓持股前，不動產投資信託事業應申報主管機關備查。</p> <p>前項發起人之資格條件，由主管機關定之。</p> <p>不動產投資信託事業應有一名以上符合前二項所定資格條件之股東，除以發行新股分派員工酬勞、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於已發行股份總數百分之五十；轉讓持股時，不動產投資信託事業應於轉讓前申報主管機關備查。</p> <p>前項一定條件，由主管機關定之。</p> <p>不動產投資信託事業之負責人、部門主管或分支機構經理人不得投資於其他不動產投資信託事業，或兼為其他不動產投資信託事業之董事或經理人。但主管機關另有規定者，不在此限。</p>		<p>為專業之不動產管理機構，應由具備不動產投資管理專業知識、經驗及技能之專業發起人參與，爰於第一項明定，不動產投資信託事業之發起人應有具備不動產投資管理相關經驗之機構，且其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之百分之五十。並於第二項授權主管機關訂定不動產投資信託事業發起人之資格條件。</p> <p>三、為維繫不動產投資信託事業之專業性，爰於第三項明定，不動產投資信託事業於設立後，亦應維持至少一名以上符合第一項及第二項資格條件之股東。惟為避免因公司法第二百三十五條之一及第二百六十七條有關員工認股之規定，使不動產投資信託事業因非可歸責之事由致不符合專業股東最低持股比率之規定，爰就上開情事明定除外規定。另為因應實務需要，爰明定上開除外規定包括符合一定條件者，並於第四項授權主管機關得彈性規定適用專業股東之條件。</p> <p>四、為避免利益衝突並落實專業經營原則，爰於第五項明定，不動產投資信託事業之負責人、部門主管或分</p>
---	--	--

		<p>支機構經理人不得投資於其他不動產投資信託事業，或兼為其他不動產投資信託事業之董事或經理人。另為保留不動產投資信託事業人員配置之彈性，爰增訂但書規定主管機關得另為規定，至主管機關另有規定，將於依修正條文第六十九條所定規則中規範，併予敘明。</p>
<p>第八十二條之二 不動產投資信託事業之股東，除符合前條資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十五。</p> <p>前項關係人之範圍，由主管機關定之。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、為避免不動產投資信託事業之經營權控制在少數非專業股東之經營集團，參酌現行第七十五條，於第一項明定，非專業股東之單一股東持股比率限制，並於第二項授權主管機關界定第一項所定關係人之範圍。</p>
<p>第八十二條之三 不動產投資信託事業之發起人自公司設立之日起算一年內，不得兼為其他不動產投資信託事業之發起人。</p> <p>曾依第八十二條之一第二項所定資格擔任不動產投資信託事業之發起人者，自主管機關核發該不動產投資信託事業營業執照之日起算三年內，不得再擔任其他不動產投資信託事業之發起人。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、參酌現行第七十六條第一項，於第一項明定，不動產投資信託事業之發起人自公司設立之日起算一年內，不得兼為其他不動產投資信託事業之發起人，以避免同一發起人於短期內兼為多家不動產投資信託事業之發起人。</p> <p>三、為避免符合資格條件之發起人，於參與發起設立後即行轉讓持股，而喪失本法要求專業發起人之專業經營或技術移轉之目的，爰參酌現行第七</p>

		<p>十六條，於第二項明定，專業發起人於一般專業技術移轉所需時間內，不得再擔任發起人，並明定此項限制期間為三年。</p>
<p>第八十二條之四 不動產投資信託事業應設置獨立董事及審計委員會，並以審計委員會替代監察人。</p> <p>前項獨立董事、審計委員會之設置及其他應遵行事項，準用證券交易法第十四條之二至第十四條之五相關規定。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範並開放關係人交易與開放證券投資信託事業兼營不動產投資信託事業，為強化相關利益衝突防免措施，參酌新加坡要求其不動產投資信託基金之管理機構均應強制設置獨立董事與審計委員會，董事會成員至少有三分之一以上為獨立董事，並要求發生利害關係人交易或相關利益衝突等情事時，均須提報審計委員會審議，並參酌保險法第一百三十六條第六項及第七項，於第一項明定，不動產投資信託事業應設置獨立董事及審計委員會，並以審計委員會替代監察人。</p> <p>三、於第二項明定，第一項獨立董事、審計委員會之設置及其他應遵行事項，準用證券交易法第十四條之二至第十四條之五相關規定。</p>
<p>第八十二條之五 第七十三條、第七十九條至第八十一條規定，於不動產投資信託事業經營不動產投資信託業務準用</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，明定不動產投資信託事業董事、監察人兼</p>

<p>之。</p>		<p>任限制與行使職務之方式、營業保證金之提存條件，以及重大影響受益人權益之事項等，準用證券投資信託事業之相關規定。</p>
<p>第八十四條 證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業非加入同業公會，不得開業；同業公會非有正當理由，不得拒絕其加入，或就其加入附加不當之條件。</p> <p>前項同業公會之設立、組織及監督，除本法另有規定外，適用商業團體法之規定。</p>	<p>第八十四條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業非加入同業公會，不得開業；同業公會非有正當理由，不得拒絕其加入，或就其加入附加不當之條件。</p> <p>前項同業公會之設立、組織及監督，除本法另有規定外，適用商業團體法之規定。</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，並鑑於自律團體之角色功能日趨重要，爰於第一項增訂不動產投資信託事業應加入同業公會始得開業；同業公會非有正當理由，不得拒絕業者加入或限制加入條件。</p> <p>二、第二項未修正。</p>
<p>第八十七條 同業公會為發揮自律功能及配合證券與不動產投資信託及證券投資顧問業務之發展，得向其會員收取商業團體法所規定經費以外之必要費用；其種類及費率，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p>	<p>第八十七條 同業公會為發揮自律功能及配合證券投資信託及顧問業務之發展，得向其會員收取商業團體法所規定經費以外之必要費用；其種類及費率，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。</p>	<p>配合不動產投資信託業務納入本法規範，並要求不動產投資信託事業均應加入同業公會，為使同業公會能有效發揮自律功能，爰增訂同業公會得向不動產投資信託事業收取必要費用。</p>
<p>第九十四條 依本法或其他法律規定，經主管機關核准，證券投資信託事業或證券投資顧問事業互相兼營、兼營他事業或由他事業兼營及證券投資信託事業兼營不動產投資信託事業者，其負責人與業務人員之兼任及行為規範、資訊交互運用、營業設備或營業場所之共用，或為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動，不得與受益人或客戶利益衝突或有損害其權益之行</p>	<p>第九十四條 依本法或其他法律規定，經主管機關核准，證券投資信託事業或證券投資顧問事業互相兼營、兼營他事業或由他事業兼營者，其負責人與業務人員之兼任及行為規範、資訊交互運用、營業設備或營業場所之共用，或為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動，不得與受益人或客戶利益衝突或有損害其權益之行為；其辦法，由主管機關定之。</p>	<p>為避免證券投資信託事業兼營不動產投資信託事業發生利害衝突或損害受益人及客戶權益之行為，爰增訂證券投資信託事業兼營不動產投資信託事業者，其負責人及業務人員之兼任及行為規範、資訊交互運用、營業設備或營業場所之共用，或為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動等行為規範，並授權主管機關就上開事項訂定辦法。</p>

<p>為；其辦法，由主管機關定之。</p>		
<p>第一百條 證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度終了後二個月內，編具年度財務報告；於每會計年度第二季終了後四十五日內，編具半年度財務報告；於每月終了後十日內編具月報，向主管機關申報。</p> <p><u>不動產投資信託事業運用每一不動產投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度終了後三個月內，編具年度財務報告；於每會計年度第二季終了後四十五日內，編具半年度財務報告，向主管機關申報。</u></p> <p>前二項年度財務報告應經主管機關核准之會計師查核簽證，半年度財務報告應經會計師核閱，並經基金保管機構簽署，證券投資信託事業及不動產投資信託事業並應予以公告之。</p> <p><u>不動產投資信託事業為編具不動產投資信託基金年度財務報告，應先洽請專業估價者依不動產估價師法規定出具估價報告書；半年度財務報告之編具，得洽請專業估價者或專家出具估價報告書或意見。上開估價報告書之出具，應依第四十九條之九第三項及第四項規定</u></p>	<p>第一百條 證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度終了後二個月內，編具年度財務報告；於每月終了後十日內編具月報，向主管機關申報。</p> <p>前項年度財務報告，應經主管機關核准之會計師查核簽證，並經基金保管機構簽署，證券投資信託事業並應予以公告之。</p> <p>第一項年度財務報告及月報之申報，應送由同業公會彙送主管機關。</p>	<p>一、基於證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金已須依證券投資信託基金管理辦法第七十六條第一項，編具半年度財務報告，爰參酌上開規定修正第一項，新增證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度第二季終了後四十五日內，編具半年度財務報告。</p> <p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，並參酌香港、新加坡及日本等地均要求其不動產投資信託基金應至少出具年度及半年度財務報告，復參酌上市上櫃公司目前年度及半年度財務報告之出具期限分別為每會計年度終了後三個月內及每會計年度第二季終了後四十五日內，爰新增第二項，明定不動產投資信託基金年度及半年度財務報告之出具期限。</p> <p>三、現行第二項修正移列第三項，明定證券投資信託基金及不動產投資信託基金之年度財務報告，應經主管機關核准得辦理公開發行公司財務報告查核簽證業務之會計師查核簽證，半年度財</p>

<p><u>辦理。</u></p> <p><u>第一項及第二項</u>年度財務報告、<u>半年度財務報告</u>及月報之申報，應送由同業公會彙送主管機關。</p>		<p>務報告應經會計師核閱，年度財務報告及半年度財務報告應經基金保管機構簽署，證券投資信託事業及不動產投資信託事業並應予以公告。</p> <p>四、為利投資人瞭解不動產投資信託基金之財務業務狀況與基金資產現況，並參酌新加坡要求其不動產投資信託基金至少一年須出具一次完整之估價報告書，爰新增第四項，明定不動產投資信託事業編製不動產投資信託基金年度財務報告時，應先洽請專業估價者依不動產估價師法規定出具估價報告書；半年度財務報告之編具，得洽請專業估價者或專家出具估價報告書或意見。另為確保專業估價者或專家之獨立性，並提升估價報告書之品質，要求上開估價報告書之出具，應依修正條文第四十九條之九第三項及第四項規定辦理。</p> <p>五、現行第三項修正移列第五項，明定不動產投資信託基金年度財務報告及半年度財務報告之申報，應送由同業公會彙送主管機關，俾利管理。</p>
<p>第一百零一條 主管機關為保障公共利益或維護市場秩序，得隨時要求證券投資信託事業、不</p>	<p>第一百零一條 主管機關為保障公共利益或維護市場秩序，得隨時要求證券投資信託事業、證</p>	<p>一、為保障投資人權益，修正第一項，賦予主管機關對不動產投資信託事業之檢查權，</p>

<p><u>動產投資信託事業、證券投資顧問事業、基金保管機構及全權委託保管機構或其關係人，於期限內提出財務、業務報告或其他相關資料，並得直接或會同相關業務主管機關派員或委託適當機構，檢查其財務、業務狀況及其他相關事項，該事業、機構或其關係人不得規避、妨礙或拒絕。</u></p> <p>主管機關認為必要時，得隨時指定律師、會計師或其他專門職業或技術人員為前項之檢查，並向主管機關據實提出報告或表示意見，其費用由被檢查人負擔。</p> <p>主管機關為保障公眾利益或維護市場秩序，對於有違反本法行為之虞者，得要求相關目的事業主管機關或金融機構提供必要資訊或紀錄。</p> <p>前三項所得之資訊，除為健全監理及保護投資人之必要外，不得公布或提供他人。</p>	<p>券投資顧問事業、基金保管機構及全權委託保管機構或其關係人，於期限內提出財務、業務報告或其他相關資料，並得直接或委託適當機構，檢查其財務、業務狀況及其他相關事項，該事業、機構或其關係人不得規避、妨礙或拒絕。</p> <p>主管機關認為必要時，得隨時指定律師、會計師或其他專門職業或技術人員為前項之檢查，並向主管機關據實提出報告或表示意見，其費用由被檢查人負擔。</p> <p>主管機關為保障公眾利益或維護市場秩序，對於有違反本法行為之虞者，得要求相關目的事業主管機關或金融機構提供必要資訊或紀錄。</p> <p>前三項所得之資訊，除為健全監理及保護投資人之必要外，不得公布或提供他人。</p>	<p>又因不動產投資信託業務之經營，尚涉及相關業務主管機關權責，例如涉及觀光飯店經營等相關事項者，屬交通部職掌，基於專業性考量，爰參酌不動產證券化條例第五十四條第一項，增訂主管機關得會同相關業務主管機關派員檢查不動產投資信託事業之財務、業務狀況及其他相關事項。</p> <p>二、第二項至第四項未修正。</p>
<p>第一百零四條 <u>證券投資信託事業、不動產投資信託事業及證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人執行職務，有違反本法或其他有關法令之行為，足以影響業務之正常執行者，主管機關除得命令停止其一年以下執行業務或解除其職務外，並得視情節輕重，對該</u></p>	<p>第一百零四條 證券投資信託事業及證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人執行職務，有違反本法或其他有關法令之行為，足以影響業務之正常執行者，主管機關除得隨時命令該事業停止其一年以下執行業務或解除其職務外，並得視情節輕重，對該事業為前條</p>	<p>配合新增不動產投資信託事業，爰明定不動產投資信託事業之董事、監察人、經理人或受僱人執行職務違反規定之處分方式。另本條係以違規人員為處分對象，爰酌修相關文字。</p>

<p>事業為前條或<u>第一百零四條之一</u>準用前條所定之處分。</p>	<p>所定之處分。</p>	
<p>第一百零四條之一 第九十三條、第九十五條、第九十六條、第九十八條、第九十九條、第一百零二條及第一百零三條規定，於不動產投資信託事業經營不動產投資信託業務準用之。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。 二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，明定第六章行政監督之相關準用規定。</p>
<p>第一百零五條 經營證券投資信託業務、<u>不動產投資信託業務</u>或基金保管業務，對公眾或受益人違反第八條第一項規定者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。</p> <p>經營證券投資顧問業務、全權委託投資業務、全權委託保管業務或其他本法所定業務，對公眾或客戶違反第八條第一項規定者，處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以下罰金。</p> <p>違反前二項規定，犯罪所得除應發還被害人或第三人外，不問屬於犯罪行為人與否，沒收之。</p>	<p>第一百零五條 經營證券投資信託業務或基金保管業務，對公眾或受益人違反第八條第一項規定者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。</p> <p>經營證券投資顧問業務、全權委託投資業務、全權委託保管業務或其他本法所定業務，對公眾或客戶違反第八條第一項規定者，處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以下罰金。</p> <p>違反前二項規定，犯罪所得除應發還被害人或第三人外，不問屬於犯罪行為人與否，沒收之。</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，為維護交易秩序及保障投資大眾權益，爰修正第一項，明定經營不動產投資信託業務有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信行為之刑事責任。</p> <p>二、第二項及第三項未修正。</p>
<p>第一百零五條之一 <u>證券投資信託事業、不動產投資信託事業</u>、證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人，意圖為自己或第三人不法之利益，或損害證券投資信託基金資產、<u>不動產投資信託基金資產</u>、委託投資資產</p>	<p>第一百零五條之一 證券投資信託事業、證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人，意圖為自己或第三人不法之利益，或損害證券投資信託基金資產、委託投資資產之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於證券</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，為防範不動產投資信託事業之董事、監察人、經理人或受僱人，意圖為自己或第三人不法之利益，損害不動產投資信託基金資產，而為違背其職務之行為，爰修正</p>

<p>之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於證券投資信託基金資產、<u>不動產投資信託基金資產</u>、委託投資資產或其他利益者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。其因犯罪獲取之財物或財產上利益金額達新臺幣一億元者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金。</p> <p>前項之未遂犯罰之。</p> <p>犯前二項之罪，於犯罪後自首，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕或免除其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，免除其刑。</p> <p>犯第一項或第二項之罪，在偵查中自白，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，減輕或免除其刑。</p>	<p>投資信託基金資產、委託投資資產或其他利益者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。其因犯罪獲取之財物或財產上利益金額達新臺幣一億元以上者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金。</p> <p>前項之未遂犯罰之。</p> <p>犯前二項之罪，於犯罪後自首，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕或免除其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，免除其刑。</p> <p>犯第一項或第二項之罪，在偵查中自白，如自動繳交全部犯罪所得者，減輕其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，減輕或免除其刑。</p>	<p>第一項，明定經營不動產投資信託業務有違背職務行為之刑事責任，並酌作文字修正。</p> <p>二、第二項至第四項未修正。</p>
<p>第一百零六條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>、證券投資顧問事業、基金保管機構或全權委託保管機構有下列情事之一者，處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以下罰金：</p> <p>一、對主管機關提出之公開說明書或投資說明書之內容有虛偽或隱匿之情事。</p> <p>二、對於主管機關命令提出之帳簿、表</p>	<p>第一百零六條 證券投資信託事業、證券投資顧問事業、基金保管機構或全權委託保管機構有下列情事之一者，處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以下罰金：</p> <p>一、對主管機關提出之公開說明書或投資說明書之內容為虛偽或隱匿之記載。</p> <p>二、對於主管機關命令提出之帳簿、表冊、文件或其他參</p>	<p>一、現行條文列為第一項，考量不動產投資信託事業對主管機關提出之公開說明書或投資說明書，或對於依法規或主管機關命令提出之帳簿、表冊、文件或其他參考或報告資料之內容有虛偽或隱匿之情事，將嚴重影響廣大投資大眾之權益，爰於序文增列該事業之相關刑事責任。第一款至第三款並酌作文字修</p>

<p>冊、文件或其他參考或報告資料之內容有虛偽或隱匿之情事。</p> <p>三、於依法或主管機關基於法律所發布之命令規定之帳簿、表冊、傳票、財務報告或其他有關業務文件之內容有虛偽或隱匿之情事。</p> <p><u>有下列情事之一，致生損害於公眾、他人或基金資產者，處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以下罰金：</u></p> <p>一、<u>提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人、不動產相關權利之權利人或安排機構，交付虛偽不實之資料或以其他不正方法，使不動產投資信託事業於依本法規定交付之文件有虛偽或隱匿之情事。</u></p> <p>二、<u>專業估價者依本法規定出具之估價報告書，有虛偽或隱匿之情事。</u></p>	<p>考或報告資料之內容為虛偽或隱匿之記載。</p> <p>三、於依法或主管機關基於法律所發布之命令規定之帳簿、表冊、傳票、財務報告或其他有關業務文件之內容為虛偽或隱匿之記載。</p>	<p>正。</p> <p>二、提供不動產投資信託基金投資標的之不動產所有人、不動產相關權利之權利人或安排機構，為不動產投資信託基金受益憑證之募集、發行、追加募集或私募資料之主要提供、參與及安排者，對投資人權益之影響攸關重大，又不動產投資信託基金所持有之不動產，其鑑定價格公平與否，亦攸關投資大眾之權益，為避免不動產投資信託基金所投資之不動產之所有人、不動產相關權利之權利人、安排機構或專業估價者交付虛偽不實之資料，爰參酌不動產證券化條例第五十九條，新增第二項，明定前揭人員或機構交付虛偽不實之資料或估價報告書，致生損害於公眾、他人或基金資產之刑事責任。</p>
<p>第一百零七條 有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五十萬元以下罰金：</p> <p>一、未經主管機關許可，經營證券投資信託業務、不動產投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務</p>	<p>第一百零七條 有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五十萬元以下罰金：</p> <p>一、未經主管機關許可，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務或其他應經主管機關核</p>	<p>對於未經主管機關許可，非法經營本法所定之不動產投資信託業務，其擾亂證券市場秩序及危害投資人權益，爰修正第一款，明定非法經營不動產投資信託業務之刑事責任。</p>

<p>或其他應經主管機關核准之業務。</p> <p>二、違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理募集、銷售境外基金。</p>	<p>准之業務。</p> <p>二、違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理募集、銷售境外基金。</p>	
<p>第一百零八條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>、證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人，對於職務上之行為，要求、期約、收受財物或其他不正利益者，處五年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金。</p> <p>前項人員對於違背職務之行為，要求、期約、收受財物或其他不正利益者，處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金。</p>	<p>第一百零八條 證券投資信託事業、證券投資顧問事業之董事、監察人、經理人或受僱人，對於職務上之行為，要求、期約、收受財物或其他不正利益者，處五年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣二百四十萬元以下罰金。</p> <p>前項人員對於違背職務之行為，要求、期約、收受財物或其他不正利益者，處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金。</p>	<p>一、為避免不動產投資信託事業之董事、監察人、經理人或受僱人對於職務上或違背職務之行為，要求、期約、收受財物或其他不正利益，爰於第一項增訂不動產投資信託事業之董事、監察人、經理人或受僱人相關之刑事責任。</p> <p>二、第二項未修正。</p>
<p>第一百十一條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>或證券投資顧問事業有下列情事之一者，處新臺幣六十萬元以上<u>一千五百萬元</u>以下罰鍰，並得令其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰：</p> <p>一、違反<u>第三條第四項、第三條之一第四項或第四條第四項</u>規定，經營未經主管機關核准之業務。</p> <p>二、違反主管機關依<u>第十四條第一項、第十八條第一項、第四十九條之七第一項或第五十六條第</u></p>	<p>第一百十一條 證券投資信託事業或證券投資顧問事業有下列情事之一者，處新臺幣六十萬元以上三百萬元以下罰鍰，並責令限期改善；屆期不改善者，得按次處二倍至五倍罰鍰至改善為止：</p> <p>一、違反<u>第三條第四項或第四條第四項</u>規定，經營未經主管機關核准之業務。</p> <p>二、違反主管機關依<u>第十四條第一項、第十八條第一項或第五十六條第一項</u>所定辦法有關投資、交易範圍、方式或限制之規定。</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，增訂經營不動產投資信託業務之相關罰則，另為強化監理，針對重大違反攸關受益人或投資人權益保障之事項，如經營未經主管機關核准之業務，或嚴重違反主管機關有關投資、交易範圍、方式或限制之規定等重大影響投資人權益情事，提高罰鍰，爰參考銀行法第一百二十九條規定，修正序文，將罰鍰金額上限提高至最低罰鍰之二十五倍，即罰鍰金額上限由新臺幣</p>

<p>一項所定辦法有關投資、交易範圍、方式或限制之規定。</p> <p>三、違反主管機關依第十六條第四項所定辦法有關投資、交易範圍或限制之規定。</p> <p>四、違反第十六條之一第一項、第十九條第一項、<u>第四十九條之八第一項、第四十九條之九第一項至第三項、第五十一條第一項或第五十九條規定。</u></p> <p>五、違反<u>第四十九條之三第一項至第七項、第九項規定，或主管機關依第八項所定辦法有關投資範圍或限制、閒置資金運用範圍之規定，或依第十項所定辦法有關關係人之範圍、決議程序、交易條件之評估方式、公告方式、估價報告或會計師意見之出具方式之規定。</u></p> <p>六、違反<u>第四十九條之五第一項、第二項規定，或違反主管機關依第三項所定有關借款之一定比率、公告方式之規定。</u></p> <p>七、違反主管機關依第五十八條第二項所定有關投資標的分散比率之規定。</p> <p>八、違反第六十三條第</p>	<p>三、違反主管機關依第十六條第四項所定辦法有關投資、交易範圍或限制之規定。</p> <p>四、違反第十六條之一第一項、第十九條第一項、第五十一條第一項或第五十九條規定。</p> <p>五、違反主管機關依第五十八條第二項所定有關投資標的分散比率之規定。</p> <p>六、違反第六十三條第一項規定，未經主管機關核發營業執照而營業。</p> <p>七、違反主管機關依第六十九條所定規則有關行為規範或限制、禁止之規定。</p> <p>八、違反主管機關依第七十條所定規則有關限制、禁止之規定。</p> <p>九、違反主管機關依第七十二條<u>第一項所定標準或規則之規定，未經主管機關核准而設立分支機構、遷移或裁撤公司或分支機構。</u></p>	<p>三百萬元提高至新臺幣一千五百萬元。另參酌現行法制體例，將「並責令限期改善」修正為「並得令其限期改善」、「屆期不改善者，得按次處二倍至五倍罰鍰至改善為止」修正為「屆期未改善者，得按次處罰」，以資明確。</p> <p>二、修正第一款，增訂違反修正條文第三條之一第四項，不動產投資信託事業經營未經主管機關核准業務之罰責。</p> <p>三、修正第二款，增訂違反修正條文第四十九條之七第一項，不動產投資信託事業募集或私募不動產投資信託基金，違反主管機關所定辦法有關投資或交易方式之罰責。</p> <p>四、修正第四款，增訂違反修正條文第四十九條之八第一項不動產投資信託事業不得從事行為之罰責，以及增訂違反修正條文第四十九條之九第一項至第三項，未依規定出具估價報告書及定期評審基金資產之罰責。</p> <p>五、為確保不動產投資信託基金之投資或運用符合相關投資範圍之限制、收益分配比率等，並為使關係人交易價格公平合理，以避免利益衝突情事，爰增訂第五款，明定</p>
--	--	--

<p>一項規定，未經主管機關核發營業執照而營業，或違反第六十三條第二項規定，未經主管機關許可並核發營業執照而營業。</p> <p>九、違反主管機關依第六十九條所定規則有關人員資格條件、專任或兼職限制、行為規範、訓練、登記期限、程序之規定。</p> <p>十、違反主管機關依第七十條所定規則有關限制、禁止之規定。</p> <p>十一、違反主管機關依第七十二條所定規則有關財務、業務、遷移、裁撤或管理之規定。</p>		<p>不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金違反修正條文第四十九條之三及依該條所定辦法有關投資範圍之限制、收益分配比率、閒置資金運用範圍，或關係人交易之相關決議程序、交易條件評估方式、公告方式、估價報告或會計師意見之出具方式之罰責。</p> <p>六、考量不動產投資信託事業未依不動產投資信託契約之約定向金融機構辦理借款，或借款之目的及用途逾越修正條文第四十九條之五第一項規定範圍者，將提高不動產投資信託業務之經營風險，嚴重影響投資人權益，爰增訂第六款，明定不動產投資信託事業違反規定借入款項之罰則。</p> <p>七、現行第五款移列第七款，第八款移列第十款，內容未修正。</p> <p>八、配合修正條文第六十三條第二項，修正現行第六款，增訂違反第六十三條第二項規定，未經主管機關許可並核發營業執照而營業之罰責，並移列第八款。</p> <p>九、配合修正條文第六十九條修正相關授權事項，為符合處罰明確性原則，將違反相關行為規範事項予以明定，爰酌修現行第七</p>
--	--	--

		<p>款並移列第九款。</p> <p>十、鑑於現行第九款所定證券投資信託事業或證券投資顧問事業違反相關規定情事，僅包含未經主管機關核准而設立分支機構、遷移或裁撤公司或分支機構，對於違反主管機關依現行第七十二條第一項所定證券投資信託事業管理規則、證券投資顧問事業管理規則有關財務、業務或管理事項時，未有明確之罰則規範，為強化管理，爰修正現行第九款並移列第十一款，增訂違反上述相關規定之罰責，並配合現行第七十二條修正刪除第二項，酌修文字。另未經主管機關核准而設立分支機構已移列第八款，併予敘明。</p>
<p>第一百十二條 有下列情事之一者，處新臺幣三十萬元以上一百五十萬元以下罰鍰，並得令其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰：</p> <p>一、未依第十五條第一項或第四十九條之四第一項規定交付公開說明書。</p> <p>二、違反第六十三條第三項規定，使用類似證券投資信託事業、不動產投資信託事業或證券投資顧問事業之名稱。</p>	<p>第一百十二條 有下列情事之一者，處新臺幣三十萬元以上一百五十萬元以下罰鍰，並責令限期改善；屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止：</p> <p>一、未依第十五條第一項規定交付公開說明書。</p> <p>二、違反第六十三條第三項規定，使用類似證券投資信託事業或證券投資顧問事業之名稱。</p>	<p>一、參酌現行法制體例，將序文「並責令限期改善」修正為「並得令其限期改善」、「屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止」修正為「屆期未改善者，得按次處罰」，以資明確。</p> <p>二、配合不動產投資信託業務納入本法規範，修正第一款，增訂不動產投資信託事業未依修正條文第四十九條之四規定交付公開說明書之罰責；並為防範非不動產投資信</p>

		<p>託事業使用類似不動產投資信託事業之名稱，修正第二款，新增使用類似不動產投資信託事業名稱之罰責。</p>
<p>第一百十三條 證券投資信託事業、<u>不動產投資信託事業</u>、證券投資顧問事業、基金保管機構或全權委託保管機構有下列情事之一者，處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰鍰，並得令其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰：</p> <p>一、違反第十一條第四項或第四十三條第二款有關向主管機關申報規定。</p> <p>二、違反第十七條第一項、第二項或第四十九條之六規定。</p> <p>三、未依第二十條或第四十九條之二十準用第二十條規定提供查閱。</p> <p>四、未依第二十六條、第四十九條、<u>第四十九條之二十準用第二十六條或第四十九條</u>、第七十四條第一項、第三項、第八十一條第一項、<u>第八十二條之一第一項</u>、<u>第三項</u>、<u>第八十二條之五準用第八十一條第一項</u>、第九十九條第一項、<u>第一百條第三項</u>及<u>第四項</u>，或<u>第一百零四條之一準用第九十九條第一項</u>規定，</p>	<p>第一百十三條 證券投資信託事業、證券投資顧問事業、基金保管機構或全權委託保管機構有下列情事之一者，處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰鍰，並責令限期改善；屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止：</p> <p>一、違反第十一條第四項或第四十三條第二款有關向主管機關申報規定。</p> <p>二、違反第十七條第一項或第二項規定。</p> <p>三、未依第二十條規定提供查閱。</p> <p>四、未依第二十六條、第四十九條、第七十四條第一項、第八十一條第一項、第九十九條第一項或第一百條第二項規定，製作、申報、公告、備置或保存帳簿、表冊、傳票、財務報告或其他有關業務之文件或事項。</p> <p>五、違反第二十九條第一項、第四十三條第一款、第四十五條第四項、第九十六條第四項或第五項有關應公告規定。</p>	<p>一、配合不動產投資信託業務納入本法規範，增訂經營不動產投資信託業務之相關罰則。另參酌現行法制體例，將序文「並責令限期改善」修正為「並得令其限期改善」、「屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止」修正為「屆期未改善者，得按次處罰」，以資明確。</p> <p>二、修正第二款，增訂違反修正條文第四十九條之六不動產投資信託事業運用不動產投資信託基金投資時，未依據分析作成決定、交付執行時未作成紀錄、未定期提出檢討或控制作業未留存紀錄等規定之罰責。</p> <p>三、修正第三款，增訂違反修正條文第四十九條之二十準用第二十條不動產投資信託事業違反有關應備置公開說明書等文件供查閱之罰責。</p> <p>四、修正第四款，增訂違反修正條文第四十九條之二十準用第二十六條及第四十九條，不動產投資信託事業之會計事務未依規定</p>

<p>製作、申報、公告、備置或保存帳簿、表冊、傳票、財務報告或其他有關業務之文件或事項。</p> <p>五、違反第二十九條第一項、第四十三條第一款、第四十五條第四項、第四十九條之二第三項、第四十九條之十第二項、第四十九條之二十準用第四十五條第四項、第九十六條第四項、第一百五條之一準用第九十六條第四項、第五項有關應公告規定。</p> <p>六、未依第四十七條第二項或第四十九條之十七第四項規定，申報、公告、通知或報備。</p> <p>七、未依第六十條第一項第二款規定，製作客戶資料表或留存相關證明文件。</p> <p>八、未依第六十二條第一項、第四項或第五項規定設帳、登載、編製、送達紀錄或報告書。</p> <p>九、違反主管機關依第六十九條所定規則有關應備置人員或依第七十二條所定標準有關應設置部門規定。</p> <p>十、違反第九十四條規定，與受益人或客戶發生利益衝突或有損害其權益之行</p>	<p>六、未依第四十七條第二項規定，申報、公告、通知或報備。</p> <p>七、未依第六十條第一項第二款規定，製作客戶資料表或留存相關證明文件。</p> <p>八、未依第六十二條第一項、第四項或第五項規定設帳、登載、編製、送達紀錄或報告書。</p> <p>九、違反主管機關依第六十九條所定規則有關應備置人員或依第七十二條第一項所定規則有關應設置部門規定。</p> <p>十、違反第九十四條規定，與受益人或客戶發生利益衝突或有損害其權益之行為。</p> <p>十一、違反第九十六條第二項規定，無正當理由拒絕主管機關之指定承受。</p> <p>十二、違反第一百零一條第一項規定，未依限提出財務、業務報告或其他相關資料，或規避、妨礙、拒絕檢查。</p>	<p>辦理、清算帳簿、表冊未符保存期間等規定之罰責，及違反修正條文第八十二條之一第一項、第三項，不動產投資信託事業發起人或股東轉讓持股前未申報之罰責，並增訂修正條文第八十二條之五準用第八十一條第一項，不動產投資信託事業未依規定公告並申報重大影響受益人權益之事項，及增訂修正條文第一百條第三項及第四項、第一百零四條之一準用第九十九條第一項，不動產投資信託事業未依規定製作、公告並向主管機關申報不動產投資信託事業及不動產投資信託基金之年度、半年度財務報告及估價報告書之罰責。</p> <p>五、修正第五款，增訂違反修正條文第四十九條之二第三項、第四十九條之十第二項、第四十九條之二十準用第四十五條第四項，有關不動產投資信託契約變更、終止及基金淨資產價值未依規定公告，及修正條文第一百零四條之一準用第九十六條第四項或第五項有關不動產投資信託事業與基金保管機構業務承受移轉未依規定公告之罰責。</p> <p>六、修正第六款，增訂違</p>
---	---	---

<p>為。</p> <p>十一、<u>違反第九十六條第二項或第一百零四條之一準用第九十六條第二項</u>規定，無正當理由拒絕主管機關之指定承受。</p> <p>十二、<u>違反第一百零一條第一項</u>規定，未依限提出財務、業務報告或其他相關資料，或規避、妨礙、拒絕檢查。</p>		<p>反修正條文第四十九條之十七第四項有關不動產投資信託基金之清算程序及期間未依規定申報、公告、通知或報備之罰責。</p> <p>七、修正第九款，配合修正條文第七十二條修正後已無第一項，另有關應設置部門規定係訂於證券投資信託事業設置標準與證券投資顧問事業設置標準，爰酌修相關文字。</p> <p>八、修正第十一款，增訂違反修正條文第一百零四條之一準用第九十六條第二項有關不動產投資信託事業無正當理由拒絕主管機關指定承受規定之罰責。</p>
<p>第一百十四條 同業公會違反主管機關依第八十六條所定規則有關對於同業公會之業務規範或監督規定者，處新臺幣十二萬元以上一百二十萬元以下罰鍰，並得令其限期改善；<u>屆期未改善者，得按次處罰。</u></p>	<p>第一百十四條 同業公會違反主管機關依第八十六條所定規則有關對於同業公會之業務規範或監督規定者，處新臺幣十二萬元以上一百二十萬元以下罰鍰，並責令限期改善；<u>屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止。</u></p>	<p>參酌現行法制體例，將「並責令限期改善」修正為「並得令其限期改善」、「屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止」修正為「屆期未改善者，得按次處罰」，以資明確。</p>
<p>第一百十五條 基金保管機構或其董事、監察人、經理人、受僱人違反第七條第一項、第二項、第八條第一項、第二項、第二十一條、第二十三條第一項、第二十四條第一項、<u>第四十條第一項，或第四十九條之二十準用第二十一條、第二十三條第一</u></p>	<p>第一百十五條 基金保管機構或其董事、監察人、經理人、受僱人違反第七條第一項、第二項、第八條第一項、第二項、第二十一條、第二十三條第一項、第二十四條第一項或第四十條第一項規定者，主管機關得視情節輕重停止其執行基金保管業務一</p>	<p>配合不動產投資信託業務納入本法規範，爰增訂修正條文第四十九條之二十準用第二十一條、第二十三條第一項、第二十四條第一項、第四十條第一項有關不動產投資信託基金之基金保管機構或其董事、監察人、經理人、受僱人違反不動產投資信託基金財產保管之獨立性、</p>

<p>項、<u>第二十四條第一項</u>、<u>第四十條第一項</u>規定者，主管機關得視情節輕重停止其執行基金保管業務一個月以上二年以下。</p>	<p>個月以上二年以下。</p>	<p>基金保管機構之申報及抄送義務、基金保管機構之損害賠償責任、及受益人召開會議之主體及順位等規定，主管機關得視情節停止其執行基金保管業務。</p>
<p>第一百十七條之一 依本法規定應處罰鍰之行為，其情節輕微者，得免予處罰，或先令其限期改善，已改善完成者，免予處罰。</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。  二、依法務部一百零五年二月二十三日法律字第一〇五〇三五〇三六二〇號函釋意旨，符合法律構成要件之行政不法行為，主管機關即應依法裁罰，如法律有特別規定授權主管機關斟酌具體情況免予處罰，主管機關始有處罰與否之裁量空間。亦即無法律特別規定授權者，主管機關尚無不予處罰之裁量權限。  三、參酌銀行法第一百三十三條之一，明定主管機關可依據情節輕重採取適當之處置，對違規情節輕微者，得免依罰則章予以處罰，或先令其限期改善，已改善完成者，始免予處罰。</p>
<p>第一百二十一條（刪除）</p>	<p>第一百二十一條 自本法施行之日起，證券交易法第十八條及第十八條之一所定證券投資信託事業及證券投資顧問事業之規定，及第十八條之二與第十八條之三規定，不再適用。</p>	<p>一、<u>本條刪除</u>。  二、考量證券交易法於九十五年一月十一日刪除第十八條所定證券投資信託事業及證券投資顧問事業之規定，且併予刪除第十八條之二與第十八條之三，本條已無規範之必要，爰予刪除。</p>
<p>第一百二十二條（刪除）</p>	<p>第一百二十二條 本法施行前，已經營證券投資</p>	<p>一、<u>本條刪除</u>。  二、考量本法自九十三年</p>

	信託事業或證券投資顧問事業，與本法規定不符者，應自本法施行之日起一年內，依本法之規定辦理。	十一月一日施行迄今已逾十五年，本條已無規範之必要，爰予刪除。
--	---	--------------------------------