

摩根新興 35 證券投資信託基金公開說明書



- 一、**基金名稱**：摩根新興 35 證券投資信託基金
- 二、**基金種類**：股票型基金
- 三、**基本投資方針**：請參閱本公開說明書第 3~4 頁
- 四、**基金型態**：開放式
- 五、**基金投資地區**：本基金投資於國內及國外
- 六、**本基金之計價幣別**：新台幣
- 七、**本次核准發行總面額**：本基金首次核准淨發行總面額為新台幣壹佰億元正
- 八、**本次核准發行受益權單位數**：本基金首次核准發行受益權單位總數為壹拾億個單位
- 九、**保證機構名稱**：本基金非「保本型基金」無需保證機構
- 十、**證券投資信託事業名稱**：摩根證券投資信託股份有限公司
- 十一、**注意事項**：

- (一) 本基金經金融監督管理委員會 (以下簡稱「金管會」) 核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。
- (二) 本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本公司及負責人與其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。
- (三) 有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見第 14 頁至第 15 頁、第 17 頁至第 20 頁文字。
- (四) 如欲查詢本公開說明書，請至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 及摩根資產管理官方網站 (<http://www.jpmrich.com.tw>)；投資人亦可於封面所列網址查詢下載。
- (五) 為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易。
- (六) 本基金風險報酬等級屬 RR5，有關本基金風險報酬等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，斟酌個人之風險承擔能力及資金可運用期間之長短後辦理投資。

(封裡)

一、經理公司總公司：(摩根資產管理官方網站：www.jpmrich.com.tw)

總公司名稱：摩根證券投資信託股份有限公司

地址：台北市信義區松智路 1 號 20 樓

電話：(02) 8726-8686 傳真：(02) 8786-8976

板橋分公司名稱：摩根證券投資信託股份有限公司板橋分公司

地址：新北市板橋區文化路二段 285 號 25 樓

電話：(02) 2252-2665 傳真：(02) 2251-4125

台中分公司名稱：摩根證券投資信託股份有限公司台中分公司

地址：台中市西屯區市政路 386 號 25 樓之 1

電話：(04) 2258-8128 傳真：(04) 2258-8148

高雄分公司名稱：摩根證券投資信託股份有限公司高雄分公司

地址：高雄市四維三路 6 號 26 樓之 2

電話：(07) 335-1799 傳真：(07) 335-6880

經理公司發言人：

姓名：邱亮士 (電子郵件信箱：service.jpmrich@jpmorgan.com)

職稱：行銷與產品事業部董事總經理

電話：(02) 8726-8686

二、基金保管機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行股份有限公司 (網址：www.chinatrust.com.tw)

地址：台北市南港區經貿二路 168 號

電話：(02) 2769-5000

三、受託管理機構之名稱、地址、網址及電話：(無)

四、國外投資顧問公司之名稱、地址、網址及電話：

名稱：JF 資產管理有限公司 JF Asset Management (網址：www.jpmorgan.com)

地址：香港中環干諾道中 8 號遮打大廈 21 樓

電話：(852) 2265-1199

五、國外受託保管機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：摩根大通銀行 (網址：www.chase.com)

地址：美國紐約州紐約市公園大道 270 號

電話：1-888-6924273

六、基金保證機構之名稱、地址、網址及電話：(無)

七、受益憑證簽證機構之名稱、地址、網址及電話：(無)

八、受益憑證事務代理機構之名稱、地址、網址及電話：(無)

九、基金之財務報告簽證會計師：

會計師：紀淑梅、陳賢儀

事務所：資誠聯合會計師事務所 (網址：www.pwc.com/tw)

地址：台北市基隆路一段 333 號國際貿易大樓 27 樓

電話：(02) 2729-6666

十、經理公司或本基金之信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：(無)

十一、公開說明書之分送計劃：公開說明書之陳列處所、分送方式及索取之方法。

基金經理公司、基金保管機構、銷售機構及其全省分支機構均備有本基金公開說明書及簡式公開說明書，投資人可親取或以來函、電話及傳真索取。

壹、基金概況	3
一、基金簡介	3
二、基金性質	7
(一) 基金之設立及其依據	
(二) 證券投資信託契約關係	
(三) 基金成立時及歷次追加發行之情形	
三、證券投資信託事業及基金保管機構之職責	7
四、基金投資	10
(一) 基金投資之方針及範圍	
(二) 證券投資信託事業運用基金投資之決策過程、基金經理人之姓名、主要學經歷、權限、經理人兼管其他基金，或兼管專業機構之全委帳戶（反之亦然）時，所採取防止利益衝突之措施	
(三) 證券投資信託事業複委任業務情形及受託管理機構對受託管理業務之專業能力	
(四) 國外投資顧問公司提供基金顧問服務之專業能力	
(五) 基金運用之限制	
(六) 基金參與股票發行公司股東會行使表決權之處理原則及方法	
(七) 基金參與所投資基金之受益人會議行使表決權之處理原則及方法	
(八) 基金投資國外地區之介紹	
五、投資風險之揭露	17
六、收益分配	20
七、申購受益憑證	20
(一) 申購程序、地點及截止時間	
(二) 申購價金之計算及給付方式	
(三) 受益憑證之交付	
(四) 證券投資信託事業不接受申購或基金不成立時之處理	
八、買回受益憑證	22
(一) 買回程序、地點及截止時間	
(二) 買回價金之計算	
(三) 買回價金給付之時間及方式	
(四) 受益憑證之換發	
(五) 買回價金遲延給付之情形	
(六) 買回撤銷之情形	
九、受益人之權利及費用負擔	23
(一) 受益人應有之權利內容	
(二) 受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式	
(三) 受益人應負擔租稅之項目及其計算、繳納方式	
(四) 受益人會議有關事宜	
十、基金之資訊揭露	27
十一、基金運用狀況	32
貳、證券投資信託契約主要内容	51

參、證券投資信託事業概況	57
一、事業簡介	57
二、事業組織	59
三、利害關係公司揭露	68
四、營運情形	68
五、受處罰之情形	97
六、訴訟或非訟事件	97
肆、受益憑證銷售及買回機構之名稱、地址及電話	98
伍、特別記載事項	100
一、本公司遵守中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約之聲明書	100
二、摩根證券投資信託股份有限公司內部控制聲明書	102
三、摩根證券投資信託股份有限公司治理運作情形	103
四、本基金信託契約與契約範本條文對照表	106
附錄一、基金投資國外地區之介紹	147
附錄二、證券投資信託基金資產價值之計算標準	158

壹、基金概況

一、基金簡介

(一) 發行總面額

本基金首次淨發行總面額，最高為新台幣(以下同)壹佰億元，最低應募集金額為貳拾億元。

(二) 受益權單位總數

本基金首次淨發行受益權單位總數為壹拾億個單位。

(三) 每受益權單位面額

每受益權單位面額為新台幣壹拾元。

(四) 得否追加發行

募集達首次最高淨發行總面額百分之九十五以上時，並符合金管會規定，得經金管會核准，追加發行。追加發行次數不以一次為限。

(五) 成立條件

本基金之成立條件，為依信託契約第三條第二項之規定，於開始募集日起三十天內募足最低淨發行總面額新台幣貳拾億元整。(本基金業於民國九十五年七月二十五日成立)。

(六) 預定發行日期

本基金受益憑證於成立日起算三十日內發行之。

(七) 存續期間

本基金之存續期間為不定期限；信託契約終止時，本基金存續期間即為屆滿。

(八) 投資地區及標的

本基金主要投資於國內及海外新興市場(含阿根廷、巴西、智利、祕魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、大陸、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國等國)投資國家及地區之有價證券及由上述市場及本基金投資參考指標摩根史坦利新興市場指數(MSCI Emerging Markets Index)之組成國所發行而於美國、英國、法國、德國或盧森堡等國交易之存託憑證，其中投資於股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。

(九) 投資基本方針及範圍

經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資：

1. 本基金投資於中華民國之上市與上櫃之股票(含承銷股票)、受益憑證、存託憑證、政府公債、公司債(含次順位公司債)、可轉換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、經財政部或金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券及依不動產證券化條例募集之封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券。
2. 本基金投資之外國有價證券，以在阿根廷、巴西、智利、祕魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、大陸、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國等國證券交易所及於上述國家或地區內經金管會核准之店頭市場交易之股票(含承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含不動產投資信託受益證券)、存託憑證(係指由上述國家或地區、中華民國及本基金之投資參考指標摩根史坦利新興市場指數(MSCI Emerging Markets Index)組成國內企業所發行而於上述國家或地區、中華民國、美國、英國、法國、

德國及盧森堡等國證券交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之存託憑證)，或符合金管會規定之信用評等等級，於上述投資所在國或地區交易並由國家或機構所保證或發行之債券（含金融資產受益證券或金融資產基礎證券及不動產資產信託受益證券）。

3. 原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，占本基金淨資產價值不得低於百分之五十，且投資於國內外之股票（含承銷股票）、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十（含）。但依經理公司專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、保障受益人之權益者，得不受前述比例之限制。本款特殊情形係指信託契約終止前一個月，或同時有三國以上或單一投資達本基金淨資產價值之百分之十以上之國家或地區之證券交易所或店頭市場有下列情形之一者，迄恢復正常後一個月止：

- (1) 最近五個營業日（含當日）股價指數累計漲幅達十五 % 以上（含本數）；
- (2) 最近三十個營業日（含當日）股價指數累計漲幅達三十 % 以上（含本數）；
- (3) 最近五個營業日（含當日）股價指數累計跌幅達十 % 以上（含本數）；
- (4) 最近三十個營業日（含當日）股價指數累計跌幅達二十 % 以上（含本數）。

4. 俟前款特殊情形結束後三十個營業日內，經理公司應立即調整，以符合前款之比例限制。

(十) 投資特色

本基金以投資全球新興市場股票為主，基金之投資參考與績效評估指標定為「摩根史坦利新興市場指數 (MSCI Emerging Markets Index)」。本基金之投資配置，原則上將以前述指標之各國投資比重為主，正常情形下其餘非屬參考指標組成國占本基金資產比重不會太高，以期在掌握全球新興市場獨特之投資機會的同時，也能適度分散投資新興市場的風險。另本基金之投資參考指標可能因任何市場因素調整或編制公司而改變，屆時亦將配合修改於公開說明書。本基金之投資區塊包括動力十足的金磚區（巴西、俄羅斯、印度、台灣、香港）、前景看好的科技區（台灣、韓國）、潛力無限的能源礦產區（南非、中東、委內瑞拉）、後起之秀的東歐區（捷克、匈牙利、波蘭）、活力充沛的拉丁美洲區（墨西哥、智利、阿根廷）、積極改造的東南亞區（印尼、菲律賓、泰國、馬來西亞）、新興代工區（土耳其）等。運用計量模型，定期進行績效檢討與風險評估，利用基金追蹤指標 (tracking error) 有效控制基金與市場風險，並透過投資組合風格之分析 (attribution analysis)、檢視投資組合是否符合當期全球或個別市場的投資主體與策略 (country analysis, sector analysis, stock analysis, currency analysis, etc.)，以追求較長期而穩定之獲利機會 (better risk & return profile)。

(十一) 本基金適合之投資人屬性分析

本基金瞄準新興市場投資契機，透過全球分散佈局，追求長線增值潛力，依據中華民國證券投資信託及顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準，本基金風險報酬等級屬 RR5，適合投資人長期持有。

有關本基金風險報酬等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，斟酌個人之風險承擔能力及資金可運用期間之長短後辦理投資。

(十二) 本基金之銷售限制

本基金並未根據《美國證券法》（經修訂）（下稱「證券法」）或美國任何司法管轄區所制定任何類似或相近法律的條文註冊。單位不得銷售予任何美國人士，除非基金經理公司依其全權考量例外准予銷售。就此而言，美國人士係指符合證券法或美國商品期貨交易委員會之有關遵循特定交換交易法規之解釋性指引及政策公告（“Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations of the Commodities Futures Trading Commission”）（經修訂）或以下所述美國國內稅收法或美國聯邦所得稅法（如下文第 1 段至第 4 段所述）所定義之美國人士者，或為由若干美國人擁有之非美國法人（如下文第 5 段所述）：

1. 指美國公民或基於美國聯邦所得稅稅收目的所稱之美國居民。一般而言，「美國居民」在此定義為任何 (i) 持有美國公民與移民事務局所核發之外國人居留證 (「綠卡」) 或 (ii) 符合「實質居住」測試之自然人。此處所稱「實質居住」測試，係指於任何曆年內 (i) 該人士於該年度在美國停留至少 31 天，且 (ii) 在該年度停留在美國的天數、前一年度逗留在美國的天數之 1/3 天數及前第二年度停留在美國的天數之 1/6 天數，三者合計天數等同或超過 183 天；
2. 指根據美國或其任何一州或其政府分支機構，包括哥倫比亞特區在內之法律，所設立或組織之法人或應課稅之法人或合夥團體 (但排除依美國財政部法規規定不被視為美國人士之合夥團體)；
3. 指不論收入來源，其衍生之收入須繳交美國聯邦所得稅之遺產；
4. 指美國境內法院可監理其行政事務且有一人或一人以上之美國人士擁有控制決定權限之信託，或於 1996 年 8 月 20 日已存在且於 1996 年 8 月 19 日被視為美國信託之選擇信託；或
5. 指具有一人或一人以上屬美國人士 (如前述第 1 段所述) 之「控制人士」(“Controlling Persons”) 之持有被動收入之非金融外國法人 (“Passive NFFE”) (亦即符合「外國帳戶稅收遵從法」(“FATCA”) (訂定於美國國內稅收法第 1471 至 1474 條) 而由美國及任何其他司法管轄地所簽訂之相關跨政府協議 (“IGA”) 規定者)。持有被動收入之非金融外國法人泛指非美國亦非金融機構之法人，亦非「公開上市公司」或「持有經營業務的非金融外國法人」(“Active NFFE”) (依適用之 IGA 所指的定義)。

(十三) 銷售開始日

本基金經金管會核准募集後，民國 95 年 7 月 12 日起開始募集。

(十四) 銷售方式

本基金受益權單位之銷售，以經理公司自行銷售或委託銷售方式為之。

(十五) 銷售價格

1. 本基金每受益權單位之申購價金包括發行價格及申購手續費。
2. 本基金每受益權單位之發行價格如下：
 - (1) 本基金自開始募集至成立日 (不含當日)，每受益權單位之發行價格為新台幣壹拾元。
 - (2) 本基金成立日之日起，每受益權單位之發行價格為申購日當日每受益權單位淨資產價值。
3. 本基金每受益權單位之申購手續費最高不超過發行價格之百分之二。現行申購手續費依申購人申購發行價額所適用之比率範圍計算，但實際適用費率由經理公司依其銷售策略在該範圍內定之：

申購發行價額	申購手續費費率
新台幣 300 萬元以下	0~1.5%
新台幣 300 萬元 (含)~500 萬元以下	0~1.0%
新台幣 500 萬元 (含) 以上	0~0.8%
收益分配再申購本基金之申購手續費為零。	

4. 本基金受益憑證申購手續費，申購人得於申購時與經理公司約定選擇申購或買回時支付。申購人選擇於申購時支付申購手續費，依前項申購手續費費率規定計收；申購人選擇於買回時支付申購手續費，則依下表規定：

持有期間	申購手續費費率
未滿一年	0~1.5%
一年 ~ 未滿二年	0~1.0%
二年 ~ 未滿三年	0~0.5%
三年以上	0
* 備註一：每受益權單位買回時所支付之申購手續費為「基金申購淨值」或「基金買回淨值」二者較低者乘上適用之費率。	
* 備註二：上述買回時支付之申購手續費計算不再按申購總金額區別適用不同費率。	

(十六) 最低申購金額

自募集日起至成立日內，申購人每次申購之最低發行價額為新台幣壹萬元整，但申購人以定期定額方式每次申購之最低發行價額為新台幣參仟元整（超過新台幣參仟元部分，以新台幣壹仟元或其整倍數為限）。前開期間之後，申購人每次申購之發行價額仍不得低於新台幣參仟元，超過新台幣參仟元部分，以新台幣壹仟元或其整倍數為限，但申購人以經理公司所給付其他基金之買回價金或收益分配金額申購本基金者，得不受最低發行價額之限制。

(十七) 經理公司為防制洗錢而可能要求申購人提出之文件及拒絕申購之情況

為防制洗錢，經理公司得採取必要措施，核驗申購人提出之身分證明或其他相關文件（如資金來源）。若所提供文件不完整或無法確認，經理公司有權拒絕其申購。

(十八) 買回開始日及買回申請截止時間

本基金自成立之日起三十日後，受益人得以書面或電子資料向經理公司或其指定之代理機構提出買回之請求。買回申請截止時間至每營業日之下午四點止，如遇不可抗力之天然災害或重大事件，經理公司得依安全考量調整截止時間。逾時申請應視為次一營業日之交易。

(十九) 買回費用

本基金現行買回費用為零。

(二十) 買回價格

每受益權單位之買回價格，係依買回日（即買回申請書及其相關文件之書面或電子資料到達經理公司或其指定之代理機構之次一營業日）本基金每受益權單位淨資產價值扣除買回費用計算之。

(廿一) 基金短線交易之規定

為避免受益人「短線交易」頻繁，稀釋基金之獲利，以致影響長期持有之受益人權益，本公司將收取短線交易費用。所謂「短線交易」是指受益人於基金申購日（含）起七個日曆日內對同一基金之受益權單位申請買回或轉換。例如，2009年4月1日買進本基金後，於同年4月7日下午四點前又申請買回本基金，即屬短線交易。本公司將收取基金買回金額百分之〇・一（0.1%）的短線交易費用並歸入本基金之資產。此外，若受益人「短線交易」頻繁，本公司亦得拒絕該受益人再次申購基金。

(廿二) 營業日

指經理公司總公司營業所在縣市之銀行營業日，依本基金淨值公告之前一營業日之資產比重計算，合計達本基金資產百分之四十之投資所在國或地區證券交易市場因國定例假日停止交易時；經理公司除依信託契約規定得暫停計算本基金淨值，並得暫停本基金之申購、買回及延緩給付買回價金，但應於前一週將前開各該投資所在國或地區證券交易市場之國定例假日之訊息公布於經理公司之網站及營業處所，惟若休市前一日遇重大特殊情況致使本基金投資於各該休市國家比重合計未達資產百分之四十時，則仍不暫停。此項原則亦將揭露於申購書或網路交易畫面。

(廿三) 經理費

經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之二・〇 (2.0%) 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。

(廿四) 保管費

基金保管機構之報酬，係按本基金淨資產價值每年百分之〇・三一 (0.31%) 之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。

(廿五) 基金保證機構：無。

(廿六) 是否分配收益

本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

二、基金性質

(一) 基金之設立及其依據

本基金係依據「證券投資信託及顧問法」、「證券投資信託事業管理規則」、「證券投資信託基金管理辦法」及其他相關法令之規定，經金融監督管理委員會 (以下簡稱金管會) 於民國 95 年 6 月 13 日以金管證四字第 0950123953 號函核准，在國內募集而投資於國內外有價證券之基金。本基金之經理及保管，均應依證券交易法、期貨交易法及其他有關法令辦理，並受金管會之監督。

(二) 證券投資信託契約關係

本基金之信託契約係依證券投資信託基金管理辦法及其他中華民國有關法令之規定，為保障本基金受益憑證所有人 (以下簡稱受益人) 之利益所訂定，以規範經理公司、基金保管機構及受益人間之權利義務。經理公司及基金保管機構自信託契約簽訂並生效之日起為信託契約當事人。經理公司未拒絕受益權單位之申購者，受益人自申購受益權單位並繳足全部價金之日起，成為信託契約當事人。信託契約當事人依有關法令及信託契約規定享受權利及負擔義務。經理公司及基金保管機構應於營業時間內在營業處所提供最新修訂之信託契約，以供受益人查閱。

(三) 基金成立時及歷次追加發行之情形

1. 本基金於開始募集之日起三十天內，募足首次最低淨發行總面額新台幣貳拾億元整，並由經理公司報金管會核準備查之日，為本基金之成立日。(本基金業於民國九十五年七月二十五日成立)。
2. 本基金本次為首次發行，尚未追加發行。

三、證券投資信託事業及基金保管機構之職責

(一) 證券投資信託事業之職責

1. 經理公司應依現行有關法令、信託契約之規定暨金管會之指示，並以善良管理人之注意義務經理本基金，除信託契約另有規定外，不得為自己、其代理人、代表人、受僱人或任何第三人謀取利益。其代理人、代表人或受僱人履行信託契約規定之義務，有故意或過失時，經理公司應與自己之故意或過失，負同一責任。經理公司因故意或過失違反法令或信託契約約定，致生損害於本基金之資產者，經理公司應對本基金負損害賠償責任。
2. 除經理公司、其代理人、代表人或受僱人有故意或過失外，經理公司對本基金之盈虧、受益人或基金保管機構所受之損失不負責任。
3. 經理公司對於本基金資產之取得及處分有決定權，並應親自為之，不得複委任第三人處理。但經理公司行使其他本基金資產有關之權利，必要時得要求基金保管機構、國外受託保管機構或其代理人出具委託書或提供協助。經理公司就其他本基金資產有關之權利，得委任

或複委任基金保管機構、國外受託保管機構或律師或會計師行使之；委任或複委任律師或會計師行使權利時，應通知基金保管機構。

4. 經理公司在法令許可範圍內，就本基金有指示基金保管機構及國外受託保管機構之權，並得不定期盤點檢查本基金資產。經理公司並應依其判斷、金管會之指示或受益人之請求，在法令許可範圍內，採取必要行動，以促使基金保管機構依信託契約規定履行義務。
5. 經理公司如認為基金保管機構違反信託契約或有關法令規定，或有違反之虞時，應即呈報金管會。
6. 經理公司應於本基金開始募集三日前及公開說明書修正經金管會核備後三日內，將修正後公開說明書之電子檔案向金管會指定之資訊申報網站「公開資訊觀測站」進行傳輸，公開說明書修正時，亦同。經理公司或其指定之基金銷售機構應於申購人交付申購申請書且完成申購價金之給付前，交付簡式公開說明書，並於本基金之銷售文件及廣告內，標明已備有公開說明書及可供索閱之處所。公開說明書之內容如有虛偽或隱匿情事者，應由經理公司及其負責人與其他在公開說明書上簽章者，依法負責。
7. 經理公司必要時得修正公開說明書，並公告之，但下列修訂事項應向金管會報備：
 - (1) 依規定無須修正證券投資信託契約而增列新投資標的及其風險事項者。
 - (2) 申購人每次申購之最低發行價額。
 - (3) 申購手續費。
 - (4) 買回費用。
 - (5) 配合證券投資信託契約變動修正公開說明書內容者。
 - (6) 其他對受益人權益有重大影響之修正事項。
8. 經理公司就證券之買賣交割或其他投資之行為，應符合中華民國及本基金投資所在國或地區證券市場之相關法令，經理公司並應指示其所委任之證券商，就為本基金所為之證券投資，應以符合中華民國及投資所在國或地區證券市場買賣交割實務之方式為之。
9. 經理公司為避險或增加投資效率操作之目的，從事證券相關商品之交易，應符合相關法令及金管會之規定。
10. 經理公司與基金銷售機構間之權利義務關係依銷售契約之規定。經理公司應以善良管理人之注意義務選任銷售機構。
11. 經理公司得依信託契約第十六條規定請求本基金給付報酬，並依有關法令及信託契約規定行使權利及負擔義務。經理公司對於因可歸責於基金保管機構、國外受託保管機構、集保機構或國外證券經紀商之事由致本基金及(或)受益人所受之損害不負責任，但經理公司應代為追償。
12. 除依法委託基金保管機構保管本基金外，經理公司如將經理事項委由第三人處理時，經理公司就該第三人之故意或過失致本基金所受損害，應予負責。
13. 經理公司應自本基金成立之日起運用本基金。
14. 經理公司應依金管會之命令、有關法令及信託契約規定召開受益人會議。
15. 本基金之資料訊息，除依法或依金管會指示或信託契約另有訂定外，在公開前，經理公司或其受僱人應予保密，不得揭露於他人。
16. 經理公司因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，或因經理本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金經理公司職務者，應即洽適當人承受其原有權利及義務。
17. 基金保管機構因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，或因保管本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金保管機構職務者，經理公司應即洽適當人承受原基金保管機構之原有權利及義務。
18. 本基金淨資產價值低於新台幣參億元時，經理公司應將淨資產價值及受益人人數告知申購人。

19. 因發生信託契約第二十四條第一項第(二)款之情事，致信託契約終止，經理公司應於清算人選定前，報經金管會核准後，執行必要之程序。

(詳見信託契約第十二條)

(二) 基金保管機構之職責

1. 基金保管機構係受經理公司委託保管本基金。受益人申購受益權單位之發行價額及其他本基金之資產，應全部交付基金保管機構保管。
2. 基金保管機構應依法令、信託契約之規定暨金管會之指示，並以善良管理人之注意義務，保管本基金之資產及本基金可分配收益專戶，除信託契約另有規定外，不得為自己、其代理人、代表人、受僱人或任何第三人謀取利益。其代理人、代表人或受僱人履行信託契約規定之義務，有故意或過失時，基金保管機構應與自己之故意或過失，負同一責任。基金保管機構因故意或過失違反法令或信託契約約定，致生損害於本基金之資產者，基金保管機構應對本基金負損害賠償責任。
3. 基金保管機構應依經理公司之指示取得或處分本基金之資產，並行使與該資產有關之權利，包括但不限於向第三人追償等。但如基金保管機構認為依該項指示辦理有違反信託契約或有關中華民國法令規定之虞時，得不依經理公司之指示辦理，惟應立即呈報金管會。基金保管機構非依有關法令或信託契約規定不得處分本基金資產，就與本基金資產有關權利之行使，並應依經理公司之要求提供委託書或其他必要之協助。
4. 基金保管機構得委託國外金融機構為本基金國外受託保管機構，與經理公司指定之國外證券經紀商進行國外證券買賣交割手續，並保管本基金存放於國外之資產，及行使與該資產有關之權利。基金保管機構對國外受託保管機構之選任、監督及指示，依下列規定為之：
 - (1) 基金保管機構對國外受託保管機構之選任，應經經理公司同意。
 - (2) 基金保管機構對國外受託保管機構之選任或指示，因故意或過失而致本基金生損害者，應負賠償責任。
 - (3) 國外受託保管機構如因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可或其他事由而不能繼續保管本基金國外資產者，基金保管機構應即另覓適格之國外受託保管機構。國外受託保管機構之更換，應經經理公司同意。
5. 基金保管機構依信託契約規定應履行之責任及義務，如委由國外受託保管機構處理者，基金保管機構就國外受託保管機構之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，如因致損害本基金之資產時，基金保管機構應負賠償責任。
6. 基金保管機構得依證券交易法及其他投資所在國或地區證券市場相關法令之規定，複委任集保機構代為保管本基金購入之有價證券並履行信託契約之義務，有關費用由基金保管機構負擔。
7. 基金保管機構僅得於下列情況下，處分本基金之資產：
 - (1) 經理公司指示而為下列行為：
 - a. 因投資決策所需之投資組合調整。
 - b. 為避險操作或增加投資效率決策所需之保證金帳戶調整或支付權利金。
 - c. 給付依信託契約第十條應由本基金負擔之款項。
 - d. 給付受益人買回其受益憑證之買回價金。
 - (2) 於信託契約終止，清算本基金時，依受益權比例分派予受益人其所應得之資產。
 - (3) 依法令強制規定處分本基金之資產。
8. 基金保管機構應依法令及信託契約之規定，定期將本基金之相關表冊交付經理公司，送由同業公會轉送金管會備查。基金保管機構應為帳務處理及為加強內部控制之需要，配合經理公司編製各項管理表冊。基金保管機構應於每週最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表(含股票股利實現明細)、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表交付

經理公司，於每月最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表，並於次月三個營業日內交付經理公司，由經理公司製作本基金檢查表、資產負債報告書、庫存資產調節表及其他金管會規定之相關報表，交付基金保管機構查核副署後，於每月十日前送由同業公會轉送金管會備查。

9. 基金保管機構應將其所知悉經理公司違反信託契約或有關法令之事項，通知經理公司應依信託契約或有關法令履行其義務，並應即呈報金管會。
10. 經理公司因故意或過失，致損害本基金之資產時，基金保管機構應為本基金向其追償。
11. 基金保管機構得依信託契約第十六條規定請求本基金給付報酬，並依有關法令及信託契約規定行使權利及負擔義務。基金保管機構對於因可歸責於經理公司或經理公司委任或複委任之第三人之事由，致本基金所受之損害不負責任，但基金保管機構應代為追償。
12. 金管會指定基金保管機構召開受益人會議時，基金保管機構應即召開，所需費用由本基金負擔。
13. 基金保管機構及國外受託保管機構除依法令、金管會指示或信託契約另有訂定外，不得將本基金之資料訊息及其他保管事務有關之內容提供予他人。其董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，亦不得以職務上所知悉之消息從事有價證券買賣之交易活動或洩漏予他人。
14. 本基金不成立時，基金保管機構應依經理公司之指示，於本基金不成立日起十個營業日內，將申購價金及其利息退還申購人。但有關掛號郵費或匯費由經理公司負擔。
15. 除本條前述之規定外，基金保管機構對本基金或其他契約當事人所受之損失不負責任。
(詳見信託契約第十三條)

四、基金投資

(一) 基金投資之方針及範圍

經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資：

1. 本基金投資於中華民國之上市與上櫃之股票(含承銷股票)、受益憑證、存託憑證、政府公債、公司債(含次順位公司債)、可轉換公司債、附認股權公司債、金融債券(含次順位金融債券)、經財政部或金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券及依不動產證券化條例募集之封閉型不動產投資信託基金受益證券或不動產資產信託受益證券。
2. 本基金投資之外國有價證券，以在阿根廷、巴西、智利、秘魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、大陸、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國等國證券交易所及於上述國家或地區內經金管會核准之店頭市場交易之股票(含承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含不動產投資信託受益證券)、存託憑證(係指由上述國家或地區、中華民國及本基金之投資參考指標組成國內企業所發行而於上述國家或地區、中華民國、美國、英國、法國、德國及盧森堡等國證券交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之存託憑證)，或符合金管會規定之信用評等等級，於上述投資所在國或地區交易並由國家或機構所保證或發行之債券(含金融資產受益證券或金融資產基礎證券及不動產資產信託受益證券)。前述所稱之投資參考指標為「摩根史坦利新興市場指數(MSCI Emerging Markets Index)」。
3. 原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，占本基金淨資產價值不得低於百分之五十，且投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則

上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。但依經理公司專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、保障受益人之權益者，得不受前述比例之限制。本款特殊情形係指信託契約終止前一個月，或同時有三國以上或單一投資達本基金淨資產價值之百分之十以上之國家或地區之證券交易所或店頭市場有下列情形之一者，迄恢復正常後一個月止：

(1) 最近五個營業日(含當日)股價指數累計漲幅達十五%以上(含本數)；

(2) 最近三十個營業日(含當日)股價指數累計漲幅達三十%以上(含本數)；

(3) 最近五個營業日(含當日)股價指數累計跌幅達十%以上(含本數)；

(4) 最近三十個營業日(含當日)股價指數累計跌幅達二十%以上(含本數)。

4. 俟前款特殊情形結束後三十個營業日內，經理公司應立即調整，以符合前款之比例限制。

5. 經理公司得以現金、存放於銀行(含基金保管機構)、債券附買回交易、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產；並應依金管會規定之比率保持資產之流動性，並指示基金保管機構處理。上開之銀行或短期票券，應符合金管會核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。

6. 經理公司運用本基金為上市或上櫃有價證券投資時，除法令另有規定外，應委託投資所在國及地區之證券經紀商，在證券交易所或證券商營業處所，為現款現貨交易，並指示基金保管機構辦理交割。

7. 經理公司依前項規定委託證券經紀商交易時，得委託與經理公司、基金保管機構有利害關係並具有證券經紀商資格者為之，但支付該證券經紀商之佣金不得高於當地一般證券經紀商。

8. 經理公司運用本基金為公債、公司債(含次順位公司債)或金融債券(含次順位金融債券)投資時，應以現款現貨交易為之，並指示基金保管機構辦理交割。

9. 經理公司得為避險操作或增加投資效率之目的，運用本基金，從事由股價指數、股票、存託憑證或指數股票型基金(ETF)所衍生之期貨或選擇權等證券相關商品之交易，但須符合金管會「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」及其他金管會之相關規定。

(二) 證券投資信託事業運用基金投資之決策過程、基金經理人之姓名、主要學經歷、權限、經理人兼管其他基金，或兼管專業機構之全委帳戶(反之亦然)時，所採取防止利益衝突之措施

1. 決策過程

(1) 投資分析

基金經理人根據本集團海外之投資顧問(advisor)所提供之最新個股投資建議，進行海外市場投資組合，進而得出本基金投資於各國股市與產業之個別投資比重，以作為基金經理人投資依據參考。研究報告應經授權主管核可，作為投資決定依據。

(2) 投資決定

其執行者為基金經理人，覆核人員為授權主管。基金經理人依據本集團海外之投資顧問(advisor)所提供之最新投資建議及其他研究報告，基於專業判斷，決定買賣有價證券種類、數量、時機，並交付交易人員執行。本公司採電子交易系統連結與記錄經理人與交易員間之交易決定及執行結果，而經理人可隨時透過系統查詢交易執行進度，授權主管亦有權限監看所有交易資料，並應由授權主管於投資決定書簽核存檔備查。

(3) 投資執行

交易員依據基金投資決定，執行基金買賣有價證券，並將執行結果撰寫投資執行表，交付授權主管簽核後存查。如遇執行結果與經理人指示有差異時，並應敘明原因。

(4) 投資檢討

基金經理人每月須提出「基金投資及交易檢討報告」，並經授權主管核閱後存查。

2. 運用基金從事證券相關商品交易決策過程：

交易決策作業流程分為投資分析、交易決定、交易執行、交易檢討等四步驟。

(1) 投資分析

由經理人或研究員撰寫「基金交易分析報告」，須載明交易理由、預計交易價格、多(空)方向、契約月份、口數、停損點及停利點，並詳述分析基礎、根據及建議，報告適用期限以不超過三個月為原則。

(2) 交易決定

基金經理人於電腦上發出「基金交易決定書」，每日收盤後經授權主管核閱。

(3) 交易執行

交易員接受基金經理人指示，完成交易後，應每日編製「基金交易執行紀錄」，交由授權主管核閱。

(4) 交易檢討

基金經理人應於每月之「基金投資及交易檢討報告」中，檢討當月份運用證券相關商品交易之成果。

3. 本基金經理人簡介如下：

◎姓名：張婉珍

◎職掌：擬訂投資策略、管理投資組合與證券相關商品操作

◎學歷：英國布列福大學荷蘭分校 (University of Bradford) 企業管理碩士

◎經歷：2015.08~ 迄今 摩根新興 35 基金經理人
2015.06~ 迄今 摩根全球平衡基金協管經理人
2014.10~ 迄今 摩根新金磚五國基金經理人
2013~ 迄今 摩根投信投資管理事業部協理
2013~2014.10 摩根東方內需機會基金經理人
2007~2013 元富證券投顧研究經理
2007~2007 南山人壽房地產投資部門資深分析師
2004~2007 元富證券投顧研究員
1998~2002 經濟日報記者

本基金經理人同時兼管之基金名稱：摩根新金磚五國基金經理人、摩根全球平衡基金協管經理人。

◎最近三年內擔任本基金經理人之姓名及任期

姓名：張婉珍	任期：2015.08~ 迄今
姓名：向思穎	任期：2014.10~2015.08
姓名：顏榮宏	任期：2014.08~2014.10
姓名：趙心盈	任期：2014.02~2014.08
姓名：何銘銓	任期：2012.11~2014.02
姓名：吳淑婷	任期：2006~2012.11

◎最近三年內擔任本基金協管經理人之姓名及任期

姓名：林璣志	任期：2012.12~2013.06
--------	--------------------

◎經理人權限：

本基金經理人必須根據投資會議決議，分析報告，在遵守信託契約以及相關法令、內部規範下，運用本基金資產作成投資決定，進行各項投資，並交付交易人員執行，當日投資相關主管應督導該基金經理決策過程並核閱，以確保基金經理人下達指示遵從決策。本基金經理人符合證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則之規定，並已接受期貨選擇權等證券相關商品交易之在職訓練。

4. 基金經理人兼管其他基金，或兼管專業機構之全委帳戶 (反之亦然) 時，所採取防止利益衝突之措施

- (1) 為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，經理公司除將落實職能區隔機制之「中國牆」制度外，並已建立「中央集中下單制度」，即完善建構投資決策過程的監察及稽核體系，以防止利益衝突或不法情事；此外，基於內部控制制度之考量，並為維持投資決策及交易之獨立性，基金經理人同時管理不同基金之投資決策及交易過程將分別予以獨立。
 - (2) 為避免基金經理人任意對同一支股票及具有股權性質之債券於不同基金間作買賣相反之投資決定，而影響基金受益人之權益，除有因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託契約規定及公司內部控制制度，或法令另有特別許可之情形外，基金經理人應遵守不同基金間不得對同一支股票及具有股權性質之債券，有同時或同一日作相反投資決定之原則。
 - (3) 基金經理人兼管專業投資機構之全委帳戶（反之亦然），除有為符合法令、契約約定及公司內部投資限制規定，且經權責主管事先核准者外，不得對同一標的於同一日作相反投資決定；且其所管理之不同帳戶間於短時間內有相反交易者，須列表控管並說明。
 - (4) 基金經理人兼管專業投資機構之全委帳戶（反之亦然），每月檢視有相同或類似績效評估指標之不同基金／帳戶的績效，差異在一定比例以上者基金經理人（或投資經理人）需提出績效差異說明，並研議相關措施，其研討後之說明與措施則需經投資董事覆核其操作有無偏離投資或交易方針、是否具一致性及差異原因之說明與改進措施是否確為妥適。
 - (5) 基金與專業投資機構之全委投資經理人相互兼任而於同一日對不同帳戶間買賣同一標的時，經理人會同時選取其所管理之帳戶進行下單，採電腦隨機編號，以公平對待客戶。若以綜合交易帳戶進行交易時，交易員應將同時進來的單子，一起下單給同一家券商，當未能全部成交時，則由電腦依原始下單數量等比例分配以求公平；當綜合交易帳戶錯帳需執行反向回沖交易時，該交易需按原始電腦下單數量之比例分配至各帳戶因反向回沖交易而產生利益時，該利益歸各帳戶所有，若有虧損則由公司自有資金負擔並匯款至各帳戶做為補償。若未採綜合交易帳戶進行交易時，交易員應按單子進來之順序，依序下單以公平對待客戶；另非採綜合交易帳戶之錯帳處理同前述程序。
 - (6) 恪遵法令、主管機關有關防止利益衝突之相關規定，並依經理公司內部控制制度防止利益衝突之規範辦理之。
- (三) 證券投資信託事業複委任業務情形及受託管理機構對受託管理業務之專業能力：不適用，本基金無複委任第三人處理。
- (四) 國外投資顧問公司提供基金顧問服務之專業能力：
- 本基金之海外投資顧問為 JF 資產管理有限公司 (JF Asset Management Limited)，其並得另行複委任摩根資產管理集團下之其他公司提供顧問服務。截至 2015 年 6 月底止，JF 資產管理有限公司管理資產達 533.2 億美元，為主動管理之「摩根資產管理」(J.P. Morgan Asset Management) 集團旗下。集團於全球近 40 個市場擁有超過 780 位專業投資研究人員（包括研究員、分析師、以及基金經理人等），提供國際金融機構、法人與個人多元、即時的資產管理服務，包括共同基金管理與專戶資產管理等，並提供亞洲區投資人國際級的資產管理服務，被譽為亞洲地區首屈一指的全球投資專家。因此，本基金之海外投資資訊主要將由集團之全球各地研究團隊提供，並由 JF 資產管理有限公司依所適用法令及雙方同意之投資標的及投資限制，提供下列服務：
1. 對本基金之中華民國境外投資資產，適時提出投資建議；
 2. 評估中華民國境外之潛在投資機會；
 3. 檢視、監督及分析投資績效；
 4. 隨時依要求提出基金投資策略之書面報告；
 5. 在合約雙方認為合適之情形下，定期提供被服務一方員工教育訓練相關事宜；
 6. 提供與基金相關之服務。

(五) 基金運用之限制

◎經理公司應依有關法令及信託契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並應遵守下列規定：

1. 不得投資於未上市、未上櫃或私募之有價證券，但以原股東身分認購已上市、上櫃之現金增資股票或認購已上市、上櫃同種類之現金增資承銷股票及初次上市、上櫃股票之承銷股票，不在此限；
2. 不得投資於未上市或未上櫃之次順位公司債及次順位金融債券；
3. 不得為放款或以本基金資產提供擔保。但符合證券投資信託事業管理規則第十八條規定者，不在此限；
4. 不得從事證券信用交易；
5. 不得對經理公司自身經理之各證券投資信託基金間為證券交易行為；
6. 不得投資於經理公司或與經理公司有利害關係之公司所發行之證券；
7. 除經受益人請求買回或因本基金全部或一部不再存續而收回受益憑證外，不得運用本基金之資產買入本基金之受益憑證；
8. 不得投資於結構式利率商品；
9. 投資於任一上市或上櫃公司股票（含承銷股票）及公司債（含次順位公司債）、可轉換公司債、可交換公司債、附認股權公司債、存託憑證及金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一公司所發行次順位公司債之總額，不得超過該公司該次（如有分券指分券後）所發行次順位公司債總額之百分之十；
10. 投資於任一上市或上櫃公司股票及存託憑證所表彰之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十；所經理之全部證券投資信託基金投資於任一上市或上櫃公司股票及存託憑證所表彰之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十；
11. 投資於任一公司所發行無擔保公司債之總額，不得超過該公司所發行無擔保公司債總額之百分之十；
12. 投資於任一承銷股票之總數，不得超過該次承銷總數之百分之一；
13. 經理公司經理之所有證券投資信託基金，投資於同一次承銷股票之總數，不得超過該次承銷總數之百分之三；
14. 不得將本基金持有之有價證券借予他人。但符合證券投資信託基金管理辦法第十四條規定者，不在此限；
15. 除投資於指數股票型基金受益憑證外，不得投資於市價為前一營業日淨資產價值百分之九十以上之基金受益憑證；
16. 投資於其他基金受益憑證之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；
17. 所經理之全部證券投資信託基金投資於任一基金受益權單位總數，不得超過被投資基金已發行受益權單位總數之百分之十；
18. 委託單一證券商買賣股票金額，不得超過本基金當年度買賣股票總金額之百分之三十；
19. 投資於經理公司經理之全部證券投資信託基金受益憑證部分，經理公司不得計收經理費；
20. 不得轉讓或出售本基金所購入股票發行公司股東會委託書；
21. 投資於同一票券商保證之票券總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十，並不得超過新台幣五億元；
22. 投資於任一銀行所發行股票及金融債券（含次順位金融債券）之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一銀行所發行金融債券（含次順位金融債券）之總金額，不得超過該銀行所發行金融債券總額之百分之十；投資於任一銀行所發行次順位金融債券之總額，不得超過該銀行該次（如有分券指分券後）所發行次順位金融債券總額之百分之十；
23. 投資於經財政部或金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券之總金額，不得超

過本基金淨資產價值之百分之十，及該國際金融組織於我國境內募集發行國際金融組織債券總金額之百分之十；

24. 投資於任一受託機構或特殊目的公司發行之受益證券或資產基礎證券之總額，不得超過該受託機構或特殊目的公司該次（如有分券指分券後）發行之受益證券或資產基礎證券總額之百分之十；亦不得超過本基金淨資產價值之百分之十；
 25. 投資於任一創始機構發行之股票、公司債、金融債券及將金融資產信託與受託機構或讓與特殊目的公司發行之受益證券或資產基礎證券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；
 26. 經理公司與受益證券或資產基礎證券之創始機構、受託機構或特殊目的公司之任一機構具有證券投資信託基金管理辦法第十一條第一項所稱利害關係公司之關係者，經理公司不得運用證券投資信託基金投資於該受益證券或資產基礎證券；
 27. 投資於任一受託機構發行之不動產投資信託受益證券之受益權單位總數，不得超過該不動產投資信託受益證券已發行受益權單位總數之百分之十；
 28. 投資於任一受託機構發行之不動產資產信託受益證券之總額，不得超過該受託機構該次（如有分券指分券後）發行之不動產資產信託受益證券總額之百分之十；
 29. 投資於任一受託機構發行之不動產投資信託受益證券及不動產資產信託受益證券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；
 30. 投資於任一委託人將不動產資產信託與受託機構發行之不動產資產信託受益證券、將金融資產信託與受託機構或讓與特殊目的公司發行之受益證券或資產基礎證券，及其所發行之股票、公司債、金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；
 31. 經理公司與不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券之受託機構或委託人具有證券投資信託基金管理辦法第十一條第一項所稱利害關係公司之關係者，經理公司不得運用證券投資信託基金投資於該不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券；
 32. 投資於任一公司所發行可轉換公司債之總額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；亦不得超過該公司該次所發行可轉換公司債總額之百分之十；投資於可轉換公司債之總額，不得超過本基金淨資產價值之百分之四十；
 33. 不得為經金管會規定之其他禁止或限制事項。
 34. 本項第 9 款次順位公司債、第 11 款無擔保公司債、第 22 款之次順位金融債券及第 24 至 31 款之受益證券或資產基礎證券，應符合下列信用評等規定：
 - (1) 經 Standard & Poor's Corp. 評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。
 - (2) 經 Moody's Investors Service 評定，債務發行評等達 Baa2 級（含）以上。
 - (3) 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。
 - (4) 經中華信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 twBBB 級（含）以上。
 - (5) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，債務發行評等達 BBB(twn) 級（含）以上。
 - (6) 經穆迪信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 Baa2.tw 級（含）以上。
- ◎前項第 9 款至第 13 款、第 15 至第 18 款、第 21 至第 30 款、第 32 款規定比例、金額及次數之限制及第 34 款信用評等之限制，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。
- ◎經理公司有無違反第 1 項各款禁止規定之行為，以行為當時之狀況為準；行為後因情事變更致有第 1 項禁止規定之情事者，不受該項限制。但經理公司為籌措現金需處分本基金資產時，應儘速先處分該超出比例限制部分之證券。
- ◎經理公司得利用換匯、遠期外匯或其他經金管會准予交易之證券相關商品，處理本基金資產之匯入匯出，並應符合中華民國中央銀行或金管會之相關規定。
- （詳見信託契約第十四條）

(六) 基金參與股票發行公司股東會行使表決權之處理原則及方法

1. 國內部分

(1) 處理原則

- A. 經理公司行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，除法令另有規定外，應由經理公司指派人員代表為之。經理公司行使前項表決權，應基於受益憑證持有人之最大利益，支持持有股數符合證券交易法第二十六條規定成數標準之公司董事會提出之議案或董事、監察人候選人。但發行公司經營階層有持股不符合證券交易法第二十六條規定成數標準或不健全經營而有損害公司股東權益之虞者，應經經理公司董事會之決議辦理。
- B. 經理公司依下列方式行使證券投資信託基金持有股票之表決權者，得不受證券投資信託事業管理規則第二十三條第一項所定「應由證券投資信託事業指派本事業人員代表為之」之限制：
 - a. 指派符合「公開發行股票公司股務處理準則」第三條第二項規定條件之公司行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權者。
 - b. 證券投資信託事業所經理之任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份均未達三十萬股且全部證券投資信託基金合計持有股份未達一百萬股者，證券投資信託事業得不指派人員出席股東會。
 - c. 證券投資信託事業除依第一款規定方式行使證券投資信託基金持有股票之表決權外，對於所經理之任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份達三十萬股以上或全部證券投資信託基金合計持有股份達一百萬股以上者，於股東會無選舉董事、監察人議案時；或於股東會有選舉董事、監察人議案，而其任一證券投資信託基金所持有股份均未達該公司已發行股份總數千分之五或五十萬股時，證券投資信託事業得指派本事業以外之人員出席股東會。
 - d. 證券投資信託事業依前項規定指派符合「公開發行股票公司股務處理準則」第三條第二項規定條件之公司或指派本事業以外之人員行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，均應於指派書上就各項議案行使表決權之指示予以明確載明。
- C. 經理公司行使本基金持有股票之表決權及董事、監察人選舉權，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明，並由研究員作成建議書，經投資部門主管核准後，指派代表人依建議書之核准內容出席為之。
- D. 經理公司之董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，不得轉讓出席股東會委託書或藉行使基金持有股票之投票表決權，收受金錢或其他利益。
- E. 經理公司不得轉讓或出售基金所購入股票發行公司股東會委託書，並應將基金所購入股票發行公司之股東會通知書及出席證登記管理，出席股東會行使表決權並應作成書面紀錄，循序編號建檔並至少保存五年，上開書面紀錄應記載表決權行使之評估分析作業、決策程序及執行結果。

(2) 作業方式

- A. 經理公司收到股東會開會通知時，應經由內部會議之決議，並經相關主管機關核准後，指派適當人員出席參加並行使有關之表決權。
- B. 股東會之出席證件，應於核對無誤後由出席人員收執。
- C. 股東會有關表決權之行使，經理公司應於會前研討，並作成書面決議，交由出席者依核准之內容行使表決權。
- D. 出席股東會後，出席會議人員應填具書面之出席上市（上櫃）公司股東會報告書，載明開會及行使表決權之經過。

E. 前述有關表決權行使之研討決議、出席報告書之書面記錄，應依序建檔，並至少保存五年。

2. 國外部分

原則上，本基金所投資之國外股票上市或上櫃公司召開股東會，因考量經濟及地理因素，經理公司將不親自出席及行使表決權。除非必要可委託本基金國外基金保管機構代理基金出席股東會，請國外基金保管機構利用其在海外分行代表出席股東會。

(七) 基金參與所持有基金之受益人會議行使表決權之處理原則及方法

1. 投資國內子基金者

(1) 處理原則：

- i. 經理公司應依據子基金之信託契約或公開說明書之規定行使表決權，並基於受益人之最大利益，支持子基金經理公司所提之議案。但子基金之經理公司所提之議案有損及受益人權益之虞者，得依經理公司董事會之決議辦理。
- ii. 經理公司不得轉讓或出售子基金之受益人大會表決權。經理公司之董事、監察人、經理人、業務人員或其他受僱人員，亦不得轉讓或出售該表決權，收受金錢或其他利益。

(2) 作業方式：

- i. 經理公司收到子基金受益人會議開會通知書後，應經由內部會議之決議，並經相關主管核准後，指派適當人員出席參加並行使有關之表決權。
- ii. 子基金受益人會議有關表決權之行使，經理公司應於會前研討，並作成書面決議，交由出席者依核准之內容行使表決權。
- iii. 出席子基金受益人會議後，出席會議人員應填具書面之出席基金受益人會議報告書，載明開會及行使表決權之經過。
- iv. 前述 (ii)、(iii) 有關表決權行使之研討決議、出席報告書之書面記錄，應依序建檔，並至少保存五年。

2. 投資境外子基金者

(1) 處理原則：

原則上本基金所投資之境外子基金召開受益人會議，因考量經濟及地理因素，經理公司將不親自出席及行使表決權，除非必要可以通訊方式辦理，或委託本基金國外受託保管機構代理子基金出席受益人會議，請國外受託保管機構利用其在全球各地分支機構代表出席受益人會議。

(2) 作業方式：

如委託國外受託保管機構代為出席受益人會議時

- i. 國外受託保管機構收到海外子基金之受益人會議開會通知及表決票後，即通知基金保管機構及經理公司並將相關書面資料送交經理公司。
- ii. 經理公司比照國內之作業程序行使表決權。

(八) 基金投資國外地區之介紹：請詳見附錄一。

五、投資風險之揭露

(一) 類股過度集中及產業景氣循環之風險：

本基金主要投資於新興市場之有價證券，但非集中投資某些類股或產業，因此類股過度集中及產業景氣循環之風險較低，但風險並無法因分散投資而完全消除。此外新興市場各國具不同之產業景氣循環位置，部分產業可能較有明顯循環週期，亦可能影響本基金之投資績效。

(二) 流動性風險：

本基金投資於全球新興市場之證券交易市場，較單一市場流動性不足之風險較小，另，本基金參照之投資參考指標評估原則，已包括流動性項目，且多數新興國家因投資環境之限制，

常赴歐美地區發行存託憑證，以便外資交易。因此，如印度、俄羅斯等國，雖代表其流動性程度之週轉比率不高，此係因海外存託憑證提升當地之總市值，而使整體週轉率下降所致，故本基金亦將搭配投資新興市場企業發行而於海外交易之存託憑證，主要即為分散新興市場流動性風險之考量，且應可減少無合理市場可供評價之情況，惟新興市場證券之流動性風險並不會因此完全避免。

(三) 外匯管制及匯率變動之風險：

本基金投資於新興市場，對外匯之管制相對於成熟市場較多，故匯率變動風險稍高。另，本基金雖將從事遠期外匯或換匯交易之操作，以降低外匯的匯兌風險，但不表示風險得以完全規避。

(四) 投資地區政治、經濟變動之風險：

新興市場之政經情勢或法規變動（如本國與他國之外交政策、海外各新興市場不同之經濟條件等），可能對本基金所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響。

(五) 商品交易對手及保證機構之信用風險

1. 商品交易對手之信用風險：因本基金之商品交易對手為海外知名大型合法金融機構，所有交易流程亦將要求遵守投資所在國或地區法令規定，因此應可有效降低商品交易對手風險。

2. 保證機構之信用風險：無。

(六) 投資結構式商品之風險：

本基金未從事結構式商品交易，故無投資此類商品之風險。

(七) 其他投資標的或特定投資策略之風險：

1. 投資國內外存託憑證之風險：存託憑證股價的波動性較高，風險相對提升。且目前其原掛牌市場的財務報表揭露方式及時間因各個市場不同，外加雙方市場可能有時差的影響，將增加存託憑證投資人維護其財報透明度的成本。

2. 無擔保債券及次順位債券之風險：無擔保公司債雖有較高之利息，但仍可能面臨發行公司無法償付本息之信用風險。而次順位公司債及次順位金融債券之求償順位則因次於普通債權人，風險高於一般公司債或金融債券，故依金管會規定本基金僅得投資上市或上櫃之次順位公司債及次順位金融債券。

3. 投資受益證券或資產基礎證券之風險：受益證券或資產基礎證券，係以「金融資產證券化」為基本架構而發行。不動產（貸款放款）證券化為金融機構為了使資金有效運用，將其流動性較低的資產，如不動產抵押貸款（MBS）、汽車貸款／消費性貸款（ABS）等資產債權組合並以其作為擔保品而發行之債券。相較於政府債券及公司債券，受益證券或資產基礎證券具有以下特性及風險：

(1) 違約風險獲得保障：

在一般情況下，均假設政府從不違約，亦即政府債券違約風險為零；而公司與購屋者則可能有違約風險。但若在抵押債權違約保險之保障下，不動產抵押債權證券投資人便不會有因借款人違約而蒙受損失的顧慮。

(2) 採用本息償還法：

政府債券及公司債券一般為付息債券，多為每半年支付利息，到期則本金一次償還。不動產抵押債權證券則採本息償還法，即每次還款（多採按月償還）均含一部分利息之支付和一部分為本金，故債務餘額會隨時間經過而遞減。為配合機構投資人作業方式，部分不動產抵押債權證券之本息會由基金保管機構代為保管，半年後再將利息支付給投資人。

(3) 存在提前償還風險 (Prepayment Risk)：

提前償還風險係指借款人因提前償還貸款而使貸款金融機構無法享有利息收入之風險；

尤其當市場利率下降時，由於一般之房屋貸款會與金融機構洽商另訂一個利率較低的新契約，借款人可以用所貸得的款項提前償還利率較高的舊貸款契約，以節省利息的支付，此種融資策略稱為“借新還舊”(Refinancing)。歐美地區不動產抵押債權證券自發行以來，因為違約風險低，深受投資人的喜愛，但提前還款所導致本金回收之不確定性，則為投資人帶來利率降低後的再投資風險(Reinvestment Risk)。

(4) 信用風險：

因其是以金融資產為擔保而發行的受益證券或資產基礎證券，容易因金融資產的逾放或呆帳比率過高時，發生信用上風險。

(5) 價格風險：

目前受益證券或資產基礎證券主要交易市場規模仍小，交易市場流動性不足，連帶容易造成受益證券或資產基礎證券交易價格變動不穩定性情形發生。

4. 不動產資產信託受益證券之風險：

主要包括利率風險、不動產供過於求之風險及不動產證券化商品之個別營運風險，說明如下：

(1) 利率風險：

當利率上升時，投資人可能在比較衡量不動產投資信託與其他投資標的的相對吸引力後，在投資標的的比重上作調整。同時，利率升高可能衝擊租戶租金確保率、不動產的開發毛利率及投資意願，將可能影響債券殖利率，使其他資產相對更具吸引力，進而影響資金停駐在不動產投資信託的意願。

(2) 不動產供過於求之風險：

不動產景氣較佳時，造成市場供給於短期內急速增加，在供過於求的情況之下，不動產的價格或租金收入可能因此下降。

(3) 不動產證券化商品之個別營運風險：

不動產證券化商品管理公司的專業度，將影響其選擇的不動產型態、標的和房客品質，而管理公司與衛星合作公司間的權益衝突問題能否有效解決，可能對本基金之投資標的造成影響。此外，不動產證券化商品管理公司也與一般法人一樣可能破產，當破產進入法定程序，所發行的受益證券價格也會受到影響。

(八) 從事證券相關商品交易之風險：

本基金為避險或增加投資效率之目的，運用本基金，從事由利率所衍生之期貨或選擇權等證券相關商品之交易，惟若避險之證券相關商品與本基金現貨部位相關程度不高，縱為避險操作，亦可能造成本基金損失，經理公司自當善盡管理人之責，審慎評估。投資人亦須瞭解新興市場證券相關商品之交易市場尚屬初期發展階段，可能會有流動性不足的風險。

(九) 出借所持有之有價證券或借入有價證券之相關風險：無。

本基金僅得依證券投資信託基金管理辦法第十四條之規定將基金持有之有價證券借予他人。

(十) 外國帳戶稅收遵從法令(「FATCA」)規範下之美國扣繳稅及申報：

根據美國激勵聘僱恢復就業法案(「HIRE」法案)下之FATCA規定，除非本基金符合FATCA之規範，否則於2014年6月30日之後某些美國來源收入(對於本基金而言，主要為美國公司和機構(包括美國政府)所支付之股息及利息)以及2016年12月31日以後銷售產生美國來源收入之資產(對於本基金而言，主要為美國公司和機構(包括美國政府)發行之股票及債券)所得款項總額將被課徵30%之扣繳稅。依美國財政部法規，得以遵循由外國金融機構(FFI)與美國國稅局(IRS)所簽訂協議之方式遵守FATCA之規範，本基金同意依該協議針對某些投資人(如FATCA下的美國財政部法規所定義之某些「特定美國人士」，或由某些特定美國人士擁有之非美國法人－請參公開說明書之第4~5頁)，就其持有單位及向其所付之款項進行美國稅務申報。本基金成立於台灣並受台灣與美國所簽訂第二模式(Model

II) 跨政府協議 (「台灣 IGA」) 之規範，本基金須依該協議遵循 FATCA (透過台灣 IGA 及依 FATCA 發佈之美國財政法相關規定施行) 並向美國國稅局申報 FATCA 所要求之資訊。台灣 IGA 修訂部分美國財政部法規所定 FATCA 要求，但外國金融機構一般仍需向美國國稅局揭露類似資訊。本基金力圖遵循 FATCA 之規範，因此支付予本基金之美國來源收入應不會被課徵 30% 之扣繳稅，且預期至少於 2017 年以前將不就支付予投資人之任何款項進行 FATCA 扣繳。

本基金目前力圖遵循 FATCA 之規範，然而，因 FATCA 要求之複雜性並無法保證其遵循。若本基金無法符合 FATCA 之要求以避免被扣繳，則支付予本基金之某些美國來源款項可能須繳納 30% 的 FATCA 扣繳稅，從而可能對本基金造成不利影響 (例如降低投資人可得之現金)，並導致本基金每單位淨資產價值降低而使投資人遭受重大損失。美國國稅局可能不會退還其依 FATCA 扣繳之款項。潛在投資人應諮詢其稅務顧問有關 FATCA 對其於本基金之投資可能產生的影響及可能被要求提供並揭露予摩根證券投資信託股份有限公司、本基金和銷售機構及 (於某些情況下最終提供並揭露予) 美國國稅局之資訊。應適用之 FATCA 扣繳稅規則以及可能需要申報和揭露之資訊隨時可能變更。

載於本公開說明書之美國聯邦所得稅相關討論，係針對本基金以及摩根證券投資信託股份有限公司推廣及銷售基金單位所撰寫。該討論並非擬提供予任何人之稅務意見，且不得供任何人用於規避美國聯邦稅務罰款。潛在投資人應基於其特定情況針對其適用 FATCA 之狀況及施行 FATCA 之影響諮詢其稅務顧問。

- (十一) 基金之美國「被動的外國投資公司」(Passive Foreign Investment Company (“PFIC”)) 身份
本公司基金係在美國國稅法定義下之「被動的外國投資公司」(Passive Foreign Investment Company (“PFIC”))。在美國國稅法 PFIC 條款之規範下，對美國投資者而言，投資於本基金之美國稅務處理方式可能對其是不利的，本公司基金不大可能使美國投資者符合可選擇根據美國國稅法第 1296 條規定按市值來計算他們的基金投資價值、或選擇根據美國國稅法規第 1294 條規定將本基金視為「合資格的選擇基金」(“Qualified Electing Funds”)。

六、收益分配

本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

七、申購受益憑證

(一) 申購程序、地點及截止時間

1. 申購本基金受益權單位者，應攜帶身分證明文件及印鑑，向經理公司或指定之銷售機構辦理申購手續並繳納申購價金。經理公司或銷售機構受理申購後，應交付申購人申購書受益人留存聯。申購書備置於經理公司及各銷售機構之營業處所。
2. 經理公司有權決定是否接受受益權單位之申購，經理公司拒絕申購者，應指示基金保管機構於收受申購人之現金或票據兌現後之三個營業日內，將申購價金無息返還，申購人應同時繳回申購書受益人留存聯，申購書受益人留存聯未繳回者，自申購價金返還之日起失效。
3. 申購人應於申購當日將基金申購書件併同申購價金交付經理公司或基金銷售機構轉入基金帳戶。申購人透過銀行特定金錢信託方式申購基金者，應於申購當日將申請書件及申購價金交付銀行。經理公司應以申購人申購價金進入基金專戶當日淨值為計算標準，計算申購單位數。但申購人以特定金錢信託方式申購基金，或於申購當日透過金融機構帳戶扣繳申購款項時，金融機構如於受理申購或扣款之次一營業日上午十時前將申購價金匯撥基金專戶者，亦以申購當日淨值計算申購單位數。受益人申請於經理公司不同基金之轉申購，經理公司應以買回價款實際轉入本基金專戶時當日之淨值為計價基準，計算所得申購之單位數。
4. 經理公司對受益憑證單位數之銷售應予適當控管，遇有申購金額超過最高得發行總面額時，各銷售機構應依申購人申購時間之順序公正處理之。

5. 申購截止時間：

- (1) 經理公司：每營業日下午 4 時。
- (2) 代理銷售機構：依各銷售機構規定。

(二) 申購價金之計算及給付方式

1. 申購價金之計算

- (1) 申購價金係指申購本基金受益權單位應給付之金額，包括每受益權單位發行價格乘以申購單位數所得之發行價額及經理公司訂定之申購手續費。
- (2) 本基金每受益權單位之銷售價格包括發行價格及申購手續費。

A. 本基金每受益權單位之發行價格如下：

- a. 本基金成立日前 (不含當日)，每受益權單位之發行價格為新台幣壹拾元。
- b. 本基金成立日之日起，每受益權單位之發行價格為銷售日當日每受益權單位淨資產價值。

B. 本基金每受益權單位之發行價格乘以申購單位數所得之金額為發行價額，發行價額歸本基金資產。

C. 本基金受益憑證申購手續費不列入本基金資產，每受益權單位之申購手續費最高不超過發行價格之百分之二。現行申購手續費依申購人申購發行價額所適用之比率範圍計算，但實際適用費率由經理公司依其銷售策略在該範圍內定之：

申購發行價額	申購手續費費率
新台幣 300 萬元以下	0~1.5%
新台幣 300 萬元 (含)~500 萬元以下	0~1.0%
新台幣 500 萬元 (含) 以上	0~0.8%
收益分配再申購本基金之申購手續費為零。	

D. 本基金受益憑證申購手續費，申購人得於申購時與經理公司約定選擇申購或買回時支付。申購人選擇於申購時支付申購手續費，依前項申購手續費費率規定計收；申購人選擇於買回時支付申購手續費，則依下表規定：

持有期間	申購手續費費率
未滿一年	0~1.5%
一年 ~ 未滿二年	0~1.0%
二年 ~ 未滿三年	0~0.5%
三年以上	0
* 備註一：每受益權單位買回時所支付之申購手續費為「基金申購淨值」或「基金買回淨值」二者較低者乘上適用之費率。	
* 備註二：上述買回時支付之申購手續費計算不再按申購總金額區別適用不同費率。	

- (3) 自募集日起至成立日內，申購人每次申購之最低發行價額為新台幣壹萬元整，但申購人以定期定額方式每次申購之最低發行價額為新台幣參仟元整 (超過新台幣參仟元部分，以新台幣壹仟元或其整倍數為限)。前開期間之後，申購人每次申購之發行價額仍不得低於新台幣參仟元，超過新台幣參仟元部分，以新台幣壹仟元或其整倍數為限。但申購人以經理公司所給付其他基金之買回價金或收益分配金額申購本基金者，得不受最低發行價額之限制。

2. 申購價金給付方式：

受益權單位之申購價金，應於申購當日以現金、匯款、轉帳、郵政劃撥或基金銷售機構所在地票據交換所接受之即期支票、本票、銀行匯票或郵政匯票支付，如上述票據未能兌現

者，申購無效。但申購價金中之申購手續費支付時間，於經理公司另有特別約定者，不在此限。申購人於付清申購價金後，無須再就其申購給付任何款項。

(詳見信託契約第五條)

(三) 受益憑證之交付

1. 經理公司製作完成並首次交付本基金受益憑證之日為本基金受益憑證發行日。
2. 本基金受益憑證發行日後，經理公司如同意接受受益權單位之申購，應於收足申購價金並審核無誤後七個營業日內，以帳簿劃撥方式交付受益憑證予申購人。

(四) 經理公司不接受申購或基金不成立時之處理

1. 不接受申購之處理：

經理公司有權決定是否接受受益權單位之申購。惟經理公司如不接受受益權單位之申購，應指示基金保管機構自基金保管機構收受申購人之現金或票據兌現後之三個營業日內，將申購價金無息退還申購人。

2. 本基金不成立時之處理

(1) 經理公司於開始募集日起三十日內，未募足最低淨發行總面額新台幣貳拾億元整，即未符合信託契約第七條第一項規定之成立條件時，本基金不成立。經理公司應立即指示基金保管機構，於本基金不成立日起十個營業日內，以申購人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或以匯款方式，退還申購價金及自基金保管機構收足申購價金之翌日起至發還日之前一日止，按基金保管機構活期存款利率計算之利息。利息計至新台幣「元」，不滿壹元者，四捨五入，基金保管機構應即辦理。

(2) 本基金不成立時，經理公司及基金保管機構除不得請求報酬外，為本基金支付之一切費用應由經理公司及基金保管機構各自負擔，但退還申購價金及其利息之掛號郵費或匯費由經理公司負擔。(本基金業於民國九十五年七月二十五日成立)。

(詳見信託契約第七條)

八、買回受益憑證

(一) 買回程序、地點及截止時間

1. 受益人得於本基金成立之日起三十日後，以書面或電子資料向經理公司或其指定之代理機構提出買回之請求。如以掛號郵寄之方式申請買回者，以向經理公司申請為限。
2. 受益人得請求買回受益權單位之全部或一部分，但受益憑證所表彰之受益權單位數不及參佰個單位者，不得請求部分買回。
3. 經理公司受理受益憑證買回申請之截止時間為每營業日下午四點止，如遇不可抗力之天然災害或重大事件，經理公司得依安全考量調整截止時間。除能證明投資人係於截止時間前提出買回請求者外，申請者買回之書面或電子資料逾時到達經理公司或指定之買回代理機構，應視為次一營業日之交易。

(二) 買回價金之計算

1. 除信託契約另有規定外，本基金每受益權單位之買回價格，應以請求買回之書面及其相關文件到達經理公司或其指定之代理機構之次一營業日(即買回日) 本基金每受益權單位淨資產價值扣除買回費用計算之。
2. 有信託契約第十八條第一項規定之情形(即(五)之1. 所述)，經理公司應於本基金有足夠流動資產支付全部買回價金，並能依信託契約規定比率保持流動資產之次一計算日，依該計算日之每受益權單位淨資產價值恢復計算買回價格。
3. 有信託契約第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款規定之情形(即(五)之2. 及3. 所述)，於暫停計算本基金買回價格之情事消滅後之次一營業日，經理公司應即恢復計算本基金之買回價格，並依恢復計算日每受益權單位淨資產價值計算之。

4. 本基金買回費用最高不得超過本基金每受益權單位淨資產價值之百分之一，並得由經理公司在此範圍內公告後調整。本基金現行買回費用為零。
5. 申請買回者於提出買回申請後，須待經理公司依買回本基金之每受益權單位淨資產價值核算確實之買回價金。
6. 受益人每次請求買回受益權單位，經理公司指定之買回代理機構得酌收買回收件手續費，用以支付處理買回事務之費用，買回收件手續費不歸入本基金資產。
7. 有關「短線交易」之定義及費用，請參見第 6 頁一、基金簡介(廿一)基金短線交易之規定。

(三) 買回價金給付之時間及方式

1. 給付期限

- (1) 除信託契約另有規定外，經理公司應自受益人請求買回之書面及其相關文件到達經理公司或其指定之代理機構次一營業日起七個營業日內給付買回價金。
- (2) 依信託契約規定有暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金之情形，買回價金自恢復計算買回價格之日起七個營業日內給付之。

2. 給付方式

買回價金應由基金保管機構以買回人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款(以買回人本人之銀行帳戶為限)方式為之。給付買回價金之手續費、掛號郵費、匯費，並得自買回價金中扣除。

(四) 受益憑證之換發

本基金採無實體發行，故毋須辦理受益憑證之換發。

(五) 買回價金遲延給付之情形

1. 任一營業日之受益憑證買回價金總額，扣除當日申購受益憑證發行價額之餘額，超過本基金流動資產總額時，經理公司得報經金管會核准後暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金。
2. 經理公司因金管會之命令或有下列情事之一，並經金管會核准者，經理公司得暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金：
 - (1) 投資所在國或地區之證券交易所、店頭市場或外匯市場非因例假日而停止交易；
 - (2) 通常使用之通信中斷者；
 - (3) 因匯兌交易受限制；
 - (4) 有無從收受買回請求或給付買回價金之其他特殊情事者。
3. 另於本基金之投資所在國及地區證券交易市場因國定例假日停止交易時，經理公司除得暫停計算本基金淨資產價值外，並得暫停受益權單位之申購、買回及延緩給付買回價金，但應於前一週將投資所在國及地區證券交易市場國定例假日之訊息公布於經理公司之網站及營業處所。

(六) 買回撤銷之情形

受益人申請買回有信託契約第十八條第一項、第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款規定之情形時，得於暫停計算買回價格公告日(含公告日)起，向原申請買回之機構或經理公司撤銷買回之申請，該撤銷買回之申請除因不可抗力情形外，應於恢復計算買回價格日前(含恢復計算買回價格日)之營業時間內到達原申請買回機構或經理公司，其原買回之請求方失其效力，且不得對該撤銷買回之行為，再予撤銷。

(詳見信託契約第十七、十八、十九條)

九、受益人之權利及負擔

(一) 受益人應有之權利內容

1. 受益人得依信託契約之規定並按其所持有之受益憑證所表彰之受益權行使下列權利：
 - (1) 剩餘財產分派請求權。
 - (2) 受益人會議表決權。

- (3) 有關法令及信託契約規定之其他權利。
2. 受益人得於經理公司或基金保管機構之營業時間內，請求閱覽信託契約最新修訂本，並得索取下列資料：
- (1) 信託契約之最新修訂本影本。經理公司或基金保管機構得收取工本費。
- (2) 本基金之最新公開說明書。
- (3) 本基金之最近二年度（未滿二會計年度者，自本基金成立日起）之年報。
3. 受益人得請求經理公司及基金保管機構履行其依信託契約規定應盡之義務。
4. 除有關法令或信託契約另有規定外，受益人不負其他義務或責任。
- (二) 受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式
1. 經理公司及基金保管機構之報酬：
- (1) 經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之二・〇 (2.0%) 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於國內外之上市或上櫃股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。
- (2) 基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之〇・三一 (0.31%) 之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。
- (3) 前 (1)、(2) 項報酬，於次曆月五個營業日以新台幣自本基金撥付之。
2. 其他費用
- (1) 依信託契約規定運用本基金所生之經紀商佣金、交易手續費等直接成本及必要費用；
- (2) 本基金應支付之一切稅捐、基金財務報告簽證及核閱費用；
- (3) 除經理公司或基金保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，任何就本基金或信託契約對經理公司或基金保管機構所為訴訟上或非訴訟上之請求及經理公司或基金保管機構因此所發生之費用，未由第三人負擔者；
- (4) 除經理公司或基金保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，經理公司為經理本基金或基金保管機構為處理本基金資產，對任何人為訴訟上或非訴訟上之請求所發生之一切費用，未由第三人負擔者，或經理公司依信託契約第十二條第十一項規定，或基金保管機構依信託契約第十三條第十、十一項規定代為追償之費用，未由被追償人負擔者；
- (5) 召開受益人會議所生之費用，但依法令或金管會指示經理公司負擔者，不在此限；
- (6) 本基金清算時所生之一切費用；但因信託契約第二十四條第一項第 (五) 款之事由終止契約時之清算費用，由經理公司負擔。
- ※ 前開費用於發生時，自本基金撥付。
- (詳見信託契約第十、十一、十六條)
3. 有關本基金受益人應負擔之費用，詳見「摩根新興 35 證券投資信託基金受益人負擔之費用評估表」如下：

新台幣 / 元

項 目	費 用
經理費	經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之二・〇 (2.0%) 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於投資所在國及地區之上市或上櫃股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。

保管費	保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之〇.三一(0.31%)之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。
申購手續費	最高不超過發行價格之 2%
買回費用	零
短線交易買回費用	受益人持有本基金未滿七日(含)者，應支付基金買回價金之 0.1% 為短線交易買回費用。
買回收件手續費	(1) 至經理公司辦理者，免收手續費。 (2) 至各買回代理機構者，依代理機構規定辦理。
召開受益人會議費用(註)	預估每次不超過一百萬元
其他費用	包括為取得或處分本基金資產所生之經紀商佣金、證券交易手續費、受益憑證申購手續費、買回收件手續費、稅捐、基金財務報告簽證及核閱費用、訴訟或非訴訟費用及清算費用等。

註：受益人會議並非每年固定召開，故該費用不一定每年發生。

(三) 受益人應負擔租稅之項目及其計算、繳納方式

本基金以下之稅賦事項係根據本基金公開說明書製作當日稅法及財政部相關令釋規定所作之概略說明，屬一般性說明和指引，未必涵蓋本基金所有類型投資者之稅務責任。且有關之法律及法令解釋均可能隨時有所修改，故投資人不應完全依賴此等說明。有意投資本基金之投資人，應自行瞭解投資本基金可能產生之相關稅賦，並尋求專業意見。本基金、經理公司及其負責人，以及其他在本公開說明書中所列之任何人，均不對投資人因投資本基金所導致之直接或間接產生的任何損失及相關稅賦結果負責、或為任何保證及陳述。

1. 投資人申購本基金受益憑證時

- (1) 投資人申購本基金為投資行為，無所得稅負擔。
- (2) 申購受益憑證之單據，免納印花稅。

2. 受益人轉讓或申請買回本基金受益憑證時

- (1) 受益人轉讓或申請買回其受益憑證之所得，免納所得稅。但受益人如為依中華民國法律成立之公司或在中華民國境內有固定營業場所或營業代理人之外國公司，該所得應計入其基本所得額計算基本稅額。
- (2) 受益人出售受益憑證時，應繳納 0.1% 證券交易稅。至受益人申請買回其受益憑證時，非屬證券交易範圍，無須繳納證券交易稅。
- (3) 轉讓受益憑證之相關單據，免納印花稅。

3. 本基金投資國內資本市場取得收益時

- (1) 本基金投資國內政府公債、公司債、金融債券、依金融資產證券化條例及不動產證券化條例發行之受益證券或資產基礎證券所取得之利息，由給付人以本基金為納稅義務人，按給付額扣取 10% 所得稅款。
- (2) 本基金投資國內證券所取得之股利，免扣繳所得稅。
- (3) 本基金出售國內證券所取得之證券交易所得，免扣繳所得稅。

4. 本基金投資台灣地區以外資本市場取得收益時

本基金投資於台灣地區以外資本市場所產生各項所得，應依各投資所在國或地區相關法令規定繳納各項稅費，且無法退回。

5. 本基金清算分配剩餘財產時

受益人於本基金清算時，無須繳納證券交易稅。惟本基金應就所得類別分別開立信託財產各類所得憑單或海外所得 / 大陸地區所得憑單予受益人，受益人並應依所得稅法、所得基

本稅額條例及臺灣地區與大陸地區人民關係條例等相關規定辦理所得稅及所得基本稅額之計算、申報及繳納事宜。

6. 本基金分配信託利益時

- (1) 受益人如為中華民國境內居住之個人，其自本基金獲配屬國內金融機構存款之利息所得，得適用所得稅法儲蓄投資特別扣除額 27 萬元免稅之規定；屬投資國內證券之股利所得，應併入綜合所得申報；屬國內公債、公司債、金融債券之利息所得及國外投資所得，免併計綜合所得總額申報納稅；惟應將屬國外投資所得計入其基本所得額，依所得基本稅額條例，計算基本稅額。
- (2) 受益人如為中華民國境內之營利事業，其自本基金獲配屬金融機構存款、公債、公司債、金融債券之利息所得，應按其持有本基金期間計算利息收入，併入其營利事業所得額申報繳納營利事業所得稅，本基金前經給付人就源扣繳之所得稅，得按比例自其應納稅額中扣抵；屬免納所得稅之國內證券交易所得，應將該所得併計入其基本所得額，依所得基本稅額條例，計算基本稅額；屬投資國內證券之股利所得為免稅所得；屬國外投資所得仍應併入其營利事業所得額申報繳納營利事業所得稅。

(四) 受益人會議有關事宜

1. 召開事由

有下列情事之一者，經理公司或基金保管機構應召開本基金受益人會議，但信託契約另有訂定並經金管會核准者，不在此限：

- (1) 修正信託契約者，但信託契約另有訂定或經理公司認為修訂事項對受益人之利益無重大影響，並經金管會核准者，不在此限。
- (2) 更換經理公司者。
- (3) 更換基金保管機構者。
- (4) 終止信託契約者。
- (5) 經理公司或基金保管機構報酬之調增。
- (6) 變更本基金投資有價證券或從事證券相關商品交易之基本方針及範圍。
- (7) 其他法令、信託契約規定或經金管會指示事項者。

2. 召開程序

- (1) 依法律、金管會之命令或依信託契約規定，應由受益人會議決議之事項發生時，經理公司應即召開受益人會議；經理公司不能或不為召開時，由基金保管機構召開之。基金保管機構不能或不為召開時，依信託契約之規定或由受益人自行召開；均不能或不為召開時，由金管會指定之人召開之。
- (2) 受益人亦得以書面敘明提議事項及理由，逕向金管會申請核准後，自行召開受益人會議。本項及前項之受益人，係指繼續持有受益憑證一年以上，且其所表彰受益權單位數占提出當時該基金已發行在外受益權單位總數百分之三以上之受益人。
- (3) 受益人會議得以書面或親自出席方式召開。經理公司或基金保管機構以書面方式召開受益人會議，受益人之出席及決議，應由受益人在經理公司或基金保管機構印發之書面文件為表示並加具留存印鑑（如係留存簽名，則應親自簽名）後，以郵寄或親自送達方式寄送指定處所。

3. 決議方式

受益人會議之決議，應經持有已發行在外受益權單位總數二分之一以上受益人出席，並經出席表決權總數二分之一以上同意行之。下列事項不得於受益人會議以臨時動議方式提出：

- (1) 解任或更換經理公司或基金保管機構；
- (2) 終止信託契約；
- (3) 變更本基金種類。

十、基金之資訊揭露

(一) 依法令及證券投資信託契約規定應揭露之資訊內容：

1. 經理公司及基金保管機構應於營業時間內在營業處所提供下列資料，以供受益人索取或閱覽：
 - (1) 信託契約之最新修訂本影本。經理公司或基金保管機構得收取工本費。
 - (2) 本基金之最新公開說明書。
 - (3) 本基金之最近二年度（未滿二會計年度者，自本基金成立日起）之年報。
2. 經理公司或基金保管機構應通知受益人之事項：
 - (1) 信託契約修正之事項。但修正事項對受益人之利益無重大影響者，得不通知受益人，而以公告代之。
 - (2) 本基金收益分配之事項。
 - (3) 經理公司或基金保管機構之更換。
 - (4) 信託契約之終止及終止後之處理事項。
 - (5) 清算本基金剩餘財產分配及清算處理結果之事項。
 - (6) 召開受益人會議之有關事項及決議內容。
 - (7) 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應通知之事項。
3. 經理公司或基金保管機構應公告之事項：
 - (1) 前項規定之事項。
 - (2) 每營業日公告前一營業日本基金每受益權單位之淨資產價值。
 - (3) 每週公布基金投資產業別之持股比例。
 - (4) 每月公布基金持有前十大標的之種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等；每季公布基金持有單一標的金額占基金淨資產價值達百分之一之標的種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等。
 - (5) 本基金暫停及恢復計算買回價格事項。
 - (6) 經理公司或基金保管機構主營業所所在地變更者。
 - (7) 本基金之年報。
 - (8) 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應公告之事項。
4. 其他應揭露之訊息：
 - (1) 本基金淨資產價值低於新台幣參億元時，應將淨資產價值及受益人人數告知申購人。
 - (2) 本基金之資產價值計算，依同業公會所擬訂並經金管會核定之最新「證券投資信託基金資產價值之計算標準」、其它相關法令及一般公認會計原則計算之。本基金投資其他有關淨資產價值計算標準，請詳見本公開說明書之附錄二。
 - A. 股票：
 - a. 上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱櫃買中心）等價自動成交系統之收盤價格為準。認購已上市、上櫃同種類之增資或承銷股票，準用上開規定；認購初次上市、上櫃之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本為準；未上市、上櫃者（含興櫃股票）：以買進成本為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失，但證券投資信託契約另有約定時，從其約定。
 - b. 持有暫停交易股票者，自該股票暫停交易日起，以該股票暫停交易前一營業日之集中交易市場或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價與該股票暫停交易前之最近期依法令公告之財務報告所列示之每股淨值比較，如低於每股淨值時，則以該收

盤價為計算標準；如高於每股淨值時，則以每一營業日按當時法令規定之最高跌幅計算之該股票價格至淨值為準。上揭計算之價格於該股票發行公司於暫停交易開始日後依法令公告最新之財務報告所列示之每股淨值時，一次調整至最新之財務報告所列示之每股淨值，惟以暫停交易前一營業日收盤價為上限。惟最新財務報告經會計師出具為非標準式核閱報告時，則採最新二期依法令公告財務報告所分別列示之每股淨值之較低者為準。

- c. 暫停交易股票於恢復交易首日之成交量超過該股票暫停交易前一曆月之每一營業日平均成交量，且該首日之收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格者，則自該日起恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。
- d. 如該股票恢復交易首日之成交量未達前款標準，或其收盤價仍達最高跌幅者，則俟自該股票之成交量達前款標準且收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格之日起，始恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。在成交量、收盤價未達前款標準前，則自該股票恢復交易前一營業日之計算價格按每一營業日最高漲幅或最高跌幅逐日計算其價格至趨近計算日之收盤價為止。
- e. 暫停交易股票若暫停交易期滿而終止交易，則以零價值為計算標準，俟出售該股票時再以售價計算之。
- f. 持有因公司合併而終止上市（櫃）之股票，屬吸收合併者，自消滅公司股票停止買賣之日起，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為存續公司股數，於合併基準日（不含）前八個營業日之停止買賣期間依存續公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；並於合併基準日起按本項 a. 之規定處理。
- g. 持有因公司合併而終止上市（櫃）之股票，屬新設合併者，持有之消滅公司股票於合併基準日（不含）前八個營業日之停止買賣期間，依消滅公司最後交易日集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；新設公司股票上市日，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為新設公司股數，於計算日以新設公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之。
- h. 融資買入股票及融券賣出股票：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
- B. 受益憑證：上市受益憑證以計算日集中交易市場之收盤價格為準；未上市受益憑證以計算日之單位淨資產價值為準。
- C. 台灣存託憑證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
- D. 轉換公司債：
 - a. 上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；轉換公司債提出申請轉換後，應即改以股票或債券換股權利證書評價，其評價方式準用第（一）款規定。
 - b. 持有暫停交易或上市（櫃）轉下市（櫃）者，以該債券於集中交易市場上市最後交易日之收盤價或於櫃買中心等價自動成交系統之最後成交價加權平均值為準，依相關規定按該債券剩餘存續期間攤銷折溢價，並加計至計算日止應收之利息為準，惟如有證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。暫停交易轉換公司債於恢復日起按本款 a. 之規定處理。
 - c. 暫停交易轉換公司債若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。

- E. 公債：上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃檯中心等殖成交系統之成交價加權平均值，如等殖成交系統未有公布價格者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值；如以上二者皆無公布價格者，則採原帳列金額，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以其面值加計至計算日止應收之利息並依相關規定按時攤銷折溢價。
- F. 金融債券、普通公司債、其他債券、金融資產證券化受益證券、資產基礎證券及不動產資產信託受益證券：
- a. 上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps(含) 區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。上揭與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較時，應遵守下列原則：
- 甲. 債券年期 (Maturity) 與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率所載年期不同時，以線性差補方式計算公司債參考殖利率，但當債券為分次還本債券時，則以加權平均到期年限計算該債券之剩餘到期年期；金融資產證券化受益證券之法定到期日與預定到期日不同時，以預定到期日為準。
- 乙. 債券信用評等與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率所載信用評等之對應原則如下：
- (甲) 債券信用評等若有 + 或 -，一律刪除 (如 A+ 或 A- 一律視為 A)。
- (乙) 有單一保證銀行之債券，以保證銀行之信用評等為準；有聯合保證銀行之債券，以主辦銀行之信用評等為準；以資產擔保債券者，視同無擔保，無擔保債券以發行公司主體之信用評等為準；次順位債券，以該債券本身的信用評等為準，惟當該次順位債券本身無信用評等，則以發行公司主體之信用評等再降二級為準；發行公司主體有不同信用評等公司之信用評等時，以最低之信用評等為準。
- b. 上櫃且票面利率為浮動利率者：至少每星期應重新計算一次，計算方式以 3 家證券商 (含交易對手) 提供之公平價格之平均值或獨立評價機構提供之價格為準。
- ◎債券若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。
- G. 附買回債券及短期票券 (含發行期限在一年以內之受益證券及資產基礎證券)：以買進成本加計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。
- H. 認購 (售) 權證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
- I. 國外上市 / 上櫃股票：以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到證券集中交易市場 / 證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有暫停交易者，以基金經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。
- J. 國外債券：以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。持有暫停交易者，以

基金經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。

- K. 國外共同基金：以計算日證券投資信託事業營業時間內，取得國外共同基金公司最近之淨值為準。
- L. 其他國外投資標的：上市者，依計算日之集中交易市場之收盤價格為準；未上市者，依規範各該國外投資標的之證券投資信託契約、投資說明書、公開說明書或其他類似性質文件之規定計算其價格。
- M. 不動產投資信託基金受益證券：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準；未上市、上櫃者，以計算日受託機構最新公告之淨值為準，但證券投資信託契約另有規定者，依其規定辦理。
- N. 國內、外證券相關商品：
- a. 集中交易市場交易者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；非集中交易市場交易者，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之價格或交易對手所提供之價格為準。
- b. 期貨：依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。
- O. 遠期外匯合約：以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。
- 前開規定之計算日當日無收盤價格、成交價加權平均值、最後成交價格、買賣中價、交易中心價格、結算匯率者，除信託契約另有規定外，以最近之收盤價格、成交價加權平均值、最後成交價格、買賣中價、交易中心價格、結算匯率代之。

(二) 本基金暫停計價之標準及公布方式：

因投資所在國或地區證券交易市場因國定例假日停止交易時，經理公司除依信託契約規定得暫停計算本基金淨值，並得暫停本基金之申購、買回及延緩給付買回價金，但應於前一週將投資所在國或地區證券交易市場之國定例假日之訊息公布於經理公司之網站及營業處所。

本公司將於休市日之前一週在網站預告如下表之海外股市休市情形：

日期	12/22	12/23	12/24	12/25	12/26
休市之國家				香港、南韓、新加坡、巴西、 墨西哥、美、英、法、德	
暫停計價及 交易之基金				摩根新興 35 基金	

(三) 資訊揭露之方式、公告及取得方法

1. 通知：依受益人名簿記載之地址郵寄之；其指定有代表人者通知代表人。受益人地址變更時，受益人應即向經理公司或事務代理機構辦理變更登記，否則經理公司或清算人依信託契約規定為送達時，以送達至受益人名簿所載之地址視為已依法送達。

2. 公告：

(1) 下列各項應刊登於同業公會之網站：

- A. 信託契約修正之事項。
- B. 經理公司或基金保管機構之更換。
- C. 信託契約之終止及終止後之處理事項。
- D. 清算本基金剩餘財產分配及清算處理結果之事項。
- E. 召開受益人會議之有關事項及決議內容。

- F. 每月公布基金持有前十大標的之種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等；每季公布基金持有單一標的金額占基金淨資產價值達百分之一之標的種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等。
 - G. 本基金暫停及恢復計算買回價格事項。
 - H. 經理公司或基金保管機構主營業所所在地變更者。
 - I. 每營業日公告前一營業日本基金每受益權單位之淨資產價值。
 - J. 每週公布基金投資產業別之持股比例。
 - K. 基金從事證券相關商品交易內容。
- (2) 本基金之年報及最新版之公開說明書應登載於金管會指定之資訊公告申報網站，如公開資訊觀測站等。
- (3) 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應公告之事項，應刊登於中華民國任一主要新聞報紙。
3. 於經理公司及基金保管機構營業處所提供基金相關資料 (如第 26 頁 (一) 之 1. 所載)，供受益人閱覽或索取。受益人並得親赴或電洽經理公司詢問。

十一、基金運用狀況

(一) 投資情形

1. 摩根新興 35 證券投資信託基金淨資產總額明細

		104 年 6 月 30 日	
資 產 項 目	證 券 市 場 名 稱	金 額 (新台幣百萬元)	比 率 (%)
股票	巴西	\$ 421.366	7.30
	印度	955.533	16.55
	南非	1,148.484	19.88
	香港	681.865	11.81
	美國櫃檯買賣市場	158.659	2.75
	美國證券集中市場	601.213	10.40
	英國證券集中市場	296.333	5.14
	印尼	210.931	3.65
	南韓證券集中市場	87.574	1.52
	墨西哥	28.972	0.50
	新加坡	78.086	1.35
	泰國	253.164	4.38
	土耳其	105.605	1.83
	俄羅斯	95.001	1.64
	臺灣證券集中市場	364.402	6.31
	小計	\$ 5,487.188	95.01
債券及其他固定收益證券		—	—
	小計	\$ —	—
基金	墨西哥	51.273	0.89
其他證券		—	—
短期票券		—	—
附條件交易		—	—
銀行存款		268.275	4.65
其他資產 (扣除負債後)		(32.013)	(0.55)
合計 (淨資產總額)		\$ 5,774.723	100.00

2. 摩根新興 35 證券投資信託基金投資股票明細

104 年 6 月 30 日

股 票 名 稱	證券市場名稱	股數 (仟股)	每股市價 (新台幣元)	投資金額 (新台幣 百萬元)	投資 比率 (%)
台達電	臺灣證券集中市場	507.000	158.00	80.106	1.39
台積電	臺灣證券集中市場	1,043.940	140.50	146.674	2.54
聯發科	臺灣證券集中市場	141.000	422.00	59.502	1.03
統一超	臺灣證券集中市場	360.000	217.00	78.120	1.35
Itau Unibanco Hldg Pref	巴西	247.506	342.32	84.727	1.47
Lojas Renner	巴西	65.170	1,130.40	73.668	1.28
Cielo SA	巴西	154.868	438.36	67.887	1.18
Ultrapar Participacoes	巴西	119.504	657.23	78.542	1.36
Lukoil Sponsored ADR-LI List	英國證券集中市場	73.277	1,367.46	100.203	1.74
Magnit OJSC GDR-RegS	英國證券集中市場	45.652	1,729.63	78.961	1.37
Samsung Electronics GDR-RegS	英國證券集中市場	4.386	17,728.29	77.756	1.35
Tencent Hldgs	香港	244.800	620.09	151.799	2.63
Sands China	香港	701.600	104.62	73.400	1.27
AIA Group	香港	1,119.200	203.42	227.672	3.94
Sun Art Retail Group	香港	2,202.500	27.98	61.622	1.07
CNOOC Ltd	香港	1,390.000	44.09	61.288	1.06
Tsingtao Brewery 'H'	香港	346.000	188.59	65.253	1.13
Astra Intl	印尼	4,803.900	16.49	79.217	1.37
Bank Rakyat Indonesia Persero	印尼	3,245.700	24.12	78.298	1.36
Housing Development Finance	印度	426.883	632.65	270.068	4.68
Lupin Ltd	印度	76.666	920.37	70.561	1.22
Mahindra & Mahindra	印度	116.300	625.77	72.777	1.26
Tata Consultancy Services	印度	151.349	1,244.83	188.404	3.26
ITC Ltd	印度	753.873	153.79	115.937	2.01
Infosys Ltd	印度	152.462	480.35	73.235	1.27
Hyundai Motor	南韓證券集中市場	23.114	3,788.78	87.574	1.52
Jardine Matheson Hldgs	新加坡	44.279	1,763.51	78.086	1.35
Advanced Information (F)	泰國	453.200	220.81	100.072	1.73
Siam Commercial Bank (F)	泰國	612.700	143.07	87.657	1.52
Siam Cement (F)	泰國	137.300	476.58	65.435	1.13
KOC Hldg	土耳其	409.099	143.83	58.842	1.02

Ambev SA ADR	美國證券集中市場	344.749	189.56	65.350	1.13
JD.com Inc ADR	美國證券集中市場	59.864	1,059.66	63.435	1.10
HDFC Bank ADR	美國證券集中市場	77.018	1,880.97	144.869	2.51
Infosys Ltd ADR	美國證券集中市場	204.171	492.54	100.562	1.74
Taiwan Semiconductor Mfg ADR	美國證券集中市場	115.540	705.71	81.538	1.41
Woolworths Hldgs	南非	400.775	252.44	101.170	1.75
MTN Group	南非	182.318	585.64	106.774	1.85
Firststrand Ltd	南非	631.678	136.51	86.230	1.49
Remgro Ltd	南非	170.056	655.26	111.430	1.93
Bidvest Group	南非	156.943	788.92	123.816	2.14
SABMiller plc (South Africa Tdg)	南非	68.908	1,616.12	111.364	1.93
Naspers Ltd 'N'	南非	12.770	4,851.57	61.955	1.07
Aspen Pharmacare Hldgs	南非	69.182	921.67	63.763	1.10
Shoprite Hldgs	南非	154.349	444.19	68.561	1.19
Life Healthcare Group Hldgs Pte	南非	804.401	96.08	77.290	1.34
Baidu Inc ADR	美國櫃檯買賣市場	16.703	6,186.41	103.332	1.79

註：投資單一股票金額占基金淨值 1% 以上

(二) 投資績效

本基金於 95 年 7 月 25 日成立，故僅揭露自成立日後之投資績效。

104 年 6 月 30 日

1. 最近十年度每單位淨值走勢圖。



2. 最近十年度各年度每受益權單位收益分配之金額。

本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

3. 最近十年度各年度本基金淨資產價值之年度報酬率。

年 度	94 年	95 年	96 年	97 年	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年	103 年
報酬率 %	N/A	11.80	30.14	-53.40	64.31	11.40	-18.94	11.83	-2.84	4.21

4. 公開說明書刊印日前一季止，本基金淨資產價值最近三個月、六個月、一年、三年、五年、十年及自基金成立日起算之累計報酬率。

日 期	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	成立至今 (註)
報酬率 %	-4.17	-3.25	-5.00	7.09	4.65	N/A	10.20
(註) 基金成立日 (95 年 7 月 25 日) 起算至資料日期日止。							

(三) 最近五年度各年度基金之費用率

年 度	99 年	100 年	101 年	102 年	103 年
費用率	2.57%	2.57%	2.61%	2.61%	2.65%

註：

費用率：指依證券投資信託契約規定基金應負擔之費用 (如：交易直接成本—手續費、交易稅；會計帳列之費用—經理費、保管費、保證費及其他費用等) 占平均基金淨資產價值之比率。

(四)最近二年度本基金之會計師查核報告、淨資產價值報告書、投資明細表、淨資產價值變動表、可分配收益表及附註。

摩根證券投資信託股份有限公司
摩根新興 35 證券投資信託基金
財務報表暨會計師查核報告書
民國 103 年度及 102 年度



資誠

會計師查核報告書

財審報字第 14002122 號

摩根新興 35 證券投資信託基金 公鑒：

摩根新興 35 證券投資信託基金民國 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日之淨資產價值報告書及投資明細表，暨民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之淨資產價值變動表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券投資信託基金之有關法令、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達摩根新興 35 證券投資信託基金民國 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日之淨資產，暨民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之營運結果及淨資產價值之變動情形。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

黃金澤



會計師

郭柏如



前財政部證券管理委員會：

核准簽證文號：(78)台財證(一)第 28496 號

前行政院金融監督管理委員會：

核准簽證文號：金管證審字第 1000035997 號

中 華 民 國 1 0 4 年 2 月 6 日

摩根證券投資信託股份有限公司

摩根新興35證券投資信託基金

淨資產價值報告書

民國103年及102年12月31日

單位：新台幣元

	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%
資 產				
上市股票—按市價計值(成本—103年\$5,039,573,939及102年\$5,280,318,014)(附註八)	\$ 5,997,782,813	93.26	\$ 6,260,283,642	97.87
上櫃股票—按市價計值(成本—103年\$126,789,101及102年\$63,179,124)(附註八)	170,550,087	2.65	66,368,778	1.04
受益憑證—按市價計值(成本—103年\$69,882,570及102年\$0)	64,917,386	1.01	-	-
銀行存款(附註三及八)	206,523,047	3.21	123,037,845	1.93
應收出售證券款(附註八)	64,333,982	1.00	-	-
應收發行受益憑證款	9,860,466	0.15	4,497,181	0.07
應收股利(附註八)	7,182,841	0.11	1,383,570	0.02
應收利息	6,656	-	1,823	-
應收即期外匯款(附註八)	74,815,117	1.16	-	-
資產合計	6,595,972,395	102.55	6,455,572,839	100.93
負 債				
應付買入證券款(附註八)	(48,234,874)	(0.75)	-	-
應付買回受益憑證款	(27,624,354)	(0.43)	(44,613,866)	(0.70)
應付經理費(附註三及四)	(11,605,999)	(0.18)	(11,169,328)	(0.17)
應付保管費(附註四)	(1,798,929)	(0.03)	(1,731,247)	(0.03)
應付銷售費(附註三)	(28,110)	-	(12,059)	-
應付即期外匯款(附註八)	(74,837,399)	(1.16)	-	(0.03)
其他應付款(附註八)	(47,514)	-	(1,733,265)	-
負債合計	(164,177,179)	(2.55)	(59,259,765)	(0.93)
淨資產	\$ 6,431,795,216	100.00	\$ 6,396,313,074	100.00
發行在外受益權單位	564,502,396.2		585,075,286.0	
每單位平均淨資產	\$ 11.39		\$ 10.93	

後附財務報表附註為本報表之一部份，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：

張正玉

摩根證券投資信託股份有限公司
摩根新興35證券投資信託基金
投資明細表
民國103年及102年12月31日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/受益權單位數/金額之百分比		佔淨資產百分比	
	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日
上市股票						
台灣						
台積電	\$ 205,851,540	\$ 268,913,170	0.01	0.01	3.20	4.20
台達電	116,681,500	158,100,000	0.03	0.04	1.81	2.47
統一超	107,580,000	84,252,000	0.04	0.04	1.67	1.32
小計	430,113,040	511,265,170			6.68	7.99
巴西						
Itau Unibanco Hldg Pref	84,570,483	-	0.01	-	1.31	-
Ultrapar Participacoes	84,482,983	-	0.02	-	1.31	-
CCR SA	74,230,713	82,676,319	0.02	0.02	1.15	1.29
Cielo SA	71,785,657	71,924,561	0.01	0.01	1.12	1.13
Lojas Renner	62,379,241	47,587,977	0.05	0.05	0.97	0.74
Weg SA	60,990,637	69,851,839	0.02	0.03	0.95	1.09
Marcopolo SA Pref	12,152,927	25,872,207	0.06	0.07	0.19	0.41
小計	450,592,641	297,912,903			7.00	4.66
英國						
Samsung Electronics GDR-RegS	175,201,747	-	註	-	2.72	-
Lukoil Sponsored ADR-LI List	108,200,670	-	0.01	-	1.68	-
Magnit OJSC GDR-RegS	69,445,936	170,915,421	0.01	0.02	1.08	2.67
Sberbank of Russia ADR-UK List	7,317,811	21,454,647	註	註	0.11	0.34
小計	360,166,164	192,370,068			5.59	3.01
香港						
Tencent Hldgs	130,159,773	-	註	-	2.02	-
Wynn Macau	79,280,118	-	0.02	-	1.23	-
Geely Automobile Hldgs	26,870,138	-	0.03	-	0.42	-
AIA Group	214,023,421	198,570,268	0.01	0.01	3.33	3.10
Sands China	95,298,241	81,394,940	0.01	註	1.48	1.27
Tsingtao Brewery 'H'	81,744,898	124,004,157	0.06	0.07	1.27	1.94
Sun Art Retail Group	68,439,288	43,228,746	0.02	0.01	1.06	0.68
CNOOC Ltd	63,489,628	144,912,850	註	0.01	0.99	2.27
Tingyi (Cayman Islands) Hldgs	48,409,600	69,529,889	0.01	0.01	0.75	1.09
Standard Chartered (HK)	7,122	115,958,359	註	0.01	註	1.81
China Mobile	-	152,407,033	-	註	-	2.38
Ping An Insurance (Group) 'H'	-	82,717,021	-	0.01	-	1.29
Hang Lung Properties	-	56,184,950	-	0.01	-	0.88
China Merchants Bank 'H'	-	43,178,555	-	0.01	-	0.68
Wumart Stores 'H'	-	34,002,840	-	0.13	-	0.53
小計	807,722,227	1,146,089,608			12.55	17.92
俄羅斯						
Magnit OJSC-CLS USD	39,403,173	-	0.01	-	0.61	-
Sberbank of Russia (CLS USD)	37,839,690	101,929,422	0.01	0.01	0.59	1.59
小計	77,242,863	101,929,422			1.20	1.59
新加坡						
Jardine Matheson Hldgs	133,145,122	114,747,575	0.01	0.01	2.07	1.79
印度						
Lupin Ltd	61,807,886	-	0.02	-	0.97	-
Housing Development Finance	305,008,727	235,100,697	0.03	0.04	4.76	3.67
Tata Consultancy Services	213,718,751	182,758,019	0.01	0.01	3.32	2.86
ITC Ltd	150,947,342	90,135,773	0.01	0.01	2.35	1.41

摩根證券投資信託股份有限公司

摩根新興35證券投資信託基金

投資明細表(續)

民國103年及102年12月31日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額之百分比		佔淨資產百分比	
	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日
Infosys Ltd	\$ 86,023,729	\$ 137,301,501	0.01	0.01	1.34	2.15
Kotak Mahindra Bank	82,204,443	40,202,808	0.02	0.01	1.28	0.63
Mahindra & Mahindra	81,966,113	66,392,057	0.02	0.02	1.27	1.04
Asian Paints	53,186,282	35,075,031	0.01	0.02	0.83	0.55
Mahindra & Mahindra Fin Services	38,580,323	44,116,893	0.04	0.05	0.60	0.69
ACC Ltd	35,979,761	62,078,528	0.03	0.06	0.56	0.97
Ambuja Cements	33,737,681	25,936,294	0.02	0.02	0.52	0.40
Larsen & Toubro	-	63,213,995	-	0.01	-	0.99
小計	1,143,161,038	982,311,596			17.80	15.36
南韓						
Hyundai Motor	132,407,405	172,061,748	0.01	0.01	2.06	2.69
Samsung Electronics	-	282,808,214	-	註	-	4.42
Hyundai Mobis	-	68,132,837	-	0.01	-	1.07
小計	132,407,405	523,002,799			2.06	8.18
美國						
Taiwan Semiconductor Mfg ADR	88,708,517	-	註	-	1.38	-
Infosys Ltd ADR	69,777,919	-	0.01	-	1.08	-
Vale SA ADR (Repr Prf)	60,972,741	-	0.01	-	0.95	-
Mobile Telesystems ADR	14,897,258	-	0.01	-	0.23	-
HDFC Bank ADR	139,512,993	83,436,737	0.01	0.01	2.17	1.30
Ambev SA ADR	96,318,718	151,370,907	註	註	1.50	2.37
Banco Santander-Chile ADR	20,828,981	56,951,328	0.01	0.02	0.32	0.89
Ultrapar Participacoes ADR	1,036,636	100,017,437	註	0.03	0.02	1.56
Vale SA ADR	746,117	100,721,808	註	0.01	0.01	1.58
Tenaris SA ADR	-	124,659,998	-	0.02	-	1.95
Petroleo Brasileiro ADR	-	91,915,858	-	0.01	-	1.44
Itau Unibanco Hldg ADR	-	83,165,407	-	0.01	-	1.30
小計	492,799,880	792,239,480			7.66	12.39
泰國						
Advanced Information (F)	113,696,733	-	0.02	-	1.77	-
Siam Cement NVDR	71,646,209	-	0.01	-	1.11	-
Siam Commercial Bank (F)	133,197,602	52,787,357	0.02	0.01	2.07	0.82
小計	318,540,544	52,787,357			4.95	0.82
南非						
Anglo American Platinum	52,770,088	-	0.02	-	0.82	-
Naspers Ltd 'N'	14,475,317	-	註	-	0.23	-
Aspen Pharmacare Hldgs	1,215,422	-	註	-	0.02	-
Bidvest Group	145,068,777	121,751,965	0.05	0.05	2.26	1.90
SABMiller plc (South Africa Tdg)	140,780,502	144,606,214	0.01	0.01	2.19	2.26
MTN Group	140,583,611	160,407,803	0.01	0.01	2.19	2.51
Remgro Ltd	129,901,280	72,714,383	0.04	0.03	2.02	1.14
Shoprite Hldgs	117,499,786	121,640,075	0.04	0.05	1.83	1.90
Firststrand Ltd	105,254,480	76,913,866	0.01	0.01	1.64	1.20
Mr Price Group	53,034,292	36,339,964	0.03	0.03	0.82	0.57
Capitec Bank Hldgs	52,359,145	31,204,510	0.05	0.05	0.81	0.49
Tiger Brands	51,521,229	48,746,262	0.03	0.03	0.80	0.76
RMB Hldgs	34,261,545	35,005,352	0.01	0.02	0.53	0.55
Imperial Hldgs	30,234,185	30,588,119	0.03	0.03	0.47	0.48
Kumba Iron Ore	-	56,674,104	-	0.01	-	0.88
Massmart Hldgs	-	39,085,857	-	0.05	-	0.61
小計	1,068,959,659	975,678,474			16.63	15.25

摩根證券投資信託股份有限公司
 摩根新興35證券投資信託基金
 投資明細表(續)
 民國103年及102年12月31日

單位：新台幣元

投資種類	金額		佔已發行股份總數/ 受益權單位數/金額之百分比		佔淨資產百分比	
	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日	103年12月31日	102年12月31日
印尼						
Bank Central Asia	\$ 57,254,570	\$ -	0.01	-	0.89	-
Astra Intl	102,105,124	98,241,406	0.01	0.01	1.59	1.54
Bank Rakyat Indonesia Persero	100,912,572	65,536,619	0.01	0.01	1.57	1.02
Unilever Indonesia	29,635,894	41,057,931	註	0.01	0.46	0.64
小計	289,908,160	204,835,956			4.51	3.20
墨西哥						
Mexichem SAB	29,365,257	-	0.01	-	0.46	-
Grupo Financiero Banorte 'O'	29,975,184	63,572,223	0.01	0.01	0.47	0.99
Walmart de Mexico 'V'	6,895,032	88,950,162	註	0.01	0.10	1.39
小計	65,735,473	152,522,385			1.03	2.38
土耳其						
KOC Hldg	116,345,839	53,055,024	0.03	0.02	1.81	0.83
Turkiye Garanti Bankasi	65,710,447	52,944,049	0.01	0.01	1.02	0.83
小計	182,056,286	105,999,073			2.83	1.66
馬來西亞						
Public Bank (L) (CDS)	45,232,311	76,823,144	0.01	0.01	0.70	1.20
British American Tobacco (M) (CDS)	-	29,768,632	-	0.02	-	0.47
小計	45,232,311	106,591,776			0.70	1.67
上市股票合計	5,997,782,813	6,260,283,642			93.26	97.87
上櫃股票						
美國						
Baidu Inc ADR	170,550,087	66,368,778	0.01	註	2.65	1.04
上櫃股票合計	170,550,087	66,368,778			2.65	1.04
受益憑證						
Fibra Uno Administracion	64,917,386	-	0.02	-	1.01	-
受益憑證合計	64,917,386	-			1.01	-
證券總計	6,233,250,286	6,326,652,420			96.92	98.91
銀行存款	206,523,047	123,037,845			3.21	1.93
其他資產減負債後之淨額	(7,978,117)	(53,377,191)			(0.13)	(0.84)
淨資產	\$ 6,431,795,216	\$ 6,396,313,074			100.00	100.00

註：該投資佔已發行股份總數/受益權單位數/金額/淨資產之百分比經計算後未達0.01%。

後附財務報表附註為本報表之一部份，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：



摩根證券投資信託股份有限公司
 摩根新興35證券投資信託基金
 淨資產價值變動表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣元

	103年度		102年度	
	金 額	%	金 額	%
期初淨資產	\$ 6,396,313,074	99.45	\$ 7,533,661,047	117.78
收入				
利息收入(附註三)	111,351	-	59,148	-
股利收入	169,115,455	2.63	161,816,190	2.53
其他收入	1,553	-	230	-
收入合計	169,228,359	2.63	161,875,568	2.53
費用				
經理費(附註三及四)	(129,060,596)	(2.01)	(136,659,578)	(2.14)
保管費(附註四)	(20,004,395)	(0.31)	(21,182,238)	(0.33)
所得稅費用(附註五)	(14,142,245)	(0.22)	(13,238,403)	(0.21)
其他費用	(1,271,541)	(0.02)	(1,532,409)	(0.02)
費用合計	(164,478,777)	(2.56)	(172,612,628)	(2.70)
本期淨投資利益(損失)	4,749,582	0.07	(10,737,060)	(0.17)
發行受益權單位價款(附註六)	2,180,361,919	33.90	1,294,256,162	20.23
買回受益權單位價款(附註六)	(2,412,457,470)	(37.50)	(2,245,087,743)	(35.10)
已實現資本損益	247,245,633	3.84	167,365,180	2.62
未實現資本損益變動	15,582,478	0.24	(343,144,512)	(5.36)
期末淨資產	\$ 6,431,795,216	100.00	\$ 6,396,313,074	100.00

後附財務報表附註為本報表之一部份，請併同參閱。

董事長：



總經理：



會計主管：張正玉



摩根證券投資信託股份有限公司

摩根新興35證券投資信託基金

財務報表附註

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

一、成立及概述

摩根新興 35 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)係依據中華民國政府相關法令規定，經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)於民國 95 年 7 月 25 日備查成立，本基金首次淨發行總面額，最高為 100 億元，最低應募集金額為 20 億元。另於民國 100 年 11 月 21 日經金管會金管證投字第 1000056242 號函核准，自民國 101 年 1 月 2 日起更名為摩根新興 35 證券投資信託基金。

本基金主要投資於國內及海外新興市場(含阿根廷、巴西、智利、秘魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、大陸、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國等國)投資國家及地區之有價證券及由上述市場及本基金投資參考指標摩根史坦利新興市場指數(MSCI Emerging Markets Index)之組成國所發行而於美國、英國、法國、德國或盧森堡等國交易之存託憑證，其中投資於股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。

本基金由摩根證券投資信託股份有限公司擔任經理公司，中國信託商業銀行股份有限公司信託部擔任保管機構。

二、主要會計政策彙總

本財務報表係依照證券投資信託基金之有關法令、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

交易日會計

本基金所持有之股票及受益憑證均採交易日會計。

股票

股票於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。每日對所投資股票之價值依證券投資信託契約規定計算市價，上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)等價成交系統之收盤價格為準；經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，以計算日櫃買中心興櫃股票電腦議價點

選系統之加權平均成交價為準；未上市、未上櫃之股票(含未經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票)及上市、上櫃及興櫃公司之私募股票，以買進成本為準，經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，如後撤銷上市、上櫃契約者，則以核准撤銷當日之加權平均成交價計算之，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失，但證券投資信託契約另有約定時，從其約定。認購已上市、上櫃及經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃之同種類增資或承銷股票，準用上開規定；認購初次上市、上櫃(含不須登錄興櫃之公營事業)之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本為準。前項收盤價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—未實現資本損益變動；俟證券出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

投資國外地區上市(櫃)股票之價值，以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到證券集中交易市場／證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有暫停交易者，以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。收盤價格以即期匯率換算之約當新台幣價格與原成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—未實現資本損益變動。

現金股利於除息日列為當期股利收入。因盈餘或資本公積轉增資配發之股票於除權日註記增加股數並重新計算每股單位成本。

受益憑證

受益憑證於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。上市(櫃)者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準。前項市值與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—未實現資本損益變動；俟受益憑證出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

投資國外受益憑證之價值，於成交日按實際取得成本入帳，成本之計算採移動平均法。上市(櫃)者，以計算日自證券投資信託契約所載資訊公司取得各集中交易市場或店頭市場之收盤價格為準。持有暫停交易者，以經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。未上市(櫃)者，以計算日證券投資信託事業營業時間內，取得國外共同基金公司最近之淨值為準。持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨值，以通知或公告之淨值計算；如暫停期間無通知或公告淨值者，則以暫停交易前一營業日淨值計算。前項市值與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—未實現資本損益變動；俟受益憑證出售時，按出售價格與成本間之差異，帳列淨資產價值變動表—已實現資本損益。

取得收益分配金額於收益分配基準日列為當期收入，帳列淨資產價值變動表—股利收入。

以外幣為準之交易事項

本基金以新台幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，其與實際收付時之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表。

期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換損益，列入淨資產價值變動表；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

基金收益之分配

依本基金信託契約規定，本基金收益全部併入本基金資產，不予分配。

會計估計

本基金於編製財務報表時，業已依照中華民國一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

三、關係人交易

本基金民國 103 年度及 102 年度重大關係人交易如下：

(一)關係人名稱及關係

<u>關</u> <u>係</u> <u>人</u> <u>名</u> <u>稱</u>	<u>與本基金之關係</u>
摩根證券投資信託股份有限公司(摩根投信)	本基金之經理公司
摩根大通證券股份有限公司(摩根大通證券)	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團
摩根大通銀行股份有限公司(摩根大通銀行)	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 利息收入

	103 年度	102 年度
摩根大通銀行	\$ 795	\$ 5,711

2. 經理費

	103 年度	102 年度
摩根投信	\$ 129,060,596	\$ 136,659,578

3. 手續費

	103 年度	102 年度
摩根大通證券	\$ 181,200	\$ 276,018

證券經紀商手續費係委託買賣有價證券所支付之手續費，列入證券買進成本或作為證券賣出價款之減少。

4. 銀行存款

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
摩根大通銀行	\$ 74,374,851	\$ 63,737,099

5. 應付經理費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
摩根投信	\$ 11,605,999	\$ 11,169,328

6. 應付銷售費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
摩根投信	\$ 28,110	\$ 12,059

四、經理費及保管費

依本基金投資信託契約規定，本基金應給付經理公司及基金保管機構之報酬，係分別按本基金淨資產價值每年 2.0%及 0.31%之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除依經理公司專業判斷，為分散風險、保障受益人之權益者之特殊情形外，投資於股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。

五、所得稅費用

本基金之賦稅事項係依財政部(81)台財稅字第 811663751 號函與財政部(91)台財稅字第 0910455815 號函及有關法令辦理。投資於各投資所在國及地區之資產及其交易產生之各項所得，均應依各投資所在國及地區有關法令規定繳納稅款，並帳列「所得稅費用」科目。

六、受益權單位之發行及買回

本基金自開始募集至成立日前(不含成立日當日)，每受益權單位之發行價格為\$10，成立日起，每受益權單位之發行價格為銷售日當日每受益權單位淨資產價值。

受益權單位之買回價格應以請求買回之書面及相關文件到達經理公司或其指定代理機構之次一營業日(買回日)之每受益權單位淨資產價值扣除買回費用計算之。

七、金融商品資訊之揭露

(一) 財務風險控制

本基金所從事之風險控制及避險策略採用全面風險管理與控制系統，以辨認並有效控制本基金所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)。本基金定期考量貨幣暴險、存續期間、風險部位和經濟環境等因素，進行適當的資產配置，並藉由資訊系統控管投資部位，以管理市場風險；本基金隸屬之集團定期會審視交易對手之信用狀況，本基金之交易對象僅限於經集團核准之金融機構。

(二) 避險策略(財務避險)

本基金之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。本基金以與被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並做定期評估。本基金民國103年及102年12月31日皆無持有避險目的相關之商品。

(三) 市場風險

本基金主要持有之金融資產為國內外上市、上櫃公司股票及受益憑證等，故股價變動將使其投資產生價值波動。本基金之持有部位均透過限額管理及停損等管理機制，控管市場風險。

(四) 信用風險

因本基金從事之股票及受益憑證交易主要係透過集中交易市場下單交易，故無重大之信用風險。本基金其他金融資產之交易對象，皆係信用卓越之國際金融機構，且本基金亦與多家金融機構往來交易以分散

風險，故本基金從事各項衍生性商品交易相對人違約之可能性較低。

(五) 流動性風險

本基金為因應投資人買回可能造成之流動性風險，保留一定比率之銀行存款。另本基金投資之股票及受益憑證均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售，足可支應本基金之流動性需要，故本基金之流動性風險甚低。

(六) 利率變動之現金流量風險及利率變動之公平價值風險

本基金得從事固定收益有價證券投資，屬固定利率者，其目的為利率變動時可獲取資本利得為主，利差為輔，故持有期間無現金流量風險，但有公平價值變動風險；屬浮動利率者，其目的以賺取固定利差為主，資本利得為輔，故於利率變動時雖有利息收入上之現金流量變動風險，但正常情況下公平價值變動小。就最適資產配置考量，兩者間並無一定之比率，而是依市場利率波動趨勢而定，上升趨勢中應降低固定利率投資比重與存續期間，下降時則增加固定利率投資比重與存續期間，本基金民國103年及102年12月31日皆無持有利率相關之商品。

八、本基金具重大影響之外幣金融資產及負債

依據會計研究發展基金會民國100年2月18日(100)基秘字第046號函規定，本基金從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動之外幣資產負債資訊如下：

	103	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
上市股票						幣
HKD		197,501,647		4.0897	\$	807,722,227
INR		2,275,238,302		0.5024		1,143,161,038
USD		33,528,426		31.7150		1,063,354,029
ZAR		389,926,756		2.7414		1,068,959,659
上櫃股票						
USD		5,377,584		31.7150		170,550,087
銀行存款						
INR		1		0.5024		1
USD		2,344,348		31.7150		74,351,002
ZAR		8,240		2.7414		22,588
應收出售證券款						
USD		110,992		31.7150		3,520,106
ZAR		22,183,211		2.7414		60,813,876

	103	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
應收股利						
USD		187,456		31.7150		5,945,170
應收即期外匯款						
HKD		939,011		4.0897		3,840,274
USD		1,916,640		31.7150		60,786,242
ZAR		2,243,711		2.7414		6,150,992
應付買入證券款						
HKD		939,011		4.0897		3,840,274
USD		462,496		31.7150		14,668,046
ZAR		2,243,711		2.7414		6,150,992
應付即期外匯款						
USD		442,173		31.7150		14,023,523
ZAR		22,183,211		2.7414		60,813,876
	102	年	12	月	31	日
	外	幣	匯	率	新	台
上市股票						
HKD		296,859,606		3.8607	\$	1,146,089,608
INR		2,029,760,609		0.4840		982,311,596
USD		40,129,833		29.9350		1,201,286,545
ZAR		341,373,389		2.8581		975,678,474
上櫃股票						
USD		2,217,096		29.9350		66,368,778
銀行存款						
INR		1		0.4840		-
USD		2,128,383		29.9350		63,713,135
ZAR		7,956		2.8581		22,740
應收股利						
USD		16,518		29.9350		494,464
其他應付款						
INR		3,581,088		0.4840		1,733,083

(五) 摩根新興 35 證券投資信託基金委託證券商買賣證券資料

證 券 商 名 稱	受委託買賣證券金額 (新台幣千元)					手續費	證券商持有該 基金之受益權		
	股	票	債	券	其 他	合 計	金額 (新台幣千元)	單位數 (千個)	比例 (%)
103 年度									
Goldman Sach	1,090,603			0	8,617	1,099,220	402	0	0
Citigroup	1,042,098			0	0	1,042,098	373	0	0
Merrill Lync	708,074			0	4,053	712,127	289	0	0
Morgan Stanley	570,285			0	66,765	637,050	272	0	0
CLSA	516,651			0	0	516,651	251	0	0
104 年度 1~6 月									
Goldman Sach	615,618			0	0	615,618	185	0	0
Citigroup	597,574			0	0	597,574	179	0	0
Morgan Stanley	375,423			0	0	375,423	114	0	0
Deutsche	328,468			0	0	328,468	107	0	0
Macquarie	319,165			0	0	319,165	96	0	0

(六) 基金接受信用評等機構評等，應揭露信用評等機構對基金評等報告
無

(七) 其他應揭露事項

揭露 2015 年 1~6 月，與本基金關係人交易資料：

幣別：新台幣

關係人名稱	券商代號	與本基金之關係	總額	手續費金額
JP Morgan Securities (Taiwan) Ltd	8440	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團	14,804,499	4,441
J.P. Morgan Securities PLC London	JPM03	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團	4,769,143	1,431
JP Morgan India Private Limited	JPM06	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團	12,499,123	3,750
JP Morgan Secs (Asia Pacific) Ltd	JPM08	其主要股東與本基金之經理公司之主要股東屬同一集團	127,066,397	38,122

貳、證券投資信託契約主要内容

一、基金名稱、證券投資信託事業名稱、基金保管機構名稱及基金存續期間

參見本公開說明書封面、封裡及第 3 頁。

二、基金發行總面額及受益權單位總數（第三條第一項）

本基金首次淨發行總面額最高為新台幣壹佰億元，最低淨發行總面額為新台幣貳拾億元。每受益權單位面額為新台幣壹拾元。淨發行受益權單位總數最高為壹拾億個單位。募集達首次淨發行總面額百分之九十五以上時，並符合金管會規定，得經金管會核准，追加發行。

三、受益憑證之發行及簽證（第四條及第六條）

（一）受益憑證之發行

1. 經理公司發行受益憑證，應經金管會之事先核准。本基金成立前，不得發行受益憑證，本基金受益憑證發行日至遲不得超過自本基金成立日起算三十日。
2. 受益憑證表彰受益權，每一受益憑證所表彰之受益權單位數，以四捨五入之方式計算至小數點以下第一位。受益人得請求分割受益憑證，但分割後之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰個單位。
3. 本基金受益憑證為記名式，採無實體發行，不印製實體受益憑證。
4. 受益憑證為數人共有者，其共有人應推派一人行使受益權。
5. 因繼承而共有受益權時，應推派一人代表行使受益權。
6. 政府或法人為受益人時，應指定自然人一人代表行使受益權。
7. 本基金受益憑證發行日後，經理公司應於基金保管機構收足申購價金之日起，於七個營業日內以帳簿劃撥方式交付受益憑證予申購人。
8. 本基金受益憑證以無實體發行，應依下列規定辦理：
 - (1) 經理公司發行受益憑證不印製實體證券，而以帳簿劃撥方式交付時，得依有價證券集中保管帳簿劃撥作業辦法及證券集中保管事業之相關規定辦理。
 - (2) 本基金不印製表彰受益權之實體證券，免辦理簽證。
 - (3) 本基金受益憑證全數以無實體發行，受益人不得申請領回實體受益憑證。
 - (4) 經理公司與證券集中保管事業間之權利義務關係，依雙方簽訂之開戶契約書及開放式受益憑證款項收付契約書之規定。
 - (5) 經理公司應將受益人資料送交證券集中保管事業登錄。
 - (6) 受益人向經理公司或受益憑證銷售機構所為之申購，其受益憑證係登載於經理公司開設於證券集中保管事業之保管劃撥帳戶下之登錄專戶，或經經理公司同意後，得指定其本人開設於經理公司或證券商之保管劃撥帳戶。登載於登錄專戶下者，其後請求買回，僅得向經理公司或其指定代理買回銷售機構為之。
 - (7) 受益人向往來證券商所為之申購或買回，悉依證券集中保管事業所訂相關辦法之規定辦理。
9. 其他受益憑證事務之處理，依「受益憑證事務處理規則」規定辦理。

四、受益憑證之申購

參見本公開說明書第 20~22 頁。

五、基金之成立與不成立

參見本公開說明書第 3 頁及第 22 頁。

六、受益憑證之上市及終止上市（無）

七、基金之資產 (第九條)

- (一) 本基金全部資產應獨立於經理公司及基金保管機構自有資產之外，並由基金保管機構保管本基金之資產。本基金資產應以「中國信託商業銀行受託保管摩根新興 35 證券投資信託基金專戶」名義，經金管會核准後登記之，並得簡稱為「摩根新興 35 基金專戶」。但本基金於中華民國境外之資產，得依資產所在國法令或基金保管機構與國外受託保管機構間契約之規定辦理。
- (二) 經理公司及基金保管機構就其自有財產所負債務，依證券投資信託及顧問法第二十一條第一項規定，其債權人不得對於本基金資產請求扣押或行使其他權利。
- (三) 經理公司及基金保管機構應為本基金製作獨立之簿冊文件，以與經理公司及基金保管機構之自有財產互相獨立。
- (四) 下列財產為本基金資產：
 - 1. 申購受益權單位之發行價額；
 - 2. 發行價額所生之孳息；
 - 3. 以本基金購入之各項資產；
 - 4. 以本基金購入之資產之孳息及資本利得；
 - 5. 因受益人或其他第三人對本基金請求權罹於消滅時效，本基金所得之利益；
 - 6. 買回費用 (不含指定代理機構收取之買回收件手續費) ；
 - 7. 其他依法令或信託契約規定之本基金資產。
- (五) 因運用本基金所生之外匯兌換損益，由本基金承擔。
- (六) 本基金資產非依信託契約規定或其他中華民國法令規定，不得處分。

八、基金應負擔之費用 (第十條)

- (一) 下列支出及費用由本基金負擔，並由經理公司指示基金保管機構支付之：
 - 1. 依信託契約規定運用本基金所生之經紀商佣金、交易手續費等直接成本及必要費用；
 - 2. 本基金應支付之一切稅捐、基金財務報告簽證及核閱費用；
 - 3. 依信託契約第十六條規定應給付經理公司與基金保管機構之報酬；
 - 4. 除經理公司或基金保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，任何就本基金或信託契約對經理公司或基金保管機構所為訴訟上或非訴訟上之請求，及經理公司或基金保管機構因此所發生之費用，未由第三人負擔者；
 - 5. 除經理公司或基金保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，經理公司為經理本基金或基金保管機構為處理本基金資產，對任何人為訴訟上或非訴訟上之請求所發生之一切費用，未由第三人負擔者，或經理公司依信託契約第十二條第十一項規定，或基金保管機構依信託契約第十三條第十、十一項規定代為追償之費用，未由被追償人負擔者；
 - 6. 召開受益人會議所生之費用，但依法令或金管會指示經理公司負擔者，不在此限；
 - 7. 本基金清算時所生之一切費用；但因信託契約第二十四條第一項第 5 款之事由終止契約時之清算費用，由經理公司負擔。
- (二) 本基金任一曆日淨資產價值低於新台幣參億元時，除前項第 1 款至第 3 款所列支出及費用仍由本基金負擔外，其它支出及費用均由經理公司負擔。
- (三) 除本條第一、二項所列支出及費用應由本基金負擔外，經理公司或基金保管機構就本基金事項所發生之其他一切支出及費用，均由經理公司或基金保管機構自行負擔。

九、受益人之權利、義務與責任

參見本公開說明書第 23~26 頁。

十、證券投資信託事業之權利、義務與責任

參見本公開說明書第 7~9 頁。

十一、基金保管機構之權利、義務與責任

參見本公開說明書第 9~10 頁。

十二、運用基金投資證券之基本方針及範圍

參見本公開說明書第 3~4 頁及第 10~11 頁。

十三、收益分配

本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。

十四、受益憑證之買回

參見本公開說明書第 22~23 頁。

十五、基金淨資產價值及受益權單位淨資產價值之計算 (第二十條第二十一條)

(一) 基金淨資產價值之計算

參見本公開說明書第 27~30 頁。

(二) 每受益權單位淨資產價值之計算及公告

1. 每受益權單位之淨資產價值，以計算日之本基金淨資產價值，除以已發行在外受益權單位總數計算至新台幣分，不滿壹分者，四捨五入。
2. 經理公司應於每營業日公告前一營業日之本基金每受益權單位之淨資產價值。

十六、證券投資信託事業之更換 (第二十二條)

(一) 有下列情事之一者，經金管會核准後，更換經理公司：

1. 受益人會議決議更換經理公司者；
2. 金管會基於公益或受益人之利益，以命令更換者；
3. 經理公司經理本基金顯然不善，經金管會命令更換者；
4. 經理公司有解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，不能繼續擔任本基金經理公司之職務者。

(二) 經理公司之職務應自交接完成日起，由金管會核准承受之其他證券投資信託事業或由金管會命令移轉之其他證券投資信託事業承受之，經理公司之職務自交接完成日起解除，經理公司依信託契約所負之責任自交接完成日起屆滿兩年之日自動解除，但應由經理公司負責之事由在上述兩年期限內已發現並通知經理公司或已請求或已起訴者，不在此限。

(三) 更換後之新經理公司，即為信託契約當事人，信託契約經理公司之權利及義務由新經理公司概括承受及負擔。

(四) 經理公司之更換，應由承受之經理公司公告之。

十七、基金保管機構之更換 (第二十三條)

(一) 有下列情事之一者，經金管會核准後，更換基金保管機構：

1. 受益人會議決議更換基金保管機構；
2. 基金保管機構辭卸保管職務經經理公司同意者；
3. 基金保管機構保管本基金顯然不善，經金管會命令更換者；
4. 基金保管機構有解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，不能繼續擔任本基金保管機構職務者。
5. 基金保管機構被調降信用評等等級至不符合金管會規定等級之情事者。

(二) 基金保管機構之職務自交接完成日起，由金管會核准承受之其他基金保管機構或由金管會命令移轉之其他基金保管機構承受之，基金保管機構之職務自交接完成日起解除。基金保管機構依信託契約所負之責任自交接完成日起屆滿兩年之日自動解除，但應由基金保管機構負責之事由在上述兩年期限內已發現並通知基金保管機構或已請求或已起訴者，不在此限。

- (三) 更換後之新基金保管機構，即為信託契約當事人，信託契約基金保管機構之權利及義務由新基金保管機構概括承受及負擔。
- (四) 基金保管機構之更換，應由經理公司公告之。

十八、證券投資信託契約之終止 (第二十四條)

- (一) 有下列情事之一者，經金管會核准後，信託契約終止：
 - 1. 金管會基於公益或受益人共同之利益，認以終止信託契約為宜，以命令終止信託契約者；
 - 2. 經理公司因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，或因經理本基金顯然不善，依金管會之命令更換，不能繼續擔任本基金經理公司職務，而無其他適當之經理公司承受其原有權利及義務者；
 - 3. 基金保管機構因解散、停業、歇業、撤銷或廢止許可等事由，或因保管本基金顯然不善，依金管會之命令更換，不能繼續擔任本基金保管機構職務，而無其他適當之基金保管機構承受其原有權利及義務者；
 - 4. 受益人會議決議更換經理公司或基金保管機構，而無其他適當之經理公司或基金保管機構承受原經理公司或基金保管機構之權利及義務者；
 - 5. 本基金淨資產價值最近三十個營業日平均值低於新台幣貳億元時，經理公司應即通知全體受益人、基金保管機構及金管會終止信託契約者；
 - 6. 經理公司認為因市場狀況，本基金特性、規模，或其他法律上或事實上原因致本基金無法繼續經營，以終止信託契約為宜，而通知全體受益人、基金保管機構及金管會終止信託契約者；
 - 7. 受益人會議決議終止信託契約者；
 - 8. 受益人會議之決議，經理公司或基金保管機構無法接受，且無其他適格之經理公司或基金保管機構承受其原有權利及義務者。
- (二) 信託契約之終止，經理公司應即公告之。
- (三) 信託契約終止時，除在清算必要範圍內，信託契約繼續有效外，信託契約自終止之日起失效。
- (四) 本基金清算完畢後不再存續。

十九、基金之清算 (第二十五條)

- (一) 信託契約終止後，清算人應向金管會申請清算。在清算本基金之必要範圍內，信託契約於終止後繼續有效。
- (二) 本基金之清算人由經理公司擔任之，經理公司有信託契約第二十四條第一項第(二)款之情事時，應由基金保管機構擔任。基金保管機構有信託契約第二十四條第一項第(三)款之情事時，由受益人會議決議另行選任適當之清算人，但應經金管會核准。
- (三) 因信託契約第二十四條第一項第(三)款或第(四)款之事由終止信託契約者，得由受益人會議決議選任其他適當之基金保管機構擔任原基金保管機構之職務，但應經金管會核准。
- (四) 除信託契約另有訂定外，清算人及基金保管機構之權利義務在信託契約存續範圍內與原經理公司、基金保管機構同。
- (五) 清算人之職務如下：
 - 1. 了結現務。
 - 2. 處分資產。
 - 3. 收取債權、清償債務。
 - 4. 分派剩餘財產。
 - 5. 其他清算事項。
- (六) 清算人應於金管會核准清算後，三個月內完成本基金之清算。
- (七) 清算人應儘速以適當價格處分本基金資產，清償本基金之債務，並將清算後之餘額，指示基

金保管機構依受益權單位數之比例分派予各受益人。但受益人會議就上開事項另有決議並經金管會核准者，依該決議辦理。清算餘額分配前，清算人應將前項清算及分配之方式向金管會申報及公告，並通知受益人，其內容包括清算餘額總金額、本基金受益權單位總數、每受益權單位可受分配之比例、清算餘額之給付方式及預定分配日期。清算程序終結後二個月內，清算人應將處理結果向金管會報備並通知受益人。

(八) 本基金清算及分派剩餘財產之通知，應依信託契約第卅一條規定，分別通知受益人。

(九) 前項之通知，應送達至受益人名簿所載之地址。

(十) 清算人應自清算完結申報金管會之日起，將各項簿冊及文件保存至少十年。

二十、受益人名簿 (第二十七條)

(一) 經理公司及其指定之事務代理機構，應依「受益憑證事務處理規則」，備置最新受益人名簿壹份。

(二) 受益人就前項受益人名簿有關其個人資料檔案，得依「電腦處理個人資料保護法」規定，請求查詢、閱覽或製給副本。

二十一、受益人會議 (第二十八條)

參見本公開說明書第 26 頁。

二十二、通知、公告及申報 (第三十一條)

(一) 經理公司或基金保管機構應通知受益人之事項如下：

1. 信託契約修正之事項。但修正事項對受益人之利益無重大影響者，得不通知受益人，而以公告代之。
2. 經理公司或基金保管機構之更換。
3. 信託契約之終止及終止後之處理事項。
4. 清算本基金剩餘財產分配及清算處理結果之事項。
5. 召開受益人會議之有關事項及決議內容。
6. 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應通知之事項。

(二) 經理公司或基金保管機構應公告之事項如下：

1. 前項規定之事項。
2. 每營業日公告前一營業日本基金每受益權單位之淨資產價值。
3. 每週公布基金投資產業別之持股比例。
4. 每月公布基金持有前十大標的之種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等；每季公布基金持有單一標的金額占基金淨資產價值達百分之一之標的種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等。
5. 本基金暫停及恢復計算買回價格事項。
6. 經理公司或基金保管機構主營業所所在地變更者。
7. 本基金之年報。
8. 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應公告之事項。

(三) 對受益人之通知或公告，應依下列方式為之：

1. 通知：依受益人名簿記載之地址郵寄之；其指定有代表人者通知代表人。
2. 公告：

(1) 下列各項應刊登於同業公會之網站：

- A. 信託契約修正之事項。
- B. 經理公司或基金保管機構之更換。

- C. 信託契約之終止及終止後之處理事項。
- D. 清算本基金剩餘財產分配及清算處理結果之事項。
- E. 召開受益人會議之有關事項及決議內容。
- F. 每月公布基金持有前十大標的之種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等；每季公布基金持有單一標的金額占基金淨資產價值達百分之一之標的種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等。
- G. 本基金暫停及恢復計算買回價格事項。
- H. 經理公司或基金保管機構主營業所所在地變更者。
- I. 每營業日公告前一營業日本基金每受益權單位之淨資產價值。
- J. 每週公布基金投資產業別之持股比例。
- K. 基金從事證券相關商品交易內容。

(2) 本基金之年報及最新版之公開說明書應登載於金管會指定之資訊公告申報網站，如公開資訊觀測站等。

(3) 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、基金保管機構認為應公告之事項，應刊登於中華民國任一主要新聞報紙。

(四) 通知及公告之送達日，依下列規定：

- 1. 依前項第一款方式通知者，以發信日之次日為送達日。
- 2. 依前項第二款方式公告者，以首次刊登日為送達日。
- 3. 同時以第一、二款所示方式送達者，以最後發生者為送達日。

(五) 受益人通知經理公司、基金保管機構或事務代理機構時，應以書面、掛號郵寄方式為之。

二十三、信託契約之修訂 (第三十四條)

信託契約之修正應經經理公司及基金保管機構之同意，受益人會議為同意之決議，並經金管會之核准。但修正事項對受益人之利益無重大影響者，得不經受益人會議決議，但仍應經經理公司、基金保管機構同意，並經金管會之核准。

「依據證券投資信託及顧問法第二十條及證券投資信託事業管理規則第二十一條第一項規定，證券投資信託事業應於其營業處所及其基金銷售機構營業處所，或以其他經主管機關指定之其他方式備置證券投資信託契約，以供投資人查閱；證券投資信託事業應依投資人之請求，提供證券投資信託契約副本，並得收取工本費新臺幣壹百元。」

參、證券投資信託事業概況

一、事業簡介：

- (一) 設立日期：經理公司於中華民國八十一年九月二十六日設立
(二) 最近三年股本形成經過：

104 年 6 月 30 日

年月	每股 面額	核定股本		實收股本		來源
		股數	金額	股數	金額	
81.9 迄今	10 元	31,254,115	312,541,150	31,254,115	312,541,150	股東 投資

(三) 營業項目：

1. 發行受益憑證募集證券投資信託基金；
2. 運用證券投資信託基金從事證券投資及其相關商品之投資；
3. 接受客戶全權委託投資業務；
4. 向不特定人或符合主管機關所定資格條件之人募集期貨信託基金發行受益憑證；
5. 運用期貨信託基金從事交易或投資；
6. 證券投資顧問業務；
7. 其他經主管機關核准業務。

(四) 沿革：

1. 最近五年度基金新產品之推出

104 年 6 月 30 日

成立時間	基金名稱	基金規模 (新台幣元)
99/07/20	摩根新金磚五國基金	1,534,267,536
99/12/20	摩根總收益組合基金－累積型	979,022,278
99/12/20	摩根總收益組合基金－月配息型	111,215,331
100/04/27	摩根靈活新興股債傘型之摩根新興活利債券基金－累積型	498,303,728
100/04/27	摩根靈活新興股債傘型之摩根新興活利債券基金－月配息型	831,196,583
100/09/29	摩根亞洲總合高收益債券基金－累積型	1,863,072,303
100/09/29	摩根亞洲總合高收益債券基金－月配息型	6,467,697,594
101/09/26	摩根新興龍虎企業債券基金－累積型	602,967,836
101/09/26	摩根新興龍虎企業債券基金－月配息型	659,217,340
102/06/26	摩根中國 A 股基金	3,984,452,038
103/06/19	摩根泛亞太股票入息基金－累積型	1,605,769,341
103/06/19	摩根泛亞太股票入息基金－月配息型	1,414,348,241
103/10/15	摩根多元入息成長基金－累積型	4,991,683,011
103/10/15	摩根多元入息成長基金－月配息型	4,699,111,270
104/04/17	摩根新興雙利平衡基金－累積型	6,554,751,146
104/04/17	摩根新興雙利平衡基金－月配息型	3,024,086,782

成立時間	基金名稱	基金規模 (美元)
103/03/13	摩根亞洲總合高收益債券基金－月配息型 (美元)	6,057,178.12
103/06/19	摩根泛亞太股票入息基金－月配息型 (美元)	14,844,232.95
103/10/15	摩根多元入息成長基金－月配息型 (美元)	61,077,100.13
104/04/17	摩根新興雙利平衡基金－月配息型 (美元)	84,241,377.19

成立時間	基金名稱	基金規模 (人民幣)
103/10/15	摩根多元入息成長基金－月配息型 (人民幣)	1,038,330,569.93
103/10/20	摩根泛亞太股票入息基金－月配息型 (人民幣)	48,275,567.79
104/01/07	摩根亞洲總合高收益債券基金－月配息型 (人民幣)	6,301,613.61
104/04/17	摩根新興雙利平衡基金－月配息型 (人民幣)	261,173,938.05

2. 分公司設立：

為加強客戶服務於民國八十四年設立高雄及新竹分公司，八十五年成立台中分公司。新竹分公司於八十八年遷至桃園，成立桃園分公司；板橋分公司於八十九年成立，台南分公司於九十六年九月成立。(桃園分公司與台南分公司於一〇三年十二月三十一日撤銷。)

3. 董事監察人或主要股東之移轉股權或更換情形：

- (1)85.11.23. 原主要股東啓卓建設工程股份有限公司，將持有之股份 1,500,000 股移轉予龍邦建設股份有限公司。
- (2)86.04.17 原主要股東香港商怡富基金管理公司，將持有之股份 7,500,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司，因股數全部轉讓，故其指派代表人當選之董監事當然解任。
- (3)86.06.11. 原股東美商洛普萊斯基金管理公司，將持有之股份 7,200,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司，其所指派代表人當選之董事當然解任。
- (4)86.06.11. 本公司自然人股東宋文琪，將持有之股份 875,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (5)87.03.25 原股東龍邦建設股份有限公司，將持有之股份 3,000,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司，其所指派代表人林欽焱當選之董事當然解任。
- (6)87.04.23 法人股東鼎營企業股份有限公司，將持有之股份 1,500,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (7)87.06.05 本公司自然人股東宋文琪等 13 人，將其等持有之股份 240,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (8)87.06.10 本公司自然人股東高桂卿、劉得鏘、黃俊傑 3 人，將其等所持有之股份 40,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (9)87.06.12 本公司自然人股東林繼安，將持有之股份 15,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (10)87.09.30 本公司法人股東太平洋新興股份有限公司，將持有之股份 3,000,000 股移轉予英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司。
- (11)89.08.24 本公司法人股東英屬西印度群島卡門島商怡富國際控股有限公司，將持有之 23,370,000 股移轉予香港商怡富基金有限公司。
- (12)89.08.25 本公司法人股東華南商業銀行股份有限公司及鼎營企業股份有限公司，分別將所持有之均為 1,500,000 股移轉予香港商怡富基金有限公司。
- (13)89.09.13 本公司法人股東裕隆汽車製作股份有限公司，將所持有之 3,600,000 股移轉予香港商怡富基金有限公司。
- (14)90.05.30 本公司自然人股東蘇英孝，將持有之股份 1,000 股移轉予 JF ASEAN MANAGEMENT LIMITED。
- (15)90.05.30 本公司自然人股東侯明甫，將持有之股份 1,000 股移轉予 JF UNIT TRUST MANAGEMENT LIMITED。

- (16)90.05.30 本公司自然人股東許立慶，將持有之股份 7,000 股移轉予 JF INVESTOR SERVICES LIMITED。
- (17)90.05.30 本公司自然人股東宋文琪，將持有之股份 1,000 股移轉予 JFIM (KOREA) LIMITED。
- (18)90.05.30 本公司自然人股東李炳旺，將持有之股份 10,000 股移轉予 JF ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED。
- (19)90.05.30 本公司自然人股東苗台生，將持有之股份 10,000 股移轉予 JF ASSET MANAGEMENT LIMITED。
- (20)91.05.06 本公司之股東 JF UNIT TRUST MANAGEMENT LIMITED，將持有之股份 1,000 股轉讓予股東 JF ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED
- (21)94.05.05 本公司股東 JF Funds Limited 受讓下列股東所持有本公司之股份：
本公司股東 JF Asset Management Limited 所持有本公司之股份為 10,000 股；
本公司股東 JF Asset Management International Limited 所持有本公司之股份為 11,000 股；
本公司股東 JFIM (KOREA) Limited 所持有本公司之股份為 1,000 股；
本公司股東 JF Investor Services Limited 所持有本公司之股份為 7,000 股；
本公司股東 JF Asean Management Limited 所持有本公司之股份為 1,000 股；
- (22)98.01.16 本公司原法人股東 JPMorgan Funds (Asia) Limited 轉讓其全部持有股份三千萬股予美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.
- (23)102.11.1 本公司股東美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. 因原持有股份之摩根證券投資顧問 (股) 有限公司與本公司合併，取得本公司之股份 1,254,115 股。

4. 經營權之改變及其他重要紀事：無

二、事業組織：

(一) 股權分散情形：

1. 股東結構：各類股東之組合比例：

104 年 6 月 30 日

股東結構 數量	本國法人		本國 自然人	外國 機構	外國 個人	合計
	上市公司	其他法人				
人數	0	0	0	1	0	1
持有股數	0	0	0	31,254,115	0	31,254,115
持股比例 (%)	0	0	0	100	0	100

2. 主要股東名單：

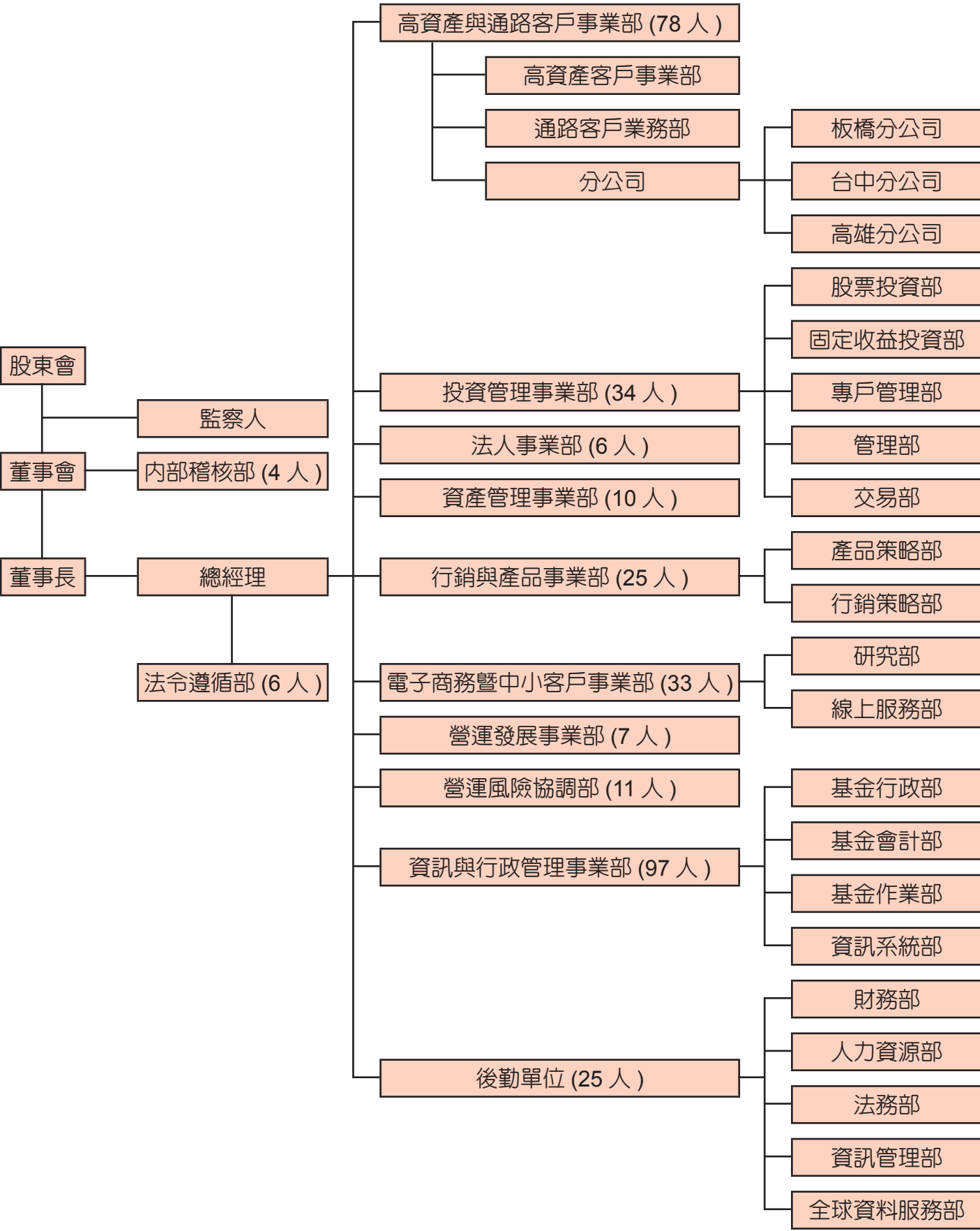
104 年 6 月 30 日

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例
美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	31,254,115	100%

(二) 組織系統：經理公司之組織結構、員工人數及各主要部門所營業務

1. 摩根證券投資信託股份有限公司組織表及員工人數

104 年 6 月 30 日



2. 各主要部門所營業務

- (1) 董事長：對內為股東會、董事會主席，對外代表公司，為公司負責人。
- (2) 總經理：統籌整個公司經營策略之規劃與營運方針之擬訂及執行。
- (3) 內部稽核部：查核、評估內部控制之適宜性，並定期彙整報表，提供管理階層參考。
- (4) 法令遵循部：傳達法令公布、提供各部門相關法規之諮詢及對公司同仁施以適當之法規訓練。
- (5) 法人事業部：全權委託業務之執行。
- (6) 投資管理事業部：
國內外市場研究、政治、經濟環境分析、擬定投資策略與組合、執行投資決策、基金管理。
旗下部門例舉如下：
 - 專戶管理部：全權委託投資研究、全權委託投資決策。
 - 交易部：下單執行、交易對象遴選與控管、外匯交易。
- (7) 行銷與產品事業部：
新基金產品之規劃、行銷策略之擬定、廣告企劃、媒體公關、基金投資之教育推廣、籌劃舉辦投資說明會。
- (8) 營運風險協調部：依法規制定各項管理及作業流程之內部控制。
- (9) 營運發展事業部：新基金募集申請、產業動態分析及業務發展規劃。
- (10) 電子商務暨中小客戶事業部：
網路下單業務之經營、網路行銷計劃之訂定及執行、網路安全交易機制之建立及維護、內容更新及管理、電話行銷、網路客戶服務之增進及推廣、投資諮詢服務、客戶臨櫃交易處理。
- (11) 高資產與通路客戶事業部：
拓展基金銷售、客戶服務及理財教育、受理投資人申購、買回申請。
- (12) 基金作業部：基金申購、買回作業、基金募集作業規劃與執行、基金收益分配、受益憑證事務處理。
- (13) 基金行政部：交割、交易處理、除權、除息作業、有價證券資料管理、有價證券庫存核對。
- (14) 基金會計部：計算基金淨資產價值、淨值公告、月報、年報之製作。
- (15) 後勤單位：
 - 員工甄選、績效考核、升遷、派任。
 - 人事規章、制度擬定。
 - 電腦化作業規劃、系統設計。
 - 電腦程式設計及推廣。
 - 編製公司會計帳冊、稅務處理。

(三) 總經理、副總經理及各單位主管之姓名、就任日期、持有經理公司之股份數額及比例、主要經(學)歷、目前兼任其他公司之職務：

摩根證券投資信託股份有限公司
總經理、副總經理及各單位主管資料

104 年 6 月 30 日

職稱	姓名	就任日期	持有本公司股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務
			股數 (千股)	持股比率(%)		
總經理	尤昭文	102/06/13	無	無	Pace University, Master of Science 現任摩根證券投資信託(股)公司總經理 現任摩根證券投資信託(股)公司法人事業部董事總經理 曾任 Man Investments-Associate Director 曾任摩根富林明投信法人事業部副總經理	無
董事總經理	唐嘉瀧	101/02/01	無	無	新加坡國立大學商業管理系學士 現任摩根證券投資信託(股)公司投資管理事業部董事總經理 曾任高盛投資銀行證券投資部門新加坡及臺灣地區負責人 曾任摩根資產管理集團太平洋區域投資決策副總經理	無
執行董事	吳淑婷	101/02/01	無	無	台灣大學商學系及富林明集團企業管理碩士 現任摩根證券投資信託(股)公司投資管理事業部執行董事 曾任怡富證券自營部經理 曾任怡富證券國際法人部經理 曾任中華投信研究部資深研究員 曾任元富證券研究部助理研究員	無
執行董事	戴慕浩	101/02/01	無	無	New Jersey Institute of Technology, Engineering Management 現任摩根證券投資信託(股)公司專戶管理部執行董事 曾任摩根富林明投資信託(股)公司專戶管理部副總經理 曾任怡富投信基金管理部協理 曾任匯豐中華投信研究部資深研究員	無
執行董事	葉鴻儒	101/02/01	無	無	國立臺灣大學財務金融系學士 現任摩根證券投資信託(股)公司投資管理事業部執行董事 曾任摩根富林明投信投資管理事業部副總經理 曾任摩根富林明投信基金管理部經理 / 協理 / 副總經理 曾任怡富投信專戶管理部經理 曾任保德信投信資產管理部副理 曾任傳山投信經理	無

職稱	姓名	就任日期	持有本公司股份		主要經 (學) 歷	目前兼任 其他公司 之職務
			股數 (千股)	持股比 率 (%)		
執行董事	陳敏智	101/02/01	無	無	輔仁大學經濟學系學士 現任摩根證券投資信託 (股) 公司投資管理事業部執行董事 曾任摩根投信投資管理事業部副總經理 曾任怡富投信基金管理部協理	無
執行董事	張銘洲	101/02/01	無	無	輔仁大學國貿與金融學系 現任摩根證券投資信託 (股) 公司交易部執行董事 曾任怡富投信交易部襄理 曾任金鼎證券國際部科員	無
董事 總經理	邱亮士	101/02/01	無	無	淡江大學會計系 現任摩根證券投資信託 (股) 公司行銷與產品事業部董事總經理 曾任怡富投顧行銷企劃部經理 曾任德盛投顧 / 研究員	無
執行董事	吳志宏	102/06/01	無	無	Syracuse University, Master of Business Administration 現任摩根證券投資信託 (股) 公司法人事業部執行董事 曾任鼎鼎企業管理顧問 (股) 公司顧問投資事業部顧問	無
副總經理	歐爵華	102/12/05	無	無	Manchester Business School, Master of Business Administration 現任摩根證券投資信託 (股) 公司法令遵循部副總經理 曾任日商住友信託銀行倫敦分行內部稽核 曾任元大京華證券內部稽核 曾任富邦投信內部稽核	無
副總經理	施竣馨	103/08/08	無	無	University of Exeter, Finance & Management 現任摩根證券投資信託 (股) 公司內部稽核部副總經理	無
執行董事	柯晴芬	101/02/01	無	無	東吳大學企業管理學系學士 現任摩根證券投資信託 (股) 公司財務部執行董事	無
董事 總經理	徐敏玲	102/03/05	無	無	台灣大學財務金融碩士 現任摩根證券投資信託 (股) 公司營運長 現任摩根證券投資信託 (股) 公司營運發展事業部董事總經理 曾任安永會計師事務所執行董事 曾任中華民國電腦稽核協會秘書長 曾任遠東集團顧問	無

職稱	姓名	就任日期	持有本公司股份		主要經（學）歷	目前兼任 其他公司 之職務
			股數 (千股)	持股比 率 (%)		
副總經理	蔡孟樺	102/07/01	無	無	政治大學企業管理學系學士 現任摩根證券投資信託（股）公司營運風 險協調部副總經理 曾任摩根證券投資信託（股）公司風險管 理部資深協理	無
執行董事	黃登榆	101/04/01	無	無	政治大學新聞所 現任摩根證券投資信託（股）公司電子商 務暨中小客戶事業部執行董事 曾任摩根基金（亞洲）電子商務部電子商 務總監 曾任摩根投信電子商務部協理	無
副總經理	劉真真	102/11/06	無	無	致理商專企業管理科 現任摩根證券投資信託（股）公司線上服 務部副總經理 曾任摩根證券投資顧問（股）公司電子商 務暨中小客戶事業部協理 曾任摩根證券（股）高資產客戶事業部協理	無
經理	鄭雅綺	102/11/06	無	無	台北大學經濟系 現任摩根證券投資信託（股）公司研究部 經理 曾任摩根證券投資顧問（股）公司電子商 務暨中小客戶事業部副理 曾任摩根證券（股）高資產客戶事業部襄理	無
副總經理	謝官蓮	103/07/01	無	無	中國文化大學經濟系 現任摩根證券投資信託（股）公司基金作 業部副總經理 曾任渣打銀行 Segment & Product (SPC) 資深副總裁	無
副總經理	張正玉	98/02/01	無	無	東吳大學企業管理系 現任摩根證券投資信託（股）公司板橋分 公司兼基金會計部副總經理 曾任怡富投信基金會計部襄理	無
副總經理	呂俐瑩	103/02/01	無	無	逢甲大學財稅系 現任摩根證券投資信託（股）公司基金行 政部副總經理 曾任摩根證券投資信託（股）公司基金會 計部副理 曾任保德信投信會計部襄理	無

職稱	姓名	就任日期	持有本公司股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務
			股數 (千股)	持股比率 (%)		
董事總經理	濮樂偉	104/03/01	無	無	The University of Houston, Business Administration 現任摩根證券投資信託(股)公司高資產與通路客戶事業部董事總經理 曾任摩根證券(股)公司總經理 曾任摩根證券(股)公司高資產與通路客戶事業部董事總經理 曾任摩根證券投資顧問(股)公司總經理 曾任摩根證券投資顧問(股)公司通路客戶業務部副總經理	無
執行董事	陳威旭	104/03/01	無	無	復旦大學工商管理所 現任摩根證券投資信託(股)公司通路客戶業務部執行董事 曾任摩根證券(股)公司通路客戶業務部執行董事 曾任摩根證券投資信託(股)公司法人事業部協理	無
執行董事	陳以文	104/03/01	無	無	政治大學國際貿易系 現任摩根證券投資信託(股)公司通路客戶業務部執行董事 曾任摩根證券(股)公司通路客戶業務部執行董事 曾任摩根證券投資顧問(股)公司通路客戶業務部執行董事	無
執行董事	陶曉晴	104/03/01	無	無	淡江大學企管系 現任摩根證券投資信託(股)公司高資產客戶事業部執行董事 曾任摩根證券(股)公司高資產客戶事業部執行董事	無
執行董事	賴建興	104/01/01	無	無	中興大學 EMBA 現任摩根證券投資信託(股)公司台中分公司執行董事(分公司經理人) 曾任摩根證券投資信託(股)公司桃園分公司執行董事(分公司經理人) 曾任摩根證券投資信託(股)公司台中分公司副總經理(分公司經理人) 曾任摩根證券投資信託(股)公司高雄分公司副總經理 曾任摩根富林明證券投資信託(股)公司台南分公司副總經理 曾任摩根富林明證券投資信託(股)公司高雄分公司副總經理 曾任摩根富林明證券投資信託(股)公司台中分公司協理	無

職稱	姓名	就任日期	持有本公司股份		主要經（學）歷	目前兼任 其他公司 之職務
			股數 (千股)	持股比 率 (%)		
副總經理	王文莉	104/04/01	無	無	中興大學經濟系 現任摩根證券投資信託(股)公司高雄分 公司副總經理(分公司經理人) 曾任摩根證券投資信託(股)公司台南分 公司協理(分公司經理人)	無

註：以上人員均未在其他公司兼任職務

(四) 董事及監察人之姓名、選任日期、任期、選任時及現在持有證券投資信託事業股份數額及比例、主要經(學)歷：

摩根證券投資信託股份有限公司董事及監察人資料

104 年 6 月 30 日

職稱	姓名	指派生效日期	任期屆滿日	選任時持有本公司股份		現在持有本公司股份		主要經(學)歷	備註
				股數	持股比例	股數	持股比例		
董事長	石恬華	104.01.16	107.01.15	31,254,115	100%	31,254,115	100%	芝加哥大學布斯商學院碩士學位 現任摩根資產管理集團台灣區負責人暨摩根證券投資信託(股)公司董事長	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 之代表人
監察人	Lisa Hsi	104.06.15	107.01.15	31,254,115	100%	31,254,115	100%	Master of Science in Accountancy from Bentley College 現任 JF 資產管理有限公司 Vice President	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 之代表人
董事	尤昭文	104.01.16	107.01.15	31,254,115	100%	31,254,115	100%	Pace University, Master of Science 現任摩根證券投資信託(股)公司總經理	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 之代表人
董事	唐嘉瀧	104.01.16	107.01.15	31,254,115	100%	31,254,115	100%	The National University of Singapore / Business Administration 現任摩根證券投資信託(股)公司投資管理事業部董事總經理	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 之代表人

註：以上各董事、監察人均為法人股東代表

三、利害關係公司揭露：

- (一) 與證券投資信託事業具有公司法第六章之一所定關係者。
- (二) 證券投資信託事業董事、監察人或綜合持股達百分之五以上之股東。
- (三) 前日人員或證券投資信託事業經理人與該公司董事、監察人、經理人或持有已發行股份百分之十以上股東為同一人或具有配偶關係者。

摩根證券投資信託股份有限公司與其利害關係公司資料

104 年 6 月 30 日

名 稱	與本投信公司之關係
美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	持有本公司股份達 5% 以上

四、營運情形：

- (一) 經理公司經理其他基金之名稱、成立日、受益權單位數、淨資產金額及每單位淨資產價值：

摩根證券投資信託股份有限公司經理其他基金資料

104 年 6 月 30 日

基金名稱	成立日	受益權單位數 (千個)	淨資產金額 (新台幣千元)	每單位淨值 (新台幣元)
摩根台灣基金	82.03.04	64,097.9	684,414	10.6800
摩根台灣增長基金	83.04.07	38,830.3	1,705,297	43.9200
摩根新興日本基金	84.01.21	62,930.5	1,313,389	20.8700
摩根新興科技基金	84.03.23	98,257.9	4,288,772	43.6500
摩根台灣貨幣市場	84.06.15	249,022.2	4,028,586	16.1776
摩根亞洲基金	84.10.18	119,566.9	5,135,656	42.9500
摩根第一貨幣市場	85.10.15	270,016.6	4,036,166	14.9478
摩根龍揚基金	86.01.29	249,423.6	7,032,160	28.1900
摩根東方科技基金	86.09.08	127,071.0	3,145,236	24.7500
摩根大歐洲基金	87.06.01	264,397.0	4,474,333	16.9200
摩根中小基金	87.08.19	74,827.3	1,646,629	22.0100
摩根價值成長基金	88.10.20	35,625.3	597,405	16.7700
摩根平衡基金	89.09.28	116,684.0	3,049,730	26.1400
摩根安家理財基金	92.07.07	55,116.1	610,192	11.0710
摩根全球平衡基金	92.12.09	101,539.3	1,441,465	14.1961
摩根全球 α 基金	93.11.12	168,870.3	2,720,109	16.1100
摩根亞太高息平衡基金 - 累積型	94.05.23	180,581.8	2,317,537	12.8337
摩根亞太高息平衡基金 - 季配息型	94.05.23	33,843.7	387,219	11.4414
摩根絕對日本基金	95.04.04	169,001.0	1,989,693	11.7700
摩根新興 35 基金	95.07.25	524,031.3	5,774,723	11.0200
摩根全球發現基金	96.04.03	86,541.9	950,904	10.9900
摩根縱橫台商基金	96.08.20	29,137.1	355,784	12.2100
摩根新絲路基金	97.01.25	168,456.4	1,542,120	9.1500
摩根東方內需機會基金	97.06.25	113,636.4	1,549,289	13.6300
摩根雙龍傘型之摩根金龍收成基金	97.09.22	49,280.0	917,814	18.6200
摩根中國亮點基金	98.12.01	288,158.4	3,532,286	12.2600
摩根台灣金磚基金	99.02.02	114,363.9	1,964,328	17.1800

基金名稱	成立日	受益權單位 數 (千個)	淨資產金額 (新台幣千元)	每單位淨值 (新台幣元)
摩根新金磚五國基金	99.07.20	157,307.7	1,534,268	9.7500
摩根總收益組合基金 – 累積型	99.12.20	89,774.6	979,022	10.9053
摩根總收益組合基金 – 月配息型	99.12.20	11,180.2	111,215	9.9475
摩根靈活新興股債傘型之摩根新興活利債券基金 – 累積型	100.04.27	48,074.8	498,304	10.3652
摩根靈活新興股債傘型之摩根新興活利債券基金 – 月配息型	100.04.27	97,541.7	831,197	8.5215
摩根亞洲總合高收益債券基金 – 累積型	100.09.29	153,363.7	1,863,072	12.1481
摩根亞洲總合高收益債券基金 – 月配息型	100.09.29	655,324.0	6,467,698	9.8695
摩根新興龍虎企業債券基金 – 累積型	101.09.26	57,658.8	602,968	10.4575
摩根新興龍虎企業債券基金 – 月配息型	101.09.26	70,782.7	659,217	9.3133
摩根中國 A 股基金	102.06.26	239,618.4	3,984,452	16.6300
摩根泛亞太股票入息基金 – 累積型	103.06.19	148,106.1	1,605,769	10.8400
摩根泛亞太股票入息基金 – 月配息型	103.06.19	134,481.0	1,414,348	10.5200
摩根多元入息成長基金 – 累積型	103.10.15	478,142.2	4,991,683	10.4397
摩根多元入息成長基金 – 月配息型	103.10.15	457,929.4	4,699,111	10.2617
摩根新興雙利平衡基金 – 累積型	104.04.17	683,880.0	6,554,751	9.5847
摩根新興雙利平衡基金 – 月配息型	104.04.17	315,495.3	3,024,087	9.5852

基金名稱	成立日	受益權單位 數 (千個)	淨資產金額 (美元千元)	每單位淨值 (美元)
摩根亞洲總合高收益債券基金 – 月配息型 (美元)	103.03.13	617.1	6,057	9.8162
摩根泛亞太股票入息基金 – 月配息型 (美元)	103.06.19	1,459.1	14,844	10.1700
摩根多元入息成長基金 – 月配息型 (美元)	103.10.15	5,958.8	61,077	10.2499
摩根新興雙利平衡基金 – 月配息型 (美元)	104.04.17	8,762.9	84,241	9.6135

基金名稱	成立日	受益權單位 數 (千個)	淨資產金額 (人民幣千元)	每單位淨值 (人民幣)
摩根多元入息成長基金 – 月配息型 (人民幣)	103.10.15	100,056.2	1,038,331	10.3775
摩根泛亞太股票入息基金 – 月配息型 (人民幣)	103.10.20	4,647.5	48,276	10.3900
摩根亞洲總合高收益債券基金 – 月配息型 (人民幣)	104.01.07	615.7	6,302	10.2341
摩根新興雙利平衡基金 – 月配息型 (人民幣)	104.04.17	27,039.2	261,174	9.6590

(二) 經理公司最近二年度之會計師查核報告、資產負債表、損益表及股東權益變動表：

摩根證券投資信託股份有限公司
財務報告暨會計師查核報告
民國 103 年度及 102 年度

公司地址：台北市信義區松智路 1 號 20 樓

電話：(02)8726-8686

會計師查核報告

(104) 財審報字第 14003650 號

摩根證券投資信託股份有限公司 公鑒：

摩根證券投資信託股份有限公司民國 103 年 12 月 31 日、102 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報告在所有重大方面係依照金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告及金管證投字第 1010053706 號編製，足以允當表達摩根證券投資信託股份有限公司民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

如財務報告附註一所述，摩根證券投資信託股份有限公司於民國 102 年 11 月 1 日與摩根證券投資顧問股份有限公司進行合併，摩根證券投資信託股份有限公司為存續公司，摩根證券投資顧問股份有限公司為消滅公司。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師



中 華 民 國 104 年 3 月 19 日

摩 根 證 券 投 資 信 託 股 份 有 限 公 司

資 產 負 債 表

民國 103 年及民國 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

資 產	附 註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
現金及約當現金	六(一)及七	\$ 3,566,611,937	88	\$ 3,592,050,042	87
應收款項	六(二)及七	163,806,493	4	157,775,009	4
當期所得稅資產		1,493,111	—	1,493,111	—
預付款項		12,538,437	—	10,498,723	—
流動資產合計		3,744,449,978	92	3,761,816,885	91
非流動資產					
以成本衡量之金融資產	六(三)	7,000,000	—	7,000,000	—
不動產及設備	六(四)	109,629,066	3	148,335,920	4
營業保證金	六(五)	50,000,000	1	55,000,000	1
存出保證金	六(五)	84,492,228	2	58,468,228	2
遞延所得稅資產	六(五)	37,102,503	1	49,168,008	1
離職基金		45,822,933	1	53,021,669	1
非流動資產合計		334,046,730	8	370,993,825	9
資產總計		\$ 4,078,496,708	100	\$ 4,132,810,710	100
負債及權益					
流動負債					
應付票據		\$ 1,502,623	—	\$ 1,776,590	—
應付費用	六(六)	373,483,559	9	376,397,825	9
當期所得稅負債		15,696,711	1	125,602,484	3
其他流動負債		7,102,938	—	6,834,274	—
流動負債合計		397,785,831	10	510,611,173	12
非流動負債					
應付離職準備金		45,822,933	1	53,021,669	2
應付退休金負債	六(七)	31,155,540	1	91,576,192	2
遞延所得稅負債	六(十四)	892,746	—	—	—
負債總計		475,657,050	12	655,209,034	16
權益					
普通股本	六(八)	312,541,150	8	312,541,150	7
資本公積	六(九)	115,288,524	3	115,331,583	3
保留盈餘	六(十)				
法定盈餘公積		326,044,516	8	326,044,516	8
特別盈餘公積		499,292,794	12	499,292,794	12
未分配盈餘		2,349,672,674	57	2,224,391,633	54
權益總計		3,602,839,658	88	3,477,601,676	84
負債及權益總計		\$ 4,078,496,708	100	\$ 4,132,810,710	100

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所黃金澤會計師民國 104 年 3 月 19 日查核報告。

負責人：



經理人：



主辦會計：



摩 根 證 券 投 資 信 託 股 份 有 限 公 司

綜 合 損 益 表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

項目	附註	103 年 度	102 年 度
		金 額 %	金 額 %
營業收入		\$ 1,689,731,352 100	\$ 2,097,825,485 100
營業費用	六 (十一)	(1,495,507,704) (88)	(1,467,207,847) (70)
營業利益		194,223,648 12	630,617,638 30
營業外收入及支出			
利息收入		5,792,297 -	5,240,625 -
投資利益		2,488,591 -	1,991,670 -
其他收入		4,502,672 -	73,136,754 4
處分資產損失		(123,336) -	(539,526) -
兌換損失		(5,601,389) -	(2,762,830) -
營業外收入及支出合計		7,058,835 -	77,066,693 4
稅前淨利		201,282,483 12	707,684,331 34
所得稅費用	六 (十三)	(88,755,222) (6)	(169,015,769) (8)
本期淨利		112,527,261 6	538,668,562 26
其他綜合損益			
確定福利計畫精算損益	六 (六)	15,366,000 1	47,115,000 2
與其他綜合損益相關之所得稅		(2,612,220) -	(8,009,550) -
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		12,753,780 1	39,105,450 2
本期綜合損益總額		\$ 125,281,041 7	\$ 577,774,012 28
淨利歸屬於：			
母公司業主			\$ 534,086,216 26
共同控制下前手權益			4,582,346 -
			\$ 538,668,562 26
綜合損益總額歸屬於：			
母公司業主			\$ 573,191,666 28
共同控制下前手權益			4,582,346 -
			\$ 577,774,012 28

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
黃金澤會計師民國 104 年 3 月 19 日查核報告。

負責人：



經理人：



主辦會計：



摩根證券投資信託股份有限公司

權益變動表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	股 本	資 本 公 積	保 留 盈 餘				合 計
			法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	共同控制下 前手權益	
102年度							
102年1月1日餘額	\$ 300,000,000	\$ 3,208,589	\$ 326,044,516	\$ 386,719,438	\$ 1,763,773,323	\$ 170,991,279	\$ 2,950,737,145
102年度盈餘提撥及分配							
提列法定盈餘公積	-	-	4,741,405	-	-	(4,741,405)	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	112,573,356	(112,573,356)	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(56,076,000)	(56,076,000)
102年度淨利	-	-	-	-	534,086,216	4,582,346	538,668,562
股份基礎給付	-	(94,995)	-	-	-	-	(94,995)
合併摩根投顧發行新股	12,541,150	112,217,989	(4,741,405)	-	-	(120,017,734)	-
組織重組追溯調整	-	-	-	-	-	5,261,514	5,261,514
本期其他綜合損益	-	-	-	-	39,105,450	-	39,105,450
102年12月31日餘額	\$ 312,541,150	\$ 115,331,583	\$ 326,044,516	\$ 499,292,794	\$ 2,224,391,633	\$ -	\$ 3,477,601,676
103年度							
103年1月1日餘額	\$ 312,541,150	\$ 115,331,583	\$ 326,044,516	\$ 499,292,794	\$ 2,224,391,633	\$ -	\$ 3,477,601,676
股份基礎給付	-	(43,059)	-	-	-	-	(43,059)
103年度淨利	-	-	-	-	112,527,261	-	112,527,261
本期其他綜合損益	-	-	-	-	12,753,780	-	12,753,780
103年12月31日餘額	\$ 312,541,150	\$ 115,288,524	\$ 326,044,516	\$ 499,292,794	\$ 2,349,672,674	\$ -	\$ 3,602,839,658

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所黃金澤會計師民國 104 年 3 月 19 日查核報告。



負責人：



經理人：



主辦會計：

摩 根 證 券 投 資 信 託 股 份 有 限 公 司

現 金 流 量 表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣元

	103 年 度	102 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期稅前淨利	\$ 201,282,483	\$ 707,684,331
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	45,952,272	42,768,648
股份基礎給付	(43,059)	(94,995)
處分不動產及設備損失	123,336	539,526
與營業活動相關之資產 / 負債變動數		
應付費用	12,451,734	28,220,113
應收款項	(6,031,484)	47,646,930
當期所得稅資產	-	775,875
預付款項	(2,039,714)	235,219
存出保證金	(26,024,000)	(13,374,377)
離職基金	7,198,736	(8,214)
應付票據	(273,967)	233,648
其他流動負債	268,664	(3,537,395)
營業保證金	5,000,000	-
應付離職準備金	(7,198,736)	8,214
應付退休金準備	(60,420,652)	(43,178,231)
其他負債 - 其他	-	(57,377,151)
支付之所得稅	(188,314,964)	(67,956,615)
營業活動之淨現金 (流出) 流入	(18,069,351)	642,585,526
<u>投資活動之現金流量</u>		
購買不動產及設備	(7,368,754)	(41,608,970)
投資活動之淨現金流出	(7,368,754)	(41,608,970)
<u>籌資活動之現金流量</u>		
合併消滅公司發放現金股利	-	(56,076,000)
籌資活動之淨現金流出	-	(56,076,000)
本期現金及約當現金 (減少) 增加數	(25,438,105)	544,900,556
期初現金及約當現金餘額	3,592,050,042	3,047,149,486
期末現金及約當現金餘額	\$ 3,566,611,937	\$ 3,592,050,042

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所

黃金澤會計師民國 104 年 3 月 19 日查核報告。

負責人：



經理人：



主辦會計：



摩 根 證 券 投 資 信 託 股 份 有 限 公 司
財 務 報 告 附 註
民 國 103 年 度 及 102 年 度

單位：新台幣元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

本公司於民國 81 年 9 月 26 日設立，營業項目為發行受益憑證募集證券投資信託基金、經營全權委託投資業務及運用證券投資信託基金從事證券投資。本公司於民國 98 年 7 月 9 日經金管證期字第 0980030573 號函核准兼營期貨信託事業。本公司於民國 100 年 9 月 30 日經金融監督管理委員會金管證投字第 10000047239 號函核准，更名為「摩根證券投資信託股份有限公司」。

本公司業於民國 102 年 8 月 26 日經金管證投字第 1020035562 號函核准與摩根證券投資顧問股份有限公司(以下稱摩根投顧)合併。於民國 102 年 10 月 17 日經董事會決議合併基準日為民國 102 年 11 月 1 日，合併後本公司為存續公司，摩根證券投資顧問股份有限公司為消滅公司。

二、通過財務報告之日期及程序

本財務報告已於民國 104 年 3 月 19 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」	民國 102 年 1 月 1 日
國際會計準則第 1 號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國 102 年 7 月 1 日
國際會計準則第 19 號之修訂「員工福利」	民國 102 年 1 月 1 日
2010 年對國際財務報導準則之改善	民國 100 年 1 月 1 日
2009-2011 年對國際財務報導準則之改善	民國 102 年 1 月 1 日

經評估後本公司認為除下列各項外，適用 2013 年版國際財務報導準則將不致對本公司造成重大變動：

1. 國際會計準則第 19 號「員工福利」

該準則主要修正以淨確定福利負債(資產)乘以折現率決定淨利息，並用其取代準則修正前之利息成本及計畫資產之預期報酬；刪除精算損益得採「緩衝區法」或發生時一次列入損益之會計政策選擇，並規定精算損益應於發生時列入其他綜合損益；前期服務成本應於發生時認列為損益，不再於符合既得條件前之平均期間內按直線法分攤認列為費用；企業係於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本之孰早者認列離職福利，而非僅於已明確承諾相關離職事件時，始應認列離職福利為負債及費用等。此外增加確定福利計畫之揭露規定。

本公司評估上述項目對財務報告差異不具重大性，故不列相關影響金額。

2. 國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本公司將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第 9 號「金融工具」	民國 107 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 10 號及國際會計準則第 28 號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國 105 年 7 月 1 日
國際財務報導準則第 11 號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國 105 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 14 號「管制遞延帳戶」	民國 105 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」	民國 106 年 1 月 1 日
國際會計準則第 1 號之修正「揭露計劃」	民國 105 年 1 月 1 日
國際會計準則第 16 號及第 38 號之修正「折舊及攤銷可接方法之釐清」	民國 105 年 1 月 1 日
國際會計準則第 16 號及第 41 號之修正「農業：生產性植物」	民國 105 年 1 月 1 日
國際會計準則第 19 號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國 103 年 7 月 1 日
國際會計準則第 27 號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國 105 年 1 月 1 日
國際會計準則第 36 號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國 103 年 1 月 1 日
國際會計準則第 39 號之修正「衍生亞具之合約更替及避會計之繼續」	民國 103 年 1 月 1 日
國際財務報導解釋第 21 號「公課」	民國 103 年 7 月 1 日
2010-2012 年對國際財務報導準則之改善	民國 103 年 7 月 1 日
2011-2013 年對國際財務報導準則之改善	民國 103 年 7 月 1 日
2012-2014 年對國際財務報導準則之改善	民國 105 年 1 月 1 日

本公司現正持續評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

編製本財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本財務報告係依據金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告（以下簡稱 IFRSs）與金管證投字第 1010053706 號編製。

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本公司財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

1. 功能性及表達貨幣

本公司之財務報告所列之項目，係以營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本財務報告係以本公司之功能性貨幣新臺幣作為表達貨幣列報。

2. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1) 預期將於正常營業週期中清償者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 現金及約當現金

資產負債表中「現金及約當現金」項目包含庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

(六) 應收款項

應收帳款主要係因提供勞務而發生之債權，其他應收款係不屬於應收帳款之其他應收款項。應收款項及其他應收款原始認列時以公平價值衡量，於有減損之客觀證據時認列減損損失。

(七) 金融資產減損

1. 本公司於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事件（即「損失事件」），且該損失事件對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本公司用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本公司因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (5) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (6) 可觀察到之資料顯示，一組金融資產之估計未來現金流量於該等資產原始認列後發生可衡量之減少，雖然該減少尚無法認定係屬該組中之某個別金融資產，該等資料包括該組金融資產之債務人償付狀況之不利變化，或與該組金融資產中資產違約有關之全國性或區域性經濟情況；
 - (7) 發行人所處營運之技術、市場、經濟或法令環境中所發生具不利影響之重大改變的資訊，且該證據顯示可能無法收回該權益投資之投資成本；
 - (8) 權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。
3. 當有客觀減損證據顯示以成本衡量之金融資產發生減損損失時，損失金額認列於「其他利益及損失」項下，該減損損失不得迴轉。

(八) 以成本衡量之金融資產 – 非流動

以成本衡量之金融資產係指同時符合下列條件者：

1. 持有無活絡市場公開報價之權益工具投資，或與此種無活絡市場公開報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具；
2. 公允價值無法可靠衡量。

採交易日會計於原始認列時按金融資產之公允價值衡量，並加計取得之交易成本。

(九) 不動產及設備

1. 不動產及設備係以取得成本為入帳基礎。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本公司於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之耐用年限如下：

建築物	55 年
建築物改良	5~10 年
辦公設備、交通設備及租賃改良	3~10 年

(十) 負債準備

負債準備 (包含除役負債等) 係因過去事件而負有現時法定或推定義務，很有可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計時認列。負債準備之衡量係以資產負債表日清償該義務所需支出之最佳估計現值衡量，折現率採用反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險之評估之稅前折現率，折現之攤銷認列為利息費用。未來營運損失不得認列負債準備。

(十一) 非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面金額時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十二) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2) 確定福利計畫

A. 確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率則參考資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之高品質公司債之市場殖利率決定；在此類債券無深度市場之國家，係使用政府公債 (於資產負債表日) 之市場殖利率。

B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

(3) 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

(十三) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本公司依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵 10% 之所得稅，俟盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列 10% 之未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額所

產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易 (不包括企業合併) 中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得 (課稅損失)，則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率 (及稅法) 為準。

4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

(十四) 股份基礎給付 – 員工獎酬

本公司之最終母公司提供員工分紅配股計畫予 JPMorgan Chase & Co. 全球子公司及分行之特定員工，此股票分紅計畫係以所給予最終母公司股票之市價以直線法在股票既得期間內認列費用，而當股票既得於員工時，本公司會將股票分紅之費用支付予國外之最終母公司。

(十五) 收入認列

本公司收入係採權責發生制原則予以認列。主要內容可分為：

1. 經理費收入：係依法令許可下，所收取之基金或全權委託投資專戶管理費收入。
2. 銷售基金收入：本公司於國內募集及再銷售開放型證券投資信託基金，按基金發行價額之百分比，自基金申購人收取銷售費，用以支付發行受益憑證之費用及銷售機構之佣金。
3. 顧問費收入：係經主管機關核准提供證券投資顧問服務所收取之顧問費收入。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製本財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。請詳下列對重大會計估計與假設不確定性之說明：

(一) 重要會計估計及假設

1. 應計退休金負債之計算

計算確定福利義務之現值時，本公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關精算假設，包含折現率及計畫資產之預期報酬率等。任何精算假設之變動，均可能會重大影響本公司確定福利義務之金額。

六、重要會計科目之說明

(一) 現金及約當現金

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
零用金	\$ 40,000	\$ 40,000
支票存款	95,240,878	117,259,200
活期存款	67,831,059	21,250,842
定期存款	3,403,500,000	3,453,500,000
合計	<u>\$ 3,566,611,937</u>	<u>\$ 3,592,050,042</u>

(二) 應收款項

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
應收經理費	\$ 143,154,864	\$ 139,925,638
應收銷售費	5,846,929	5,799,582
其他	14,804,700	12,049,789
	<u>\$ 163,806,493</u>	<u>\$ 157,775,009</u>

(三) 以成本衡量之金融資產 – 非流動

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
台灣期貨交易所 股份有限公司	<u>\$ 7,000,000</u>	<u>\$ 7,000,000</u>

(四) 不動產及設備

	辦公設備	租賃權益	合計		
<u>103 年 1 月 1 日</u>					
成本	\$ 275,677,718	\$ 135,273,529	\$ 410,951,247		
累計折舊	(189,172,133)	(73,443,194)	(262,615,327)		
	<u>\$ 86,505,585</u>	<u>\$ 61,830,335</u>	<u>\$ 148,335,920</u>		
<u>103 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日</u>					
1 月 1 日	\$ 86,505,585	\$ 61,830,335	\$ 148,335,920		
增添	6,012,980	1,355,774	7,368,754		
處分 – 成本	(81,829,739)	–	(81,829,739)		
處分 – 累計折舊	81,706,403	–	81,706,403		
折舊費用	(32,027,487)	(13,924,785)	(45,952,272)		
12 月 31 日	<u>\$ 60,367,742</u>	<u>\$ 49,261,324</u>	<u>\$ 109,629,066</u>		
<u>103 年 12 月 31 日</u>					
成本	\$ 199,860,959	\$ 136,629,303	\$ 336,629,303		
累計折舊	(139,493,217)	(87,367,979)	(226,861,196)		
	<u>\$ 60,367,742</u>	<u>\$ 49,261,324</u>	<u>\$ 109,629,066</u>		
	建物及改良	辦公設備	租賃權益	其他	合計
<u>102 年 1 月 1 日</u>					
成本	\$ 2,043,453	\$ 296,417,331	\$ 123,489,526	\$ 13,079,874	\$ 435,030,184
累計折舊	(2,043,453)	(219,842,172)	(67,381,727)	–	(289,267,352)
	<u>\$ –</u>	<u>\$ 76,575,159</u>	<u>\$ 56,107,799</u>	<u>\$ 13,079,874</u>	<u>\$ 145,762,832</u>
<u>102 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日</u>					
1 月 1 日	\$ –	\$ 76,575,159	\$ 56,107,799	\$ 13,079,874	\$ 145,762,832
增添	–	33,502,236	8,016,629	9,090,737	50,609,602
處分 – 成本	(2,043,453)	(60,383,639)	(7,549,086)	(3,685,707)	(73,661,885)
處分 – 累計折舊	2,043,453	59,828,134	7,549,086	–	69,420,673

重分類	-	6,141,790	11,316,460	(18,484,904)	(1,026,654)
折舊費用	-	(29,158,095)	(13,610,553)	-	(42,768,648)
12月31日	\$ -	\$ 86,505,585	\$ 61,830,335	\$ -	\$ 148,335,920
<u>102年12月31日</u>					
成本	\$ -	\$ 275,677,718	\$ 135,273,529	\$ -	\$ 410,951,247
累計折舊	-	(189,172,133)	(73,443,194)	-	(262,615,327)
	\$ -	\$ 86,505,585	\$ 61,830,335	\$ -	\$ 148,335,920

(五) 其他非流動資產

	103年12月31日	102年12月31日
營業保證金	\$ 50,000,000	\$ 55,000,000
存出保證金	84,492,228	58,468,228
遞延所得稅資產 – 非流動	37,102,503	49,168,008
離職基金	45,822,933	53,021,669
	<u>\$ 217,417,664</u>	<u>\$ 215,657,905</u>

1. 本公司依證券投資顧問事業證券投資信託事業經營全權委託投資業務管理辦法提存 \$25,000,000，因兼營期貨信託事業，於民國 98 年度增加提存期貨信託事業營業保證金 \$25,000,000。另，民國 102 年度依證券投資顧問事業管理規則之規定，以定期存單提存 \$5,000,000 於金管會證期局指定之金融機構。截至民國 103 年 12 月 31 日、102 年 12 月 31 日，共繳存面額為 \$50,000,000 及 \$55,000,000 之定期存單作為營業保證金。
2. 本公司除退休辦法外，另訂有員工離職金及公積金管理辦法，每月依員工實付薪資總額之一定比率提列離職金費用，並提存於信託專戶，以做為員工之離職給付。提存於信託專戶時帳列其他非流動資產 – 其他及應付離職準備金。本期變動情形如下：

	103 年度	102 年度
期初金額	\$ 53,021,669	\$ 53,013,455
加：本期提列數	7,165,525	7,481,445
關係企業轉入	797,610	4,787,939
投資利得	2,265,397	1,689,835
減：本期支付數	(16,017,005)	(6,652,773)
關係企業轉出	(1,410,263)	(7,298,232)
期末金額	<u>\$ 45,822,933</u>	<u>\$ 53,021,669</u>

(六) 應付費用

	103年12月31日	102年12月31日
應付薪資	\$ 159,240,607	\$ 167,764,150
應付代銷基金費	56,180,010	44,233,236
應付營業稅	7,143,740	7,202,512
應付勞務費	28,254,289	27,378,534
應付保險費	3,770,933	3,721,884
應付其他費用	79,586,498	80,747,208
應付股份基礎給付	39,307,482	45,350,301
	<u>\$ 373,483,559</u>	<u>\$ 376,397,825</u>

(七)退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內 (含) 的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月就薪資總額 2% 提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。

(1) 資產負債表認列之金額如下：

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
已提撥確定福利義務現值	(\$ 178,033,000)	(\$ 257,414,000)
計畫資產公允價值	149,082,000	167,928,000
認列於資產負債表之淨負債	(\$ 28,951,000)	(\$ 89,486,000)

(2) 確定福利義務現值之變動如下：

	103 年度	102 年度
1 月 1 日確定福利義務現值	\$ 257,414,000	\$ 282,340,000
當期服務成本	9,068,000	11,324,000
利息成本	5,402,000	4,413,000
精算損益	(11,540,000)	(45,895,000)
支付之福利	(35,569,000)	(22,011,000)
企業合併承擔之負債	1,181,000	27,243,000
12 月 31 日確定福利義務現值	\$ 225,956,000	\$ 257,414,000

(3) 計畫資產公允價值之變動如下：

	103 年度	102 年度
1 月 1 日計畫資產之公允價值	\$ 167,928,000	\$ 149,545,000
計畫資產預期報酬	3,333,000	2,960,000
精算損益	3,826,000	1,067,000
雇主之提撥金	8,383,000	8,471,000
支付之福利	(35,569,000)	(21,358,000)
企業合併承擔之負債	1,181,000	27,243,000
12 月 31 日確定福利義務現值	\$ 149,082,000	\$ 167,928,000

(4) 認列於綜合損益表之費用總額：

	103 年	102 年
當期服務成本	\$ 9,068,000	\$ 11,324,000
利息成本	5,402,000	4,413,000
計畫資產預期報酬	(3,333,000)	(2,960,000)
當期退休金成本	\$ 11,137,000	\$ 12,777,000

(5) 認列於其他綜合損益之精算損益如下：

	103 年	102 年
本期認列	\$ 15,366,000	\$ 47,115,000
累積金額	\$ 30,317,000	\$ 14,951,000

(6) 經驗調整之歷史資訊如下：

	103 年度	102 年度	101 年度
確定福利義務現值	(\$ 178,033,000)	(\$ 257,414,000)	(\$ 282,340,000)
計畫資產公允價值	149,082,000	167,928,000	149,545,000
計畫剩餘 (短絀)	(\$ 28,951,000)	(\$ 89,486,000)	(\$ 132,795,000)
計畫負債之經驗調整	\$ 15,164,000	\$ 29,377,000	(\$ 29,664,000)
計畫資產之經驗調整	\$ 3,826,000	\$ 1,067,000	\$ 3,240,000

(7) 本公司之確定福利退休計畫資產主要類別構成總計畫資產公允價值之百分比如下：

	退休金計畫 (%)	
	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
現金	23.03%	29.67%
權益工具	53.96%	26.47%
債券工具	21.67%	42.42%
其他	1.34%	1.44%
合計	100.00%	100.00%

(8) 本公司之確定福利退休計畫資產，包含臺灣銀行之勞工退休金準備金以及中國信託離職基金專戶。前者由臺灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日構成總計畫資產公允價值之百分比，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。另本公司成立「摩根大通集團員工離職金與公積金管理委員會」管理中國信託離職基金專戶，該專戶之資金主要投資於銀行活（定）期存款，以及由集團內所募集或代銷之境內外基金，定期檢視專戶績效並調整資金配置，其運用所產生之投資損益併入基金資產，並分配至員工個人帳戶。整體計畫資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢及預期未來報酬，對義務之整體期間報酬之預測。

(9) 有關退休金之精算假設彙總如下：

	103 年度	102 年度
折現率	2.00%	2.15%
未來薪資增加率	4.00%	4.00%
計畫資產預期長期報酬率	2.00%	2.00%

死亡率：依照臺灣壽險業第 5 回經驗生命表估計。

2. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

民國 103 及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$12,976,878 及 \$12,255,458。

(八)股本

本公司於民國 102 年 11 月 1 日，發行每股面額新台幣十元之普通股共 1,254,115 股，以換股方式合併摩根證券投資顧問股份有限公司。截至民國 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日止，本公司額定股本皆為 \$312,541,150，每股面額 10 元，皆為 31,254,115 股。

(九)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。發給現金須符合民國 102 年 4 月 17 日金管證投字 1020008405 號函規定。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
股份基礎給付	\$ 3,070,535	\$ 3,113,594
合併溢價	112,217,989	112,217,989
	<u>\$ 115,288,524</u>	<u>\$ 115,331,583</u>

(十)保留盈餘

1. 依照本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，除彌補以往年度虧損外，應先提 10% 為法定盈餘公積，並依據法律提撥特別盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司股本總額時，不在此限；其餘應提千分之一作為員工紅利；如尚有餘額，依股東會之決議分派之，並於決議之年度入帳。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。特別盈餘公積根據公司法規定僅能用於彌補虧損及撥充資本外，不得使用之。惟撥充資本時，以此項公積已達實收資本額 50%，並以撥充其半數為限。
3. 依據金管會民國 97 年 1 月 11 日金管證七字第 0960071550 號函規定，為保護期貨信託基金受益人權益，期貨信託事業應於每年稅後盈餘項下，提存百分之二十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存。前揭特別盈餘公積，除填補公司虧損，或特別盈餘公積累計已達實收資本額百分之五十，得以其半數撥充資本者外，不得使用之。
4. 盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列入盈餘分配年度之財務報表內。
5. 本公司於民國 103 年 6 月 30 日通過民國 102 年度盈餘分配案，經董事會代行股東會職權決議不擬提列法定盈餘公積及特別盈餘公積。另，依本公司章程規定，分派 102 年度員工紅利為 \$534,068。
6. 依有關法令規定，自民國 87 年度起 (含以後年度)，未分配盈餘未於次年度悉數分配，須就該未分配數加徵 10% 營利事業所得稅，加徵後之盈餘不再限制其保留數額。

(十一)員工福利費用

	103 年度	102 年度
薪津	\$ 487,662,749	\$ 498,278,792
伙食費	5,221,747	5,145,870
保險費	27,818,149	28,301,677
職工福利	2,534,596	3,146,741

加班費	380,676	557,787
退休金	32,511,479	36,112,050
	<u>\$ 556,129,396</u>	<u>\$ 571,542,917</u>

(十二) 折舊及攤銷

	103 年度	102 年度
折舊	<u>\$ 45,952,272</u>	<u>\$ 42,768,648</u>

(十三) 其他營業費用

	103 年度	102 年度
租金費用	\$ 49,412,436	\$ 50,949,377
稅捐	41,825,825	50,486,235
郵電費用	15,672,346	17,496,150
勞務費用	337,615,802	336,138,285
電腦資訊費用	16,213,732	18,040,280
銷售費用	249,201,477	229,288,533
其他費用	183,484,418	150,497,422
	<u>\$ 893,426,036</u>	<u>\$ 852,896,282</u>

(十四) 所得稅

1. 所得稅費用

	103 年度	102 年度
所得稅費用組成部分：		
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 80,463,764	\$ 168,277,263
以前年度所得稅 (高) 低估	(2,054,573)	2,500,570
當期所得稅總額	<u>78,409,191</u>	<u>170,777,833</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	10,346,031 (1,762,064)	
遞延所得稅總額	<u>10,346,031 (1,762,064)</u>	
所得稅費用	<u>\$ 88,755,222</u>	<u>\$ 169,015,769</u>

2. 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	103 年度	102 年度
確定福利義務之精算損益	(\$ 2,612,220)	(\$ 8,009,550)

3. 所得稅費用與會計利潤關係：

	103 年度	102 年度
稅前淨利按法令稅率計算所得稅	\$ 34,218,022	\$ 120,306,336
以前年度所得稅 (高) 低估數	(2,054,573)	4,345,424
按法令規定不得認列項目影響數	(727,394)	(661,814)
未分配盈餘加徵 10% 所得稅	<u>57,319,167</u>	<u>45,025,823</u>
所得稅費用	<u>\$ 88,755,222</u>	<u>\$ 169,015,769</u>

4. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	103 年度			
	1 月 1 日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12 月 31 日
暫時性差異：				
– 遞延所得稅資產				
退休金	\$ 39,996,867	(\$ 29,850,715)	(\$ 2,612,220)	\$ 7,533,932
其他	9,171,141	20,397,430	–	29,568,571
小計	<u>\$ 49,168,008</u>	<u>(\$ 9,453,285)</u>	<u>(\$ 2,612,220)</u>	<u>\$ 37,102,503</u>
– 遞延所得稅負債				
其他	–	(892,746)	–	(892,746)
合計	<u>\$ 49,168,008</u>	<u>(\$ 10,346,031)</u>	<u>(\$ 2,612,220)</u>	<u>\$ 36,209,757</u>
102 年度				
	1 月 1 日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12 月 31 日
暫時性差異：				
– 遞延所得稅資產				
退休金	\$ 51,842,439	(\$ 3,836,439)	(\$ 8,009,550)	\$ 39,996,867
其他	7,023,606	2,147,535	–	9,171,141
小計	<u>\$ 58,866,045</u>	<u>(\$ 1,688,487)</u>	<u>(\$ 8,009,550)</u>	<u>\$ 49,168,008</u>
– 遞延所得稅負債				
其他	(989,222)	989,222	–	–
合計	<u>\$ 57,876,823</u>	<u>(\$ 699,265)</u>	<u>(\$ 8,009,550)</u>	<u>\$ 49,168,008</u>

5. 未分配盈餘相關資訊：

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
87 年度以後	\$ 2,349,672,674	\$ 2,224,391,633

6. 民國 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$869,929,950 及 \$681,249,175，民國 103 及 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 44.95% 及 31.03%。

7. 截至查核報告日止，本公司申報之營利事業所得稅已核定至民國 101 年度。

(十五) 股份基礎給付 – 員工獎酬

1. 本公司之最終母公司提供之員工分紅配股計畫係在公司訂定之給予日無償給予特定員工股票之分紅配股計畫，此計畫通常是一年給予一次，且百分之五十在給予日後兩年既得，另外百分之五十在給予日第三年既得。除此之外，此計畫允許符合一定條件年資水準的員工得於在自願離職的情況下，仍可取得未既得之部分股票。此分紅配股計畫在既得期間行使皆屬有效，在既得期間為既得之股票所配發之股票相關股利，員工皆享有所發放股利約當現金金額之權利。
2. 截至 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日止，本公司員工取得上述計畫之流通在外股數分別為 33,955 股及 36,044 股，其加權平均公平價值分別為 US\$47.19 元及 US\$41.06 元。

3. 本公司民國 103 年度及 102 年度因上述計畫認列之費用分別為 \$10,709,738 元及 \$20,411,413 元，負債分別為 \$39,307,482 元及 \$38,219,191 元，帳列應付費用項下。截至 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日止，本公司股份基礎交割給付交易所產生之權益分別為 \$3,070,535 及 \$3,113,594 元，帳列資本公積－股份基礎給付項下。

(十六) 重要合約

1. 本公司與 JF Asset Management Limited 訂有投資顧問合約、由該公司就本公司經理之特定基金提供投資顧問暨人員培訓等服務，本公司於每季按經理該基金所收經理費之一定比例支付顧問費予該公司，相關勞務費支出，請詳關係人交易附註七 (二) 說明。
2. 本公司於 93 年度起與摩根證券股份有限公司 (以下簡稱摩根證券) 簽訂代銷摩根系列基金，雙方同意就本公司每季季報所載之平均管理資產數額為基準，自本公司因摩根證券代銷摩根系列基金之申購價金而收取之管理費中，按 50% 計算給予之代銷費用，及支付該公司代銷摩根系列基金之申購手續費，相關基金銷售費用，請詳關係人交易附註七 (二) 說明。
3. 本公司於 95 年度起與摩根證券簽訂境外基金銷售契約，雙方約定由摩根證券擔任境外基金在中華民國境內之總代理人，茲委任本公司擔任該境外基金之銷售機構，在中華民國境內為投資人辦理該境外基金之募集及銷售相關業務。摩根證券應付本公司之銷售費用依總代理約估列，相關基金銷售費用，請詳關係人交易附註七 (二) 說明。
4. 本公司於 99 年度起與 JPMorgan Asset Management Limited 訂有授權契約，由該公司授權本公司經理 JPMorgan Taiwan Fund，每月支付該基金所收經理費之一定比例予本公司，相關經理費收入請詳附註七 (二) 說明。
5. 本公司於 100 年度起與 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 訂有投資顧問合約，由該公司就本公司經理之特定基金提供投資顧問暨人員培訓等服務，本公司於每季按經理該基金所收經理費之一定比例支付顧問費予該公司，相關勞務費支出，請詳關係人交易附註七 (二) 說明。
6. 摩根證券投資顧問股份有限公司與摩根證券簽訂證券投資顧問委任契約，本公司因合併概括承受該合約。雙方同意就摩根證券所代理之境外基金及其客戶買賣有價證券相關事項，提供相關顧問服務。民國 102 年度之每月顧問服務報酬，係依每月成本加成方式計算。相關顧問費支出，請詳關係人交易附註七 (二) 說明。
7. 本公司與摩根證券於民國 103 年 8 月 21 日簽訂營業讓與契約，雙方同意將摩根證券境外基金總代理之營業及私募境外基金受委任機構之營業 (指所從事與摩根證券境外基金總代理人及摩根私募境外基金受委任機構有關之營業、其相關之資產、負債及辦理該等營業之員工) 轉讓與本公司 (以下簡稱營業讓與)。本營業讓與之對價，應先按摩根證券 103 年 5 月 31 日自結報表之資產負債表有關總代理暨私募營業相關資產負債科目之帳面淨值新台幣 \$489,340,398 為預估讓與價格，再依營業讓與基準日之資產負債表相關科目之帳面淨值為準，調整讓與價格作為對價。

七、關係人交易

(一) 母公司與最終控制者

本公司由 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc. 控制，其擁有本公司 100% 股份，且本公司之最終母公司及最終控制者皆為 JPMorgan Chase & Co。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 銀行存款

		103 年度 12 月 31 日				
		最高餘額	期末餘額	利率區間	利息收入	期末應收利息
最終母公司之	其他子公司	<u>\$ 3,300,000,000</u>	<u>\$ 3,300,000,000</u>	<u>0.15%~0.52%</u>	<u>\$ 4,855,005</u>	<u>\$ 265,188</u>
		102 年度 12 月 31 日				
		最高餘額	期末餘額	利率區間	利息收入	期末應收利息
最終母公司之	其他子公司	<u>\$ 3,350,000,000</u>	<u>\$ 3,350,000,000</u>	<u>0.15%</u>	<u>\$ 4,372,498</u>	<u>\$ 73,740</u>

2. 應收經理費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
最終母公司之 其他子公司	\$ 4,227,052	\$ 4,301,992

3. 應收基金銷售費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
兄弟公司	\$ 11,620,000	\$ 3,000,000

4. 應收顧問費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
兄弟公司	\$ 2,774,247	\$ 679,784

5. 應付顧問費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
最終母公司之 其他子公司	\$ 21,666,009	\$ 19,634,391

係依合約約定應支付之顧問費，相關合約請詳附註六 (十六) 之說明。

6. 應付銷售費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
兄弟公司	\$ 33,000,000	\$ 27,122,000

係依雙方約定應支付之代銷境內基金費用，相關合約請詳附註六 (十六)。

7. 應付股份基礎給付費

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
兄弟公司	\$ 39,307,482	\$ 45,350,301

係應付最終母公司之股份基礎給付費，相關內容請詳附註六 (十六)。

8. 銷售基金收入

	103 年度	103 年度
兄弟公司	\$ 14,856,283	\$ 324,840,256

係依雙方約定收取之境外基金銷售收入。

9. 銷售基金收入

	103 年度	102 年度
最終母公司之其他子公司	\$ 53,133,019	\$ 37,460,834

係依雙方約定收取之基金經理費收入，相關合約請詳附註六 (十六) 之說明。

10. 租金收入

	103 年度	102 年度
兄弟公司	\$ 1,824,268	\$ 1,938,108

11. 顧問費收入

	103 年度	102 年度
兄弟公司	\$ 11,461,065	\$ 48,540,269

12. 勞務費

	103 年度	102 年度
最終母公司之其他子公司	\$ 287,097,032	\$ 291,273,396

係支付顧問費，此金額係屬未稅金額，相關合約請詳附註六 (十六) 之說明。

13. 資訊費用

	103 年度	102 年度
兄弟公司	\$ 711,000	\$ 732,000

14. 捐贈

	103 年度	102 年度
其他	\$ 2,064,255	\$ 62,674

15. 基金銷售費用

	103 年度	102 年度
兄弟公司	\$ 126,567,234	\$ 117,514,895

係支付基金代銷費用，相關重要合約請詳附註六 (十六) 之說明。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	103 年度	102 年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 208,265,802	\$ 233,139,828

八、質押之資產

無此事項。

九、重大或有負債及合約承諾

1. 本公司於民國 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日無已簽約但尚未發生之資本支出。

2. 營業租賃協議

(1) 本公司租用辦公室係不可取消之營業租賃協議。租期介於 1 至 6 年，大部分租賃協議可於租期結束時按市場價格續約。

截至 103 年 12 月 31 日及 102 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低應付租賃給付總額如下：

	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日
不超過 1 年	\$ 46,990,117	\$ 42,646,952
超過 1 年但不超過 5 年	66,080,066	70,368,307
總計	<u>\$ 113,070,183</u>	<u>\$ 113,015,259</u>

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

(一) 金融工具之揭露

1. 公允價值

公允價值係指在公平交易下，已充分瞭解並有成交意願之雙方據以達成資產交換或負債清償之金額。

(1) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公允價值因為此類商品到期甚近，其帳面價值應屬估計公允價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款、應付票據、應付費用等金融工具，其到期日甚近或未來收付價格與帳面價值相近，以其資產負債表日之帳面價值估計其公允價值，故未揭露其公允價值。

2. 其他非流動資產如營業保證金及存出保證金，因折現值影響不大，以帳面價值估計其公允價值，故未揭露其公允價值。

(二) 風險管理

本公司財務風險管理之目標係以服務顧客並兼顧業務經營目標、整體風險承擔胃納及外在法令限制為原則，達到風險有效分散、移轉規避及客戶、股東與員工三贏之目標。本公司經營所面臨之主要風險，包括信用風險、市場風險及流動性風險等。

本公司風險管理組織架構，包括董事會、事業部門及其他相關部門。其他相關部門之風險管理事務分工，包括交割部、財務部、內部稽核部等，均有其所屬風險管理事務之職責。本公司風險管理流程，包括風險辨識、風險衡量、風險監控、風險報告與風險回應措施。

1. 信用風險

(1) 信用風險定義及來源

本公司持有之金融工具可能因到期時交易對方或他方無法按約定條件履約而導致本公司發生財務損失。本公司信用風險暴險，主要來自於存放於金融機構之存款、應收款項等債權可能無法按約定條件償還之風險。

(2) 信用風險管理程序

本公司進行交易前均對交易對手之信用狀況予以評估，參酌信用評等機構之評等資料或內部信用評等，依其等級給予不同之信用風險額度，並分級管理。本公司隸屬之公司定期審視交易對手信用狀況。

(3) 本公司信用風險最大暴險額及信用風險集中情形。

資產負債表內資產不考慮擔保品或其他信用加強工具之最大暴險額約當等於其帳面價值。本公司與多家金融機構往來交易已分散風險，並無信用風險顯著集中情形。

(4) 本公司金融資產品質

本公司持有之金融資產，主要為銀行存款、應收帳款及營業保證金等，因交易對手皆擁有良好信用評等，或與集團內關係企業之往來，經本公司判斷信用風險並不重大。

2. 流動性風險

(1) 流動性風險定義

本公司之流動性風險定義係指無法將資產變現或獲得融資以提供資金履行將到期之金融負債而可能承受之財務損失。上述情形可能削減本公司交易及投資等活動之現金來源。

(2) 流動性風管理程序

本公司之資金運用除各項業營運資金資外，需保持適當之周轉金以備日常營運所需，以持有具流動性及優質的生利資產為原則，並依公司相關政策辦理。

(3) 為管理流動性風險而持有之金融資產及金融負債到期分析

A. 本公司持有包括現金及具高度流動性且優質之生利資產，以支應償付義務及存在於市場環境中之潛在緊急資金調度需求。本公司為管理流動性風險而持有金融資產主要為現金及約當現金，其中定期存款皆為一年內到期；透過損益按公允價值衡量之金融資產則以基金為主，皆為有活絡市場之部位，流動性風險低。

B. 本公司之金融負債到期皆屬短期性，且應付帳款及其他應付款之主要交易對象係集團內之關係企業，故其流動性風險應無疑慮。

3. 市場風險

(1) 市場風險定義

市場風險係指因市場價格變動導致本公司所持有金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險。造成市場價格變動之風險因子通常包括利率、匯率及權益證券價格，當上述風險因子產生變動時將對本公司的淨收益或投資組合價值產生波動之風險。

本公司所面臨的主要市場風險為權益證券價格及匯率風險，主係所持有之相關外幣資產負債。

(2) 市場風險管理之政策與程序

本公司為有效辨識、衡量、控制與監督所面臨之市場風險，強化市場風險管理機制，本公司訂有市場風險管理政策與程序，以有效管理市場風險並確保風險控制在本公司可承受範圍。

(三) 資本管理

董事會為本公司資本管理之最高決策機構，為維持或調整資本結構，本公司可能調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股等。

摩根證券投資信託股份有限公司

重要查核說明

民國 103 年度

單位：新台幣元

一、內部控制制度實施之說明及評估

本會計師辦理摩根證券投資信託股份有限公司民國 103 年度財務報表查核簽證，查核規劃階段及查核期間經依中華民國一般公認審計準則，就該公司與財務報導有關之內部控制制度之設計及執行，作必要之檢查及評估，以決定查核程序之性質、時間及範圍；惟此等檢查及評估，係採抽查方式進行，事實上無法發現所有之缺失，因此有關內部控制制度缺失之防範，仍有賴公司管理當局針對其業務經營之發展及變革，不斷檢討改進，以確保財務資訊之正確性與可靠性，並保障財產之安全。

本會計師於本次檢查及評估過程中，並未發現該公司與財務報導有關之會計控制制度有重大之缺失而應行改進事項。

二、重要資產盤點情形

1. 盤點日期：民國 103 年 12 月 31 日

2. 盤點地點：摩根證券投資信託股份有限公司

3. 監盤項目：零用金、定期存單及有價證券

4. 監盤情形：

本會計師就摩根證券投資信託股份有限公司之零用金、定期存單及有價證券予以盤點，經核對盤點清冊，並取得相關記錄憑證，事後並就盤點結果與帳載記錄相核對，核對無誤。

5. 結論：

經由上述查核程序，本會計師認為摩根證券投資信託股份有限公司零用金、定期存單及有價證券盤點情形良好，足以允當表達民國 103 年 12 月 31 日重要資產之金額及狀況。

三、資產負債表科目函證情形

項目	函證比例 (占科目餘額)	回函相符或調節相符比率 (占發函金額)	其他查核說明	結論
現金及銀行存款	100%	100%	—	滿意
以成本衡量之金融資產	100%	100%	—	滿意
營業保證金	100%	100%	—	滿意

四、資金貸與股東或他人情形

本會計師於查核過程中，並未發現摩根證券投資信託股份有限公司於民國 103 年度有將資金貸與股東或他人之情形。

五、重大財務比率變動說明

	103 年度	102 年度	變動 比例 (%)	動 說 明
營業利益比率	12%	30%	-60%	註一

註一：主要係基金銷售收入減少。

六、其他項目重大變動說明

(一) 其他資產之各項目前後期變動達 50% 以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者：無此情形。

(二) 營業外收支之各項目前後期變動達 50% 以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者：

	103 年 度	102 年 度	變 金 額	比 例	動 說 明
其他收入	\$ 4,502,672	\$ 73,136,754	(\$ 68,634,082)	-94%	註(一)

註(一)：係因前期本公司評估業務損失發生可能性低，沖轉原公司自行提列之準備及其他應付款所致。

七、證期局前一年度通知財務報表應調整改進事項之辦理情形

無此情形。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

10403219

號

會員姓名：黃金澤

事務所電話：(02)2729-6666

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

事務所統一編號：03932533

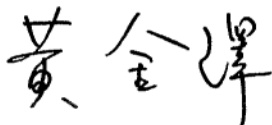
事務所地址：台北市基隆路1段333號27樓

委託人統一編號：86385124

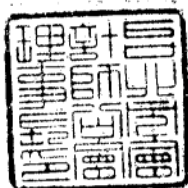
會員證書字號：北市會證字第1006號

印鑑證明書用途：辦理 摩根證券投資信託股份有限公司

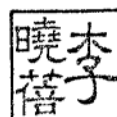
103年度（自民國103年1月1日至103年12月31日）財務報表之
查核簽證。

簽名式		存會印鑑	
-----	---	------	---

理事長：

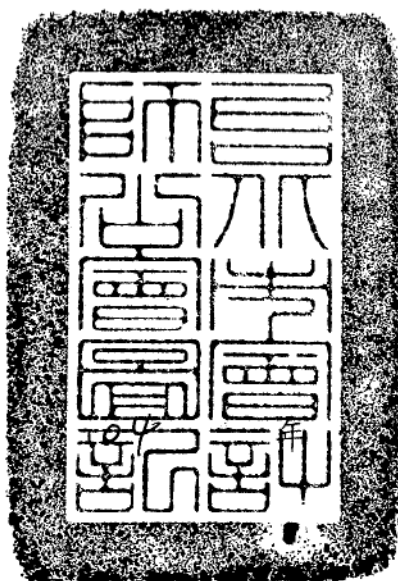


核對人：



中華民國

月 29 日



五、最近二年證券投資信託事業受金融監督管理委員會（金管會）處分及糾正之時間及詳情：

無

六、訴訟或非訴訟事件：

無

肆、受益憑證銷售及買回機構之名稱、地址及電話

一、受益憑證銷售機構

銷 售 機 構 名 稱	地 址	電 話
摩根證券投資信託股份有限公司		
台北總公司	台北市信義區松智路 1 號 20 樓	(02) 8726-8686
台中分公司	台中市西屯區市政路 386 號 25 樓之 1	(04) 2258-8128
高雄分公司	高雄市四維三路 6 號 26 樓之 2	(07) 335-1799
板橋分公司 (不受理臨櫃交易)	新北市板橋區文化路二段 285 號 25 樓	(02) 2252-2665
三信商業銀行及其分支機構	台中市中區柳川里公園路 32-1 號	(04) 2224-5171
上海商業儲蓄銀行及其分支機構	台北市民權東路一段 2 號	(02) 2581-7111
大眾商業銀行及其分支機構	台北市信義區信義路五段 2 號 1、2、4、14 樓及地下 1 樓	(02) 8786-9888
中國信託商業銀行及其分支機構	台北市南港區經貿二路 166、168、170、186、188 號	(02) 2769-5000
元大商業銀行及其分支機構	台北市松山區敦化南路一段 66 號 1 至 3 樓、8 樓及 68 號 1 樓	(02) 2173-6699
日盛國際商業銀行及其分支機構	台北市中正區重慶南路一段 10 號 1 樓	(02) 2561-5888
台新國際商業銀行及其分支機構	台北市中山區中山北路二段 44 號 1 樓及地下 1 樓	(02) 2326-8899
永豐商業銀行及其分支機構	台北市南京東路三段 36 號	(02) 2506-3333
玉山商業銀行及其分支機構	台北市松山區民生東路三段 115 號	(02) 2175-1313
兆豐國際商業銀行及其分支機構	台北市中山區中原里吉林路 100 號	(02) 2563-3156
合作金庫銀行及其分支機構	台北市中正區館前路 77 號	(02) 2311-8811
安泰商業銀行及其分支機構	台北市信義區西村里信義路五段 7 號 16 樓、40 樓、41 樓	(02) 8101-2277
京城商業銀行及其分支機構	台南市中西區西門路一段 506 號	(06) 213-9171
板信商業銀行及其分支機構	新北市板橋區縣民大道二段 68 號	(02) 2962-9170
法商法國巴黎銀行台北分行	台北市信義區信義路五段 7 號 71 樓、72 樓及 72 樓之 1	(02) 8758-3101
花旗 (台灣) 商業銀行及其分支機構	台北市信義區松智路 1 號 1、2、12、13、14、15、16 樓	(02) 8729-7100
高雄銀行及其分支機構	高雄市左營區博愛二路 168 號	(07) 557-0535
國泰世華商業銀行及其分支機構	台北市松仁路 7 號 1 樓	(02) 8722-6666
第一商業銀行及其分支機構	台北市重慶南路一段 30 號	(02) 2348-1111
渣打國際商業銀行及其分支機構	新竹市中央路 106 號 1、6、7 樓及中正路 110 號 B1、4、5 樓	(03) 524-3151
華南商業銀行及其分支機構	台北市松仁路 123 號	(02) 2371-3111
華泰商業銀行及其分支機構	台北市中山區長安東路 2 段 246 號 1 樓、2 樓、6 樓、6 樓之 1、6 樓之 2	(02) 2752-5252
陽信商業銀行及其分支機構	台北市士林區福德里中正路 225 號	(02) 2820-8166
匯豐 (台灣) 商業銀行及其分支機構	台北市信義區基隆路一段 333 號 13、14 樓	(02) 6633-9000
新加坡星展銀行及其分支機構	台北市信義區松仁路 32 號 15 樓	(02) 6612-9888

瑞士商瑞士銀行台北分行	台北市信義松仁路 7 號 1 樓、5 樓、13 樓、21 樓、22 樓、23 樓	(02) 8722-7888
凱基商業銀行及其分支機構	台北市松山區南京東路五段 125 號、127 號、125 號 2 樓及 125 號 3 樓	(02) 8023-9077
彰化商業銀行及其分支機構	台中市中區自由路二段 38 號	(02) 2536-2951
臺中商業銀行及其分支機構	台中市中區民權路 87 號	(04) 2223-6021
臺灣土地銀行及其分支機構	台北市中正區黎明里 10 鄰館前路 46 號	(02) 2348-3456
臺灣中小企業銀行及其分支機構	台北市大同區玉泉里 9 鄰塔城街 30 號	(02) 2559-7171
臺灣新光商業銀行及其分支機構	台北市信義區松仁路 36 號 1、3、4、5、20、21 樓、32 號 3、4、5、20、21 樓及 32 號 3 樓之 1、32 號 4 樓之 1、32 號 5 樓之 1	(02) 8758-7288
臺灣銀行及其分支機構	台北市中正區建國里重慶南路一段 120 號	(02) 2349-3456
遠東國際商業銀行及其分支機構	台北市大安區敦化南路二段 205、207、209 號 1 樓及 203、207 號 2 樓	(02) 2378-6868
澳盛 (台灣) 商業銀行及其分支機構	台北市信義區松仁路 7 號 12、16、17、18 樓	(02) 8729-5555
聯邦商業銀行及其分支機構	台北市松山區民生東路三段 109 號 1、2 樓	(02) 2507-4066
元大證券股份有限公司	台北市中山區南京東路三段 225 號 13、14 樓	(02) 2718-1234
凱基證券股份有限公司	台北市中山區成功里明水路 698 號 3 樓、700 號 3 樓	(02) 2181-8888
群益金鼎證券股份有限公司	台北市信義區松仁路 101 號 4 樓	(02) 8789-8888
日盛證券股份有限公司	台北市中山區南京東路二段 111 號 3、4 樓	(02) 2504-8888
中華郵政股份有限公司	台北市金山南路二段 55 號	(02) 2321-4311

※ 透過銷售機構以信託方式辦理基金交易之投資人，仍得依原有方式繼續辦理基金交易。

二、受益憑證買回機構

買 回 收 件 單 位	地 址	電 話
摩根證券投資信託股份有限公司		
台北總公司	台北市信義區松智路 1 號 20 樓	(02) 8726-8686
台中分公司	台中市西屯區市政路 386 號 25 樓之 1	(04) 2258-8128
高雄分公司	高雄市四維三路 6 號 26 樓之 2	(07) 335-1799
板橋分公司	新北市板橋區文化路二段 285 號 25 樓	(02) 2252-2665
彰化商業銀行股份有限公司	台中市中區自由路二段 38 號	(02) 2536-2951
永豐商業銀行股份有限公司	台北市南京東路三段 36 號	(02) 2506-3333

※ 摩根台灣貨幣市場基金僅限台灣企銀代理買回，摩根第一貨幣市場基金僅限第一商銀代理買回。

伍、其他經金融監督管理委員會規定應記載之事項

一、本公司遵守中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約之聲明書

本公司茲聲明確實遵守「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約」內容如下：

- 第一條：本公會為督促會員發揚自律精神，恪遵法令規定，提昇商業道德，建立市場紀律，以保障客戶之權益，共謀市場之發展，並促進經濟之繁榮，特依據證券投資信託及顧問法八十九條、本公會委員會組織規則第五條第五款第一目訂定本公約，由本公會全體會員共同信守遵行之。
- 第二條：本公會會員經營各項業務及會員之負責人與受僱人執行各項業務，應依證券投資信託及顧問法、相關法令、主管機關函釋、本公會章則及本公約之規定辦理。會員應使其負責人及受僱人遵守本公約及本公會各項章則，並作為委任關係或僱傭關係之約定事項。
- 第三條：本會會員應共同信守下列基本之業務經營原則：
- 一、守法原則：瞭解並遵守相關法令之規定，不得有違反或幫助他人違反法令之行為。
 - 二、忠實誠信原則：確實掌握客戶之資力、投資經驗與投資目的，據以提供適當之服務，並謀求客戶之最大利益，禁止有誤導、虛偽、詐欺、利益衝突、足致他人誤信或內線交易之行為。
 - 三、善良管理原則：盡善良管理之責任及注意，為客戶適度分散風險，並提供最佳之證券投資服務。
 - 四、公開原則：提供客戶充足必要之資訊，告知客戶投資之風險及從事投資決定或交易過程之相關資訊，並向客戶快速揭露最新之資訊。
 - 五、專業原則：督促受僱人持續充實專業職能，並有效運用於證券投資分析，樹立專業投資理財之風氣。
 - 六、保密原則：妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，藉以建立客戶信賴之基礎。
 - 七、公平競爭原則：避免會員之間相互破壞同業信譽、共同利益或其他不當競爭之情事。
- 第四條：本公會會員為有效落實同業自律之管理精神，應依本公會之業務需要與發展，繳納業務費及其他必要費用或提撥自律基金。前項其他必要費用之種類、費率由本公會擬訂，報經主管機關核定。
- 第五條：本公會會員應聘僱符合主管機關規定資格條件之人員執行業務，並不得同意或默許他人使用本公司或業務人員名義執行業務，且應禁止其負責人與受僱人利用職務之機會，從事虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之活動。
- 第六條：本公會會員對於會員本身及其負責人與受僱人直接或間接收受客戶或第三人之餽贈或其他利益，應訂定規範標準及管理措施，以避免有與客戶利益衝突、破壞公司形象或違反法令之情事產生。
- 第七條：本公會會員為廣告、公開說明會或其他營業促銷活動，不得對過去之業績作誇大之宣傳、為獲利或損失負擔之保證或其他違反法令規定之情事，並應遵守本公會訂定之有關行為規範。
- 第八條：本公會會員進行證券投資研究分析時，應充分蒐集資料，審慎查證分析，力求詳實週延，避免不實之陳述，並作成書面報告連同引證資料留存備查。其內容應涵蓋總體經濟分析、產業分析、個別公司各項財務資料分析、產品及其市場分析、股價變動分析與公司未來發展趨勢分析等。
- 第九條：本公會會員及其負責人與受僱人，不得接受上市、上櫃公司之利益、證券承銷商之利益或其他利益，而撰寫與事實不符或誇大之投資分析報告。
- 第十條：本公會會員應要求其負責人與受僱人簽訂內部道德條款，聲明其買賣有價證券應遵守主管機關之規定。
- 第十一條：本公會會員應與業務往來之證券商簽訂書面約定，載明該會員及其負責人與受僱人不得接受證券商退還之手續費或其他利益。並應定期對業務往來之證券商進行財務、業務及服務品質之評比，作為是否繼續維持往來之依據，其擬進行業務往來之證券商，亦應先予評比。

- 第十二條：本公會會員經營證券投資信託基金，全權委託業務或因經營其他業務而接受委任人委託代為出席股東會者，該會員及其負責人與受僱人不得轉讓出席股東會委託書，或藉行使或指示行使股票之表決權時，收受金錢或其他利益。
- 第十三條：本公會會員為信守忠實誠信及保密之業務經營原則，維護其業務之獨立性及隱密性、妥慎保管業務機密、避免其與客戶之利益衝突或不同客戶間之利益衝突情事，應遵守本公會就會員經營之各項業務而訂定之業務操作辦法或管理規章。
- 第十四條：本公會會員對於會員本身及其負責人與受僱人基於職務關係而獲悉公開發行公司尚未公開之重大消息應訂定處理程序，於該重大消息未公開前，不得為自己、客戶、其他第三人或促使他人買賣該公開發行公司之有價證券；獲悉消息之人應即向該會員指定之人員或部門提出書面報告，並儘可能促使該公開發行公司及早公開消息。
- 第十五條：本公會會員為信守公開原則，應遵守主管機關及本公會訂定之資訊揭露相關規定，適時公開必要之資訊予客戶或大眾知悉。
- 第十六條：本公會會員及其負責人與受僱人應共同信守下列基本要求：
- 一、不得散布或洩露所經理之基金或委任人委任事項之相關資訊。
 - 二、不得於公開場所或傳播媒體對不特定人就特定之有價證券進行推介，致影響市場安定或藉以牟取利益。
 - 三、不得於募集基金時，要求上市或上櫃公司認購該會員募集之基金，並相對將該會員經理之基金投資於該上市或上櫃公司發行之有價證券或為其他承諾事項。
 - 四、募集基金應經主管機關核准者，不得於未獲主管機關核准前，先行接受客戶預約認購基金。
 - 五、不得利用持有上市或上櫃公司發行之有價證券優勢，要求上市或上櫃公司認購該會員募集之基金或要求與該會員簽訂任何委任事項。
 - 六、不得以不當方法取得基金之受益人大會委託書，影響受益人大會之召集或決議。
 - 七、應確實遵守打擊金融犯罪之相關規定，並參考本會『證券投資信託暨顧問事業防制洗錢應行注意事項』標準範本訂定防制洗錢作業應行注意事項，以落實内部控制與管理。
- 第十七條：本公會會員於提出業務申請或經營業務期間，應依法令規定接受本公會所為之檢查與輔導，拒絕或規避者，本公會得通知限期接受檢查與輔導，如仍拒絕或規避者，本公會得依第十八條規定予以處分，至接受檢查與輔導為止。
- 第十八條：本公會會員違反證券投資信託及顧問法、相關法令、本公會章則、本公約等自律規範時，依據「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員違規處置申復辦法」之規定處理。
- 第十九條：本公會會員有下列情事之一者，得由紀律委員會提報理事會予以獎勵或表揚：
- 一、建立證券市場制度具有顯著績效者。
 - 二、對發展證券市場或執行證券業務研究發展具有創意，經主管機關或本公會採行者。
 - 三、舉發市場不法違規事項，經查明屬實者。
 - 四、維護證券市場正常運作，適時消弭重大變故或意外事件者。
 - 五、維護同業之共同利益，有具體事蹟者。
 - 六、其他足資表揚之事蹟者。
- 第廿條：本公約經會員大會決議通過並報請主管機關核定後施行；修正時亦同。

立聲明書人：摩根證券投資信託股份有限公司

董事長石恬華



二、摩根證券投資信託股份有限公司内部控制制度聲明書

摩根證券投資信託股份有限公司

内部控制制度聲明書 日期：104年 1 月 16日

本公司民國一百零三年度之内部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護内部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、内部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之内部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，内部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之内部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「證券暨期貨市場各服務事業建立内部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之内部控制制度有效性之判斷項目，判斷内部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之内部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將内部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊與溝通，及5. 監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述内部控制制度判斷項目，評估内部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國一百零三年十二月三十一日^{註2}的内部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的内部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司募集基金公開說明書及投資說明書(私募基金、全權委託投資)之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽隱匿、詐欺及足致他人誤信等不法情事，將涉及證券投資信託及顧問法第八條、第十五條、第一百零五條及第一百零六條等之法律責任(若公司屬股票公開發行公司，應增列：本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任)。
- 七、本聲明書業經本公司民國一百零四年一月十六日董事會通過，出席董事三人(含代理出席)中，有零人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

摩根證券投資信託股份有限公司

董事長：石恬華 簽章

總經理：尤昭文 簽章

註1：證券暨期貨市場各服務事業内部控制制度之設計與執行，如於年度中存有重大缺失，應於内部控制制度聲明書中第四項後增列說明段，列舉並說明自行檢查所發現之重大缺失，以及公司於資產負債日前所採取之改善行動與改善情形。

註2：聲明之日期為「會計年度終了日」。

三、摩根證券投資信託股份有限公司治理運作情形

(一) 公司治理之架構及規則

1. 本公司之組織系統 (詳見本公開說明書參、證券投資信託事業概況之二、事業組織之(二)組織系統各項說明。)
2. 本公司依據「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則」、「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」及相關法令規範辦理公司治理事項及揭露相關資訊。公司治理架構下設董事會，董事會遵守前述相關法令及本公司章程之規定，以期有效達成公司治理之目標。

(二) 公司股權結構及股東權益

1. 本公司股權結構 (詳見本公開說明書參、證券投資信託事業概況之二、事業組織之(一)股權分散情形。)

2. 股東權益

本公司為單一法人股東之股東結構，股東會相關職權由董事會行使。

(三) 董事會之結構及獨立性

職 稱	指派代表人姓名	法 人 董 事 名 稱
董事長	石 恬 華	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 代表人
董 事	尤 昭 文	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 代表人
董 事	唐 嘉 瀧	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 代表人

(四) 董事會及經理人之職責

1. 董事會之職權如下：

- (1) 修改本公司之公司章程；
- (2) 變更董事會董事之人數；
- (3) 發行超過授權資本額之新股、變更股票之性質、或本公司股票之上市或上櫃；
- (4) 變更本公司資本結構，包括增加授權資本額或減少授權資本額；
- (5) 簽訂、修改或終止管理顧問契約及技術移轉契約；
- (6) 本公司破產、重整或清算；
- (7) 指派或解聘總經理；
- (8) 指派或解聘查帳會計師；
- (9) 選任董事長；
- (10) 對公司或其他業務有重大影響之事務及行使其他依公司法或股東會決議之職權。

2. 總經理應依股東會決議及董事會決議行使職權，並應隨時向董事長及董事會報告重要業務決定。

(五) 監察人之組成及職責

職 稱	指派代表人姓名	法 人 董 事 名 稱
監察人	Lisa Hsi	美商 JPMorgan Asset Management (Asia) Inc 代表人

1. 本公司設置監察人一人，由股東會就有行為能力之人選任之。法人為股東時，得當選為監察人，但須指定自然人代表行使職務，亦得由其代表人當選為監察人。
2. 監察人之任期均為三年，連選者得連任。
3. 監察人除依公司法行使職權外，尚得列席董事會陳述意見，但不得參加表決。
4. 監察人之職權如下：
 - (1) 查核公司財務狀況。
 - (2) 審查並稽核會計簿冊及文件。
 - (3) 其他依法令所授予之職權。

5. 監察人查核帳簿表冊時應簽名或加蓋其印章，並提出報告於股東會。監察人對於前項所定事務，得代表公司委託律師或會計師辦理之。

(六) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金結構及政策，以及其與經營績效及未來風險之關聯性。

1. 本公司董事、監察人均為法人股東代表，因此執行相關職務並未支薪。

2. 總經理及副總經理之酬金結構為如下：

(1) 報酬：包括基本薪資、誤餐津貼等。基本薪資應參考物價指數及市場同業水準定期檢討，並為必要之調整。

(2) 獎金：獎金之規劃與發放係依據公司營運之整體績效及目標達成率、各部門績效及目標達成率，與個別員工年終綜合績效考核之結果，作為評量之依據。

(3) 其他（紅利）等：依集團規定辦理。

3. 本公司每年審視經理人酬金獎勵制度，績效考核指標以及相關定期績效考核制度之執行，以確保符合公司長期績效目標以及風險胃納。

4. 經理人及業務人員績效及酬金核定準則經董事會同意通過後實施；修正時，亦同。

(七) 董事、監察人之進修情形

截至 104 年 6 月 30 日，已有二位董事共完成 7 小時進修時數，監察人已完成 2 小時進修時數。

(八) 風險管理資訊

有鑒於風險管理的重要性，本公司於董事會下設置獨立之風險管理委員會 (Risk Control Committee, RCC)，由董事會授權執行公司風險管理事宜。並於風險管理委員會下設獨立之營運風險協調管理部門，執行日常風險管理之監控。除每月定期向風險管理委員會呈報公司曝險及風險狀況外，亦定期直接向集團亞洲區風控長報告，保有高度的獨立性。此外，本公司更引進集團母公司之高標準的風險管理與法令遵循制度，另設置投資董事 (Investment Director)、法令遵循部門 (Compliance)、法務部 (Legal)，連同營運風險協調部 (Middle Office & Risk Control) 四大單位，各司其職獨立運作，以確保公司風險管理架構之完整、獨立與專業性。風險管理委員會負責訂定風險管理政策、辨識風險項目與設計風險衡量標準，有效管理公司整體風險，如市場風險、交易對手風險、信用風險、流動性風險、作業風險、法律風險、聲譽風險及其他與公司營運有關之風險等。

本公司董事會與風險管理委員會之主要運作機制摘要如下：

1. 董事會：

(1) 對於風險策略給予指引。

(2) 監督公司風險管理，判斷管理階層對風險評估之回應。

2. 風險管理委員會：

(1) 向董事會與最高管理當局報告風險相關議題與行動方案，協助監督公司風險管理。

(2) 與資深管理階層會議，就整個公司的風險策略，進行全面性的考量與注意。

(3) 針對未上線前的新產品、新業務或新營運作業進行風險專案評估，就該列新模式所面臨的各種可能風險作深入評估。

(4) 辨認、評估、管理風險政策方案，並負責制定公司風險管理政策。

(5) 審核各單位是否已依據風險管理政策建立適當之管理、監控與通報程序。

(6) 衡量各單位風險政策的執行方法與能力。

(7) 定期聽取風險管理報告評估內容的完整性，並對於風險事項的回應處理予以評估。

(8) 確認有效的風險抑減 / 控制方案被執行，且追蹤評估其執行結果。

(9) 持續關注相關特定法規與遵循之議題。

(10) 對於非例行性之錯誤發生事項，進行深入之探討與追蹤改善方案。

- (九) 利害關係人之權利及關係 (詳見本公開說明書參、證券投資信託事業概況之三所列利害關係公司揭露。)
- (十) 對於法令規範資訊公開事項之詳細情形
1. 每年三月底前將公司及基金年度財務報告上傳至公開資訊觀測站。
 2. 每季更新各基金公開說明書並於每季結束之次月底前上傳至公開資訊觀測站及本公司網站。
 3. 公司及各基金相關資訊皆詳實正確揭露於本公司網站，網站亦設專人負責維護並即時更新。
- (十一) 公司治理之運作情形和公司本身訂定之公司治理守則及本守則之差距與原因
1. 本公司為單一法人股東之股東結構，股東會相關職權由董事會行使，不適用公司法、公司章程有關股東會之規定。
 2. 本公司董事 3 人、監察人 1 人，皆具備執行職務所必須之專業知識、技能及素養，目前尚無設置獨立董事或審計委員會。
- (十二) 關係人交易相關資訊
(詳見本公司最新財務報表之附註四、關係人交易事項。)
- (十三) 其他公司治理之相關資訊
本公司公司治理相關資訊揭露於公司網站或各基金公開說明書。

四、本基金信託契約與契約範本條文對照表

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
前言	摩根證券投資信託股份有限公司(以下簡稱經理公司)，為在中華民國境內發行受益憑證，募集<u>摩根新興 35 證券投資信託基金</u>(以下簡稱本基金)，與<u>中國信託商業銀行股份有限公司</u>(以下簡稱保管機構)，依證券投資信託及顧問法、證券投資信託基金管理辦法及其他中華民國有關法令之規定訂立本證券投資信託契約(以下簡稱信託契約)，以規範經理公司、保管機構及本基金受益憑證持有人(以下簡稱受益人)間之權利義務。經理公司及保管機構自信託契約簽訂並生效之日起為信託契約當事人。除經理公司拒絕其申購者外，受益人自申購並繳足全部價金之日起，成為信託契約當事人。	前言	_____證券投資信託股份有限公司(以下簡稱經理公司)，為在中華民國境內發行受益憑證，募集_____證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，與_____(以下簡稱保管機構)，依證券投資信託基金管理辦法及其他中華民國有關法令之規定訂立本證券投資信託契約(以下簡稱信託契約)，以規範經理公司、保管機構及本基金受益憑證持有人(以下簡稱受益人)間之權利義務。經理公司及保管機構自信託契約簽訂並生效之日起為信託契約當事人。除經理公司拒絕其申購者外，受益人自申購並繳足全部價金之日起，成為信託契約當事人。	明訂經理公司名稱、本基金名稱及保管機構名稱。
第一條	定義	第一條	定義	
第二項	信託契約所使用名詞之定義如下： 本基金：指為本基金受益人之利益，依信託契約所設立之<u>摩根新興 35 證券投資信託基金</u>，本基金包括以本基金購入之各項資產。	第二項	信託契約所使用名詞之定義如下： 本基金：指為本基金受益人之利益，依信託契約所設立之_____證券投資信託基金，本基金包括以本基金購入之各項資產。	配合主管機構名稱變更。明訂本基金名稱。明訂經理公司名稱。明訂保管機構名稱。
第三項	經理公司：指<u>摩根證券投資信託股份有限公司</u>，即依信託契約及中華民國有關法令規定經理本基金之公司。	第三項	經理公司：指_____證券投資信託股份有限公司，即依信託契約及中華民國有關法令規定經理本基金之公司。	
第四項	保管機構：指<u>中國信託商業銀行股份有限公司</u>，即依信託契約及中華民國有關法令規定，受經理公司委託，保管本基金之銀行。	第四項	保管機構：指_____, 即依信託契約及中華民國有關法令規定，受經理公司委託，保管本基金之銀行。	
第八項	受益憑證代銷機構：指經理公司及受經理公司委託，依法令得辦理受益憑證銷售之機構。	第八項	受益憑證銷售機構：指經理公司及受經理公司委託，依法令得辦理受益憑證銷售之機構。	

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第十一項	營業日：指經理公司總公司營業所在縣市之銀行營業日。	第十一項	營業日：指本國證券市場交易日。	修訂營業日定義。
第十三項	計算日：指經理公司依信託契約規定，計算本基金淨資產價值之營業日。本基金投資外國之有價證券，每營業日之淨資產價值於該營業日投資所在國及地區交易完成並與證券經紀商確認後計算之。	第十三項	計算日：指經理公司依信託契約規定，計算本基金淨資產價值之營業日。	本基金投資國外有價證券，明訂國外有價證券淨資產價值之計算日。
第十四項至第十六項	(略)	第十四項	收益平準金：指自本基金成立日之翌日起，計算日之每受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。	本基金不分配收益，故刪除本項，其後項次往前移。
第十七項	集保機構：指依本國或投資所在國及地區法令規定得辦理有價證券集中保管業務或類似業務之公司或機構。	第十五項至第十七項	(略)	
第十八項	國外受託保管機構：指依其與保管機構間委託保管契約暨本基金投資所在國及地區相關法令規定，受保管機構複委託，保管本基金國外資產之國外金融機構。	第十八項	集保公司：指依法令規定得辦理有價證券集中保管業務之公司。	外國之集保機構非如本國為公司形式，應含蓋較廣泛之機構單位。本基金為跨國性投資，配合保管實務訂定。
第十九項	證券交易所：指台灣證券交易所股份有限公司及投資所在國或地區證券交易所。	第十九項	證券交易所：指台灣證券交易所股份有限公司。	本基金投資國內外有價證券，故配合增加。
第二十項	店頭市場：指財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及金管會所核准投資之外國店頭市場。	第二十項	證券櫃檯買賣中心：指財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。	配合本基金投資標的增加外國店頭市場。
第廿四項	申購價金：指申購本基金受益權單位應給付之金額，包括每受益權單位發行價格乘以申購單位數所得之發行價額及經理公司訂定之申購手續費。 (刪除)	第廿四項	申購價金：指申購本基金受益權單位應給付之金額，包括每受益權單位發行價格乘以申購單位數所得之發行價額及經理公司訂定之銷售費用。	配合基金募集發行及銷售辦法修改，其他條文亦配合修改不逐一列示。
		第廿五項	收益分配基準日：指經理公司為分配收益計算每受益權單位可分配收益之金額，而訂定之計算標準日。	本基金不分配收益，故刪除本項。
第二條	本基金名稱及存續期間	第二條	本基金名稱及存續期間	
第一項	本基金為股票型之開放式基金，定名為 <u>摩根新興 35 證券投資信託基金</u> 。	第一項	本基金為股票型之開放式基金，定名為 <u>(經理公司簡稱)(基金名稱)證券投資信託基金</u> 。	明訂本基金名稱。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第三條	本基金總面額	第三條	本基金總面額	
第一項	本基金首次淨發行總面額最高為新台幣壹佰億元，最低淨發行總面額為新台幣貳拾億元。每受益權單位面額為新台幣壹拾元。淨發行受益權單位總數最高為 <u>壹拾億</u> 個單位。募集達首次淨發行總面額百分之九十五以上時，並符合金管會規定，得經金管會核准，追加發行。	第一項	本基金首次淨發行總面額最高為新台幣_____元，最低為最高淨發行總面額之五分之一，且不得低於新台幣六億元，即最低淨發行總面額為新台幣_____元。每受益權單位面額為新台幣壹拾元。淨發行受益權單位總數最高為____單位。募集達首次最高淨發行總面額百分之九十五以上時，並符合金管會規定，得經金管會核准，追加發行。	明訂本基金淨發行總面額及最低成立規模。
第三項	本基金之受益權，按已發行受益權單位總數，平均分割；每一受益權單位有同等之權利，即本金受償權及其他依信託契約或法令規定之權利。本基金追加募集發行之受益權，亦享有相同權利。	第三項	本基金之受益權，按已發行受益權單位總數，平均分割；每一受益權單位有同等之權利，即本金受償權、 <u>收益之分配權</u> 及其他依信託契約或法令規定之權利。本基金追加募集發行之受益權，亦享有相同權利。	本基金不分配收益，故刪除「收益之分配權」等字。
第四條	受益憑證之發行	第四條	受益憑證之發行	
第二項	受益憑證表彰受益權，每一受益憑證所表彰之受益權單位數，以四捨五入之方式計算至小數點以下 <u>第一位</u> 。受益人得請求分割受益憑證，但分割後換發之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於 <u>參佰個單位</u> 。	第二項	受益憑證表彰受益權，每一受益憑證所表彰之受益權單位數，以四捨五入之方式計算至小數點以下第____位。受益人得請求分割受益憑證，但分割後換發之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於____單位。	明訂受益權單位數之計算及分割後換發之受益憑證所表彰之受益權最低單位數。
第四項	<u>受益憑證為數人共有者，其共有人應推派一人行使受益權。</u>	第四項	除因繼承而為共有外，每一受益憑證之受益人以一人為限。	依投信投顧法第三十三條修訂。
第五條	受益權單位之申購	第五條	受益權單位之申購	
第二項	本基金每受益權單位之發行價格如下：	第二項	本基金每受益權單位之發行價格如下：	
第(一)款	(一) 本基金自開始募集日起至成立日前(不含當日)，每受益權單位之發行價格為新台幣壹拾元。	第(一)款	(一) 本基金承銷期間及成立日前(不含當日)，每受益權單位之發行價格為新台幣壹拾元。	依配合基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序規定，刪除承銷期間。
第(二)款	(二) 本基金自成立日起，每受益權單位之發行價格為申購日當日每受益權單位淨資產價值。	第(二)款	(二) 本基金承銷期間屆滿且成立日之日起，每受益權單位之發行價格為申購日當日每受益權單位淨資產價值， <u>加計經理公司所決定之投資成本</u> 。	

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第六項	受益權單位之申購價金，應於申購當日以現金、匯款、轉帳、郵政劃撥或承銷商或受益憑證代銷機構所在地票據交換所接受之即期支票、本票、銀行匯票或郵政匯票支付，如上述票據未能兌現者，申購無效。 <u>但申購價金中之申購手續費支付時間，於經理公司另有特別約定者，不在此限。</u> 申購人於付清申購價金後，無須再就其申購給付任何款項。	第六項	受益權單位之申購價金，應於申購當日以現金、匯款、轉帳、郵政劃撥或承銷商或受益憑證銷售機構所在地票據交換所接受之即期支票、本票、銀行匯票或郵政匯票支付，如上述票據未能兌現者，申購無效。申購人於付清申購價金後，無須再就其申購給付任何款項。	明訂申購價金給付方式；申購手續費不限於申購時支付，得與經理公司另行約定。依法令規定將銷售機構配合修訂為代銷機構，並不再逐一系列示。
第八項	自募集日起至 <u>成立</u> 日內，申購人每次申購之最低發行價額為新台幣 <u>壹萬元整</u> ， <u>但申購人以定期定額方式每次申購之最低發行價額為新台幣參仟元整（超過新台幣參仟元部分，以新台幣壹仟元或其整倍數為限）。</u> 前開期間之後，依最新公開說明書之規定辦理。	第八項	自募集日起_____日內，申購人每次申購之最低發行價額為新台幣_____元整，前開期間之後，依最新公開說明書之規定辦理。	明訂申購人每次申購之最低發行價額及其適用期間。
第九項	申購人應於申購當日將基金申購書件併同申購價金交付經理公司或受益憑證代銷機構轉入基金帳戶。申購人透過銀行特定金錢信託方式申購基金者，應於申購當日將申請書件及申購價金交付銀行。經理公司應以申購人申購價金進入基金專戶當日淨值為計算標準，計算申購單位數。 <u>但申購人以特定金錢信託方式申購基金，或於申購當日透過金融機構帳戶扣繳申購款項時，金融機構如於受理申購或扣款之次一營業日上午十時前將申購價金匯撥基金專戶者，亦以申購當日淨值計算申購單位數。</u> 受益人申請於經理公司不同基金之轉申購，經理公司應以買回價款實際轉入本基金專戶時當日之淨值為計價基準，計算所得申購之單位數。		(增列)	依同業公會證券投資信託基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序規定，增訂本項。
第十項	經理公司對受益憑證單位數之銷售應予適當控管，遇有申購金額超過最高得發行總面額時，各代銷機構應依申購人申購時間之順		(增列)	依同業公會證券投資信託基金募集發行銷售及其申購或買回作業

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	<u>序公正處理之。</u>			程序規定，增訂本項。
第七條	本基金之成立與不成立	第七條	本基金之成立與不成立	
第一項	本基金之成立條件，為依信託契約第三條第二項之規定，於開始募集日起三十天內募足最低淨發行總面額新台幣貳拾億元整。	第一項	本基金之成立條件，為同時符合下列條件： (一) 依信託契約第三條第二項之規定，於開始募集日起三十天內至少募足最低淨發行總面額新台幣_____元整； (二) 承銷期間應屆滿。	依同業公會證券投資信託基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序修訂，並明訂基金成立之最低淨發行總面額。
第八條	受益憑證之轉讓	第八條	受益憑證之轉讓	
第三項	受益憑證為有價證券，得由受益人背書交付自由轉讓。受益憑證得分割轉讓，但分割轉讓後換發之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰個單位。	第三項	受益憑證為有價證券，得由受益人背書交付自由轉讓。受益憑證得分割轉讓，但分割轉讓後換發之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於_____單位。	明訂分割轉讓後換發之每一受益憑證所表彰之受益權最低單位數。
第四項	有關受益憑證之轉讓，依有關法令及「受益憑證事務處理規則」規定辦理。	第四項	有關受益憑證之轉讓，依有關法令及 <u>附件一</u> 「受益憑證事務處理規則」規定辦理。	配合受益憑證事務處理規則之訂定，刪除「附件一」文字，以下不再重複對照。
第九條	本基金之資產	第九條	本基金之資產	
第一項	本基金全部資產應獨立於經理公司及保管機構自有資產之外，並由保管機構保管本基金之資產。本基金資產應以「 <u>中國信託商業銀行</u> 受託保管 <u>摩根新興 35</u> 證券投資信託基金專戶」名義，經金管會核准後登記之，並得簡稱為「 <u>摩根新興 35</u> 基金專戶」。但本基金於中華民國境外之資產，得依資產所在國法令或保管機構與國外受託保管機構間契約之規定辦理。	第一項	本基金全部資產應獨立於經理公司及保管機構自有資產之外，並由保管機構保管本基金之資產。本基金資產應以「_____受託保管_____證券投資信託基金專戶」名義，經金管會核准後登記之。並得簡稱為「_____基金專戶」。	明訂本基金專戶名稱。
第二項	經理公司及保管機構就其自有財產所負債務，依 <u>證券投資信託及顧問法</u> 第二十一條第一項規定，其債權人不得對於本基金資產請求扣押或行使其他權利。	第二項	經理公司及保管機構就其自有財產所負債務，依 <u>證券交易法</u> 第十八條之二規定，其債權人不得對於本基金資產請求扣押或行使其他權利。	配合證券投資信託及顧問法頒布，修訂法源依據。
第四項	下列財產為本基金資產： (一) 申購受益權單位之發行價額；	第四項	下列財產為本基金資產： (一) 申購受益權單位之發行價額。	本基金不分配收益，故此款刪除，其後款次往前移。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	(二) 發行價額所生之孳息； (三) 以本基金購入之各項資產；		(二) 發行價額所生之孳息。 (三) 以本基金購入之各項資產。 (四) 每次收益分配總金額獨立列帳後給付前所生之利息。	
第五項	<u>因運用本基金所生之外匯兌換損益，由本基金承擔。</u>			本基金投資外國有價證券，涉及外匯交易損益由本基金承受。
第十條	本基金應負擔之費用	第十條	本基金應負擔之費用	
第(一)款	依信託契約規定運用本基金所生之經紀商佣金、交易手續費(含短期票券帳簿維持費及央清手續費)等直接成本及必要費用；	第(一)款	依信託契約規定運用本基金所生之經紀商佣金、交易手續費等直接成本及必要費用；	加註一般投資人較罕知之交易手續費種類。
第(五)款	除經理公司或保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，經理公司為經理本基金或保管機構為處理本基金資產，對任何人為訴訟上或非訴訟上之請求所發生之一切費用，未由第三人負擔者，或經理公司依信託契約第十二條第十一項規定，或保管機構依信託契約第十三條第十、十一項規定代為追償之費用，未由被追償人負擔者；	第(五)款	除經理公司或保管機構有故意或未盡善良管理人之注意外，經理公司為經理本基金或保管機構為處理本基金資產，對任何人為訴訟上或非訴訟上之請求所發生之一切費用，未由第三人負擔者，或經理公司依信託契約第十二條第十一項規定，或保管機構依信託契約第十三條第九項及第十項規定代為追償之費用，未由被追償人負擔者；	本基金不分配收益，故配合第十三條第五項刪除之修訂而變更項次。
第(六)款	召開受益人會議所生之費用，但依法令或金管會指示經理公司負擔者，不在此限；	第(六)款	召集受益人大會所生之費用，但依法令或金管會指示經理公司負擔者，不在此限；	配合受益人會議規則修改名稱。
第(七)款	本基金清算時所生之一切費用；但因信託契約第二十四條第一項第(五)款之事由終止契約時之清算費用，由經理公司負擔。	第(七)款	本基金清算時所生之一切費用；但因信託契約第二十四條第一項第(六)款之事由終止契約時之清算費用，由經理公司負擔。	本基金不訂存續期間，其後款次配合變更。
第十一條	受益人之權利、義務與責任	第十一條	受益人之權利、義務與責任	
第一項	受益人得依信託契約之規定並按其所持有之受益憑證所表彰之受益權行使下列權利： (一) 剩餘財產分派請求權。 (二) 受益人會議表決權。 (三) 有關法令及信託契約規定之其他權利。	第一項	受益人得依信託契約之規定並按其所持有之受益憑證所表彰之受益權行使下列權利： (一) 剩餘財產分派請求權。 (二) <u>收益分配權。</u> (三) 受益人大會表決權。 (四) 有關法令及信託契約規定之其他權利。	本基金不分配收益，故此款刪除，其後款次往前移。
第十二條	經理公司之權利、義務與責任	第十二條	經理公司之權利、義務與責任	
第三項	經理公司對於本基金資產之取得及處分有決定權，並應親自為	第三項	經理公司對於本基金資產之運用有指示權，並應親自為之，不得	參酌基金管理辦法第五條修訂文

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	之，不得複委任第三人處理。但經理公司行使其他本基金資產有關之權利，必要時得要求保管機構、國外受託保管機構或其代理人出具委託書或提供協助。經理公司就其他本基金資產有關之權利，得委任或複委任保管機構、 <u>國外受託保管機構或律師或會計師行使之；委任或複委任律師或會計師行使權利時，應通知保管機構。</u>		複委任第三人處理。但經理公司行使其他本基金資產有關之權利，必要時得要求保管機構出具委託書或提供協助。經理公司就其他本基金資產有關之權利，得委任或複委任保管機構或律師或會計師行使之；委任或複委任律師或會計師行使權利時，應通知保管機構。	字。本基金投資外國有價證券，增訂與國外受託保管機構之相關事項。
第四項	經理公司在法令許可範圍內，就本基金有指示保管機構及 <u>國外受託保管機構</u> 之權，並得不定期盤點檢查本基金資產。經理公司並應依其判斷、金管會之指示或受益人之請求，在法令許可範圍內，採取必要行動，以促使保管機構依信託契約規定履行義務。	第四項	經理公司在法令許可範圍內，就本基金有指示保管機構之權，並得不定期盤點檢查本基金資產。經理公司並應依其判斷、金管會之指示或受益人之請求，在法令許可範圍內，採取必要行動，以促使保管機構依信託契約規定履行義務。	本基金投資外國有價證券，增訂經理公司得指示國外受託保管機構之權。
第八項	經理公司就證券之買賣交割或其他投資之行為，應符合中華民國及 <u>本基金投資所在國或地區證券市場之相關法令</u> ，經理公司並應指示其所委任之證券商，就為本基金所為之證券投資，應以符合 <u>中華民國及投資所在國或地區證券市場買賣交割實務之方式</u> 為之。	第八項	經理公司就證券之買賣交割或其他投資之行為，應符合中華民國證券市場之相關法令，經理公司並應指示其所委任之證券商，就為本基金所為之證券投資，應以符合 <u>中華民國證券市場買賣交割實務之方式</u> 為之。	本基金投資外國有價證券，增訂交割及投資行為應符合投資所在國或地區之相關法令。
第十項	經理公司與受益憑證代銷機構間之權利義務關係依銷售契約之規定。經理公司應以善良管理人之注意義務選任 <u>受益憑證代銷機構</u> 。	第十項	經理公司與受益憑證承銷機構或銷售機構間之權利義務關係依 <u>承銷契約或銷售契約</u> 之規定。經理公司應以善良管理人之注意義務選任 <u>承銷商或銷售機構</u> 。	刪除承銷契約等文字。
第十一項	經理公司得依信託契約第十六條規定請求本基金給付報酬，並依有關法令及信託契約規定行使權利及負擔義務。經理公司對於因可歸責於保管機構、 <u>國外受託保管機構或集保機構或國外證券經紀商</u> 之事由致本基金及(或)受益人所受之損害不負責任，但經理公司應代為追償。	第十一項	經理公司得依信託契約第十六條規定請求本基金給付報酬，並依有關法令及信託契約規定行使權利及負擔義務。經理公司對於因可歸責於保管機構之事由致本基金及(或)受益人所受之損害不負責任，但經理公司應代為追償。	本基金投資外國有價證券，增訂交割及投資行為應符合投資所在國或地區之相關法令。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第十六項	經理公司因解散、停業、歇業、 <u>撤銷或廢止許可</u> 等事由，或因經理本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金經理公司職務者，應即洽適當人承受其原有權利及義務。	第十六項	經理公司因解散、破產、 <u>撤銷核准</u> 等事由，或因經理本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金經理公司職務者，應即洽適當人承受其原有權利及義務。	配合投信投顧法第九十六條修訂。
第十七項	保管機構因解散、停業、歇業、 <u>撤銷或廢止許可</u> 等事由，或因保管本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金保管機構職務者，經理公司應即洽適當人承受原保管機構之原有權利及義務。	第十七項	保管機構因解散、破產、 <u>撤銷核准</u> 等事由，或因保管本基金顯然不善，依金管會之命令，不能繼續擔任本基金保管機構職務者，經理公司應即洽適當人承受原保管機構之原有權利及義務。	配合投信投顧法第九十六條修訂。
第十九項	因發生信託契約第二十四條第一項第(二)款之情事，致信託契約終止，經理公司應於清算人選定前，報經金管會核准後，執行必要之程序。	第十九項	因發生信託契約第二十四條第一項第(三)款之情事，致信託契約終止，經理公司應於清算人選定前，報經金管會核准後，執行必要之程序。	配合第廿四條第一項第一款刪除之修訂而變更款次。
第十三條	保管機構之權利、義務與責任	第十三條	保管機構之權利、義務與責任	
第二項	保管機構應依法令、信託契約之規定暨金管會之指示，並以善良管理人之注意義務，保管本基金之資產，除信託契約另有規定外，不得為自己、其代理人、代表人、受僱人或任何第三人謀取利益。其代理人、代表人或受僱人履行信託契約規定之義務，有故意或過失時，保管機構應與自己之故意或過失，負同一責任。保管機構因故意或過失違反法令或信託契約約定，致生損害於本基金之資產者，保管機構應對本基金負損害賠償責任。	第二項	保管機構應依法令、信託契約之規定暨金管會之指示，並以善良管理人之注意義務，保管本基金之資產及本基金可分配收益專戶之款項，除信託契約另有規定外，不得為自己、其代理人、代表人、受僱人或任何第三人謀取利益。其代理人、代表人或受僱人履行信託契約規定之義務，有故意或過失時，保管機構應與自己之故意或過失，負同一責任。保管機構因故意或過失違反法令或信託契約約定，致生損害於本基金之資產者，保管機構應對本基金負損害賠償責任。	本基金不分配收益，故刪除「及本基金可分配收益專戶之款項」等字。
第四項	<u>保管機構得委託國外金融機構為本基金國外受託保管機構，與經理公司指定之國外證券經紀商進行國外證券買賣交割手續，並保管本基金存放於國外之資產，及行使與該資產有關之權利。保管機構對國外受託保管機構之選任、監督及指示，依下列規定為之：</u>			本基金投資外國有價證券，故增訂第四項保管機構與國外受託保管機構間之基本權利與義務。其後項次挪後。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第五項	(一) 保管機構對國外受託保管機構之選任，應經經理公司同意。 (二) 保管機構對國外受託保管機構之選任或指示，因故意或過失而致本基金生損害者，應負賠償責任。 (三) 國外受託保管機構如因解散、破產或其他事由而不能繼續保管本基金國外資產者，保管機構應即另覓適格之國外受託保管機構。國外受託保管機構之更換，應經經理公司同意。			明定保管機構對國外受託保管機構之故意或過失應盡之責任。
第六項	保管機構依信託契約規定應履行之責任及義務，如委由國外受託保管機構處理者，保管機構就國外受託保管機構之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，如因而致損害本基金之資產時，保管機構應負賠償責任。	第四項	保管機構得依證券交易法及其他相關法令之規定，複委任集保公司代為保管本基金購入之有價證券並履行信託契約之義務，有關費用由保管機構負擔。	本基金投資外國有價證券，故另訂保管之規定及保管機構委任之範圍。
第七項	保管機構僅得於下列情況下，處分本基金之資產：	第五項	保管機構應依經理公司提供之收益分配數據，擔任本基金收益分配之給付人與扣繳義務人，執行收益分配之事務。	本基金不分配收益，故此款刪除，其後款次往前移。
第(一)款	依經理公司指示而為下列行為： (1) 因投資決策所需之投資組合調整。 (2) 為避險或增加投資效率決策所需之保證金帳戶調整或支付權利金。 (3) 給付依信託契約第十條應由本基金負擔之款項。 (4) 給付受益人買回其受益憑證之買回價金。	第六項	保管機構僅得於左列情況下，處分本基金之資產：	本基金不分配收益，故此款刪除，其後款次往前移。且依規定新增證券相關商品之增加投資效率之目的。
		第(一)款	依經理公司指示而為左列行為： (1) 因投資決策所需之投資組合調整。 (2) 為避險決策所需之保證金帳戶調整或支付權利金。 (3) 給付依信託契約第十條應由本基金負擔之款項。 (4) 給付依信託契約應分配予受益人之可分配收益。	

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
			(5) 給付受益人買回其受益憑證之買回價金。	
第八項	保管機構應依法令及信託契約之規定，定期將本基金之相關表冊交付經理公司，送由證券投資信託商業同業公會轉送金管會備查。保管機構應為帳務處理及為加強內部控制之需要，配合經理公司編製各項管理表冊。保管機構應於每週最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表(含股票股利實現明細)、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表交付經理公司，於每月最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表，並於次月三個營業日內交付經理公司，由經理公司製作本基金檢查表、資產負債報告書、庫存資產調節表及其他金管會規定之相關報表，交付保管機構查核副署後，於每月十日前送由證券投資信託商業同業公會轉送金管會備查。	第七項	保管機構應依法令及信託契約之規定，定期將本基金之相關表冊交付經理公司，送由同業公會轉送金管會備查。保管機構應為帳務處理及為加強內部控制之需要，配合經理公司編製各項管理表冊。保管機構應於每週最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表(含股票股利實現明細)、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表交付經理公司；於每月最後營業日製作截至該營業日止之保管有價證券庫存明細表、銀行存款餘額表及證券相關商品明細表，並於次月五個營業日內交付經理公司；由經理公司製作本基金檢查表、資產負債報告書、庫存資產調節表及其他金管會規定之相關報表，交付保管機構查核副署後，於每月十日前送由同業公會轉送金管會備查。	為配合經理公司製作基金相關財務報表，保管機構應再縮短二個營業日交付基金資產運用之相關明細報表。
第十三項	保管機構及國外受託保管機構除依法令、金管會指示或信託契約另有訂定外，不得將本基金之資料訊息及其他保管事務有關之內容提供予他人。其董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，亦不得以職務上所知悉之消息從事有價證券買賣之交易活動或洩漏予他人。	第十二項	保管機構除依法令規定、金管會指示或信託契約另有訂定外，不得將本基金之資料訊息及其他保管事務有關之內容提供予他人。其董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，亦不得以職務上所知悉之消息從事有價證券買賣之交易活動或洩露予他人。	明訂保管機構及國外受託保管機構均負保密義務。
第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	
第一項	經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。秉持誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資：	第一項	經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。以誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於_____。並依下列規範進行投資：	

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	(一) 本基金投資於<u>中華民國之上市與上櫃之股票(含承銷股票)</u>、<u>受益憑證</u>、<u>存託憑證</u>、<u>政府公債</u>、<u>公司債(含次順位公司債)</u>、<u>可轉換公司債</u>、<u>附認股權公司債</u>、<u>金融債券(含次順位金融債券)</u>、<u>經財政部或金管會核准於我國境內募集發行之國際金融組織債券</u>、<u>依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券</u>及<u>依不動產證券化條例募集之封閉式不動產投資信託受益證券</u>或<u>不動產資產信託受益證券</u>。 (二) 本基金投資之外國有價證券，以在<u>阿根廷、巴西、智利、祕魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國等國證券交易所及於上述國家或地區內經金管會核准之店頭市場交易之股票(含承銷股票)</u>、<u>受益憑證</u>、<u>基金股份</u>、<u>投資單位(含不動產投資信託受益證券)</u>、<u>存託憑證(係指由上述三十四個國家或地區、中華民國及本基金之投資參考指標組成國內企業所發行而於上述三十四個國家或地區、中華民國、美國、英國、法國、德國及盧森堡等國證</u>		(一) 本基金投資於_____之上市上櫃股票為主。原則上，本基金自成立日起三個月後，投資於股票之總額不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。	明訂本基金投資國內外有價證券之範圍。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	券交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之存託憑證)，或符合金管會規定之信用評等等級，於上述投資所在國或地區交易並由國家或機構所保證或發行之債券(含金融資產受益證券或金融資產基礎證券及不動產資產信託受益證券)。前述所稱之投資參考指標應依最新公開說明書之規定。 (三)原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，占本基金淨資產價值不得低於百分之五十，亦不得超過百分之九十五，且投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。但依經理公司專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、保障受益人之權益者，得不受前述比例之限制。本款特殊情形係指本契約終止前一個月，或同時有三國以上或單一投資達本基金淨資產價值之百分之十以上之國家或地區之證券交易所或店頭市場有下列情形之一者，迄恢復正常後一個月止： 1. 最近五個營業日(含當日)股價指數累計漲幅達十五%以上(含本數)； 2. 最近三十個營業日(含當日)股價指數累計漲幅達三十%以上(含本數)； 3. 最近五個營業日(含當日)股價指數累計跌幅達十%以上(含本數)；		(二)但依經理公司之專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、確保基金安全之目的，得不受前述投資比例之限制。所謂特殊情形，係指本基金信託契約終止前一個月，或證券交易所或證券櫃檯中心發布之發行量加權股價指數有下列情形之一者，迄恢復正常後一個月止： 1. 最近六個營業日(不含當日)股價指數累計漲幅或跌幅達百分之十以上(含本數)。 2. 最近三十個營業日(不含當日)股價指數累計漲幅或跌幅達百分之二十以上(含本數)。	明訂本基金成立一定期間後，投資外國有價證券之最低應投資比例與最高持股比例限制。 考量投資所在國或地區之波動性及風險狀況，明訂特殊情形之條件。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第二項	4. 最近三十個營業日(含當日)股價指數累計跌幅達二十%以上(含本數)。 經理公司得以現金、存放於金融機構、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產；本基金資產應依證券投資信託基金管理辦法第十八條金管會規定之比率保持資產之流動性，並指示保管機構處理。上開之銀行應取得金管會認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。	第二項	經理公司得以現金、存放於金融機構、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產；本基金資產應依證券投資信託基金管理辦法第十五條金管會規定之比率保持資產之流動性，並指示保管機構處理。上開之金融機構係指符合銀行法第二十條所稱之銀行，並取得金管會認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。	配合最新基金管理辦法修訂。
第三項	經理公司運用本基金為上市或上櫃有價證券投資時，除法令另有規定外，應委託投資所在國或地區證券經紀商，在證券交易所或證券商營業處所，為現款現貨交易，並指示保管機構辦理交割。	第三項	經理公司運用本基金為上市或上櫃有價證券投資，除法令另有規定外，應委託證券經紀商，在集中交易市場或證券商營業處所，為現款現貨交易，並指示保管機構辦理交割。	本基金投資國外有價證券，應於各國證券市場進行交割。
第四項	經理公司依前項規定委託證券經紀商交易時，得委託與經理公司、保管機構有利害關係並具有證券經紀商資格者為之，但支付該證券經紀商之佣金不得高於投資所在國或地區當地一般證券經紀商。	第四項	經理公司依前項規定委託證券經紀商交易時，得委託與經理公司、保管機構有利害關係並具有證券經紀商資格者為之，但支付該證券經紀商之佣金不得高於當地一般證券經紀商。	本基金投資國外有價證券，應於各國證券市場進行交割。
第六項	經理公司得為避險操作或為增加投資效率之目的，運用本基金，從事由股價指數、股票、存託憑證、指數股票型基金(ETF)所衍生之期貨或選擇權等證券相關商品之交易，但須符合金管會「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」及其他金管會之相關規定。	第六項	經理公司得為避險操作或增加投資效率之目的，運用本基金，從事_____等證券相關商品之交易。	明訂經理公司從事證券相關商品交易應依證期會規定辦理。
第七項	經理公司應依有關法令及信託契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並遵守下列規定： (一) 不得投資於未上市、未上櫃或私募之股票，但以原	第七項	經理公司應依有關法令及信託契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並應遵守下列規定： (一) 不得投資於未上市、未上櫃、櫃檯買賣第二類之股	明訂不得投資之股票範圍。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	股東身分認購已上市、上櫃之現金增資股票或認購已上市、上櫃同種類之現金增資承銷股票及初次上市、上櫃股票之承銷股票，不在此限； (三)不得為放款或以本基金資產提供擔保。<u>但符合經理公司管理規則第十八條規定者，不在此限；</u> (八)不得投資於結構式利率商品。 (九)投資於任一上市或上櫃公司股票(含承銷股票)及公司債(含次順位公司債)、可轉換公司債、可交換公司債、附認股權公司債、存託憑證及金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一公司所發行次順位公司債之總額，不得超過該公司該次(如有分券指分券後)所發行次順位公司債總額之百分之十； (十)投資於任一上市或上櫃公司股票及存託憑證所表彰之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十；所經理之全部證券投資信託基金投資於任一上市或上櫃公司股票及存託憑證所表彰之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十； (十四)不得將本基金持有之有價證券借予他人。<u>但符合證券投資信託基金管理辦法第十四條規定者，不在此限；</u>		票，但以原股東身分認購已上市、上櫃之現金增資股票或認購已上市、上櫃同種類之現金增資承銷股票及初次上市、上櫃股票之承銷股票，不在此限； (三)不得為放款或以本基金資產提供擔保； (八)投資於任一上市或上櫃公司股票及公司債(含次順位公司債)之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一公司所發行次順位公司債之總額，不得超過該公司該次(如有分券指分券後)所發行次順位公司債總額之百分之十。上開次順位公司債應符合金管會所規定之信用評等等級以上； (九)投資於任一上市或上櫃公司股票之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十；所經理之全部證券投資信託基金投資於任一上市或上櫃公司股票之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十； (十三)不得將本基金持有之有價證券借予他人(如擬辦理借券者，本款得刪除)； (十四)<u>不得投資於未在證券交易所上市之證券投資信託基金受益憑證。</u>	明訂未來如擬從事放款業務時，應符合相關規定。 明訂不投資結構式利率商品。 明訂所有可投資之股票及債券種類及投資比例上限。 納入存託憑證表彰之股份。 明訂不得借券，未來如擬從事此項，應符合相關規定。 本基金得投資於未在證券交易所上市之受益憑證，故刪除此項。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	(廿二) 投資於任一銀行所發行股票及金融債券(含次順位金融債券)之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一銀行所發行金融債券(含次順位金融債券)之總金額，不得超過該銀行所發行金融債券總額之百分之十；投資於任一銀行所發行次順位金融債券之總額，不得超過該銀行該次(如有分券指分券後)所發行次順位金融債券總額之百分之十； (廿六) 經理公司與受益證券或資產基礎證券之創始機構、受託機構或特殊目的公司之任一機構具有證券投資信託基金管理辦法第十一條第一項所稱利害關係公司之關係者，經理公司不得運用證券投資信託基金投資於該受益證券或資產基礎證券； (卅一) <u>經理公司</u>與不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券之受託機構或委託人具有證券投資信託基金管理辦法第十一條第一項所稱利害關係公司之關係者，<u>經理公司</u>不得運用本基金投資於該不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券； (卅二) <u>投資於任一公司所發行可轉換公司債之總額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；亦不得超過</u>		(廿二) 投資任一銀行所發行股票及金融債券(含次順位金融債券)之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之十；投資於任一銀行所發行金融債券(含次順位金融債券)之總金額，不得超過該銀行所發行金融債券總額之百分之十；投資於任一銀行所發行次順位金融債券之總額，不得超過該銀行該次(如有分券指分券後)所發行次順位金融債券總額之百分之十。<u>上開次順位金融債券應符合金管會所規定之信用評等等級以上；</u> (廿六) 證券投資信託事業與受益證券或資產基礎證券之創始機構、受託機構或特殊目的公司之任一機構具有證券投資信託基金管理辦法第十二條第二項所稱利害關係公司之關係者，證券投資信託事業不得運用證券投資信託基金投資於該受益證券或資產基礎證券； (卅一) 證券投資信託事業與不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券之受託機構或委託人具有證券投資信託基金管理辦法第十二條第二項所稱利害關係公司之關係者，證券投資信託事業不得運用證券投資信託基金投資於該不動產投資信託受益證券或不動產資產信託受益證券；	本款標的應符合之評等統一訂於(卅五)款。其後各款相同之修訂再逐一列示。 配合基金管理辦法調整本條遵循之條文。 配合基金管理辦法調整本條遵循之條文。 明訂可轉換公司債之投資比例。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	<u>該公司該次所發行可轉換公司債總額之百分之十；投資於可轉換公司債之總額，不得超過本基金淨資產價值之百分之四十；</u> <u>(卅四) 投資國外有價證券不得涉及下列有價證券之投資，如有關法令或相關規定修正者，從其規定：</u> <u>1. 大陸政府、公司所發行之有價證券。</u> <u>2. 香港或澳門地區證券交易市場由大陸地區政府、公司所發行之有價證券。</u> <u>3. 恆生香港中資企業指數 (Hang Seng China - Affiliated Corporations Index) 成分股公司所發行之有價證券。</u> <u>4. 香港或澳門地區證券交易市場由大陸地區政府、公司直接或間接持有股權達百分之三十五以上之公司所發行之有價證券。</u> <u>(卅五) 本項第 (九) 款次順位公司債、第 (十一) 款無擔保公司債、第 (廿二) 款之次順位金融債券及第 (廿四) 至 (卅一) 款之受益證券或資產基礎證券，應符合下列信用評等規定：</u> <u>1. 經 Standard & Poor's Corp. 評定，債務發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</u> <u>2. 經 Moody's Investors Service 評定，債務發行評等達 Baa2 級 (含) 以上。</u> <u>3. 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，債務發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</u>			明定本基金不投資大陸或相關有價證券。 明訂債券及受益證券等標的應符合之信評等級。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第八項	4. <u>經中華信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 twBBB 級 (含) 以上。</u> 5. <u>經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，債務發行評等達 BBB(twn) 級 (含) 以上。</u> 6. <u>經穆迪信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 Baa2.tw 級 (含) 以上。</u> 前項第 (九) 款至第 (十三) 款、第 (十五) 至第 (十八) 款、第 (廿一) 至第 (三十) 款及第 (卅二) 款規定比例、金額及次數之限制與第 (卅四) 款投資國外有價證券之限制及第 (卅五) 款信用評等之限制，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。	第八項	前項第 (八) 至第 (十二) 款、第 (十五) 至第 (十八) 款及第 (二十一) 至第 (三十一) 款規定比例之限制，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。	款次調整。
第十項	<u>經理公司得利用換匯、遠期外匯或其他經金管會准予交易之證券相關商品，處理本基金資產之匯入匯出。</u>			增訂匯兌避險之操作方式。
第十五條	收益分配	第十五條	收益分配	
	<u>本基金之收益全部併入本基金之資產，不予分配。</u>	第一項 第二項	本基金投資所得之現金股利、利息收入、已實現盈餘配股之股票股利面額部分、收益平準金、已實現資本利得扣除資本損失 (包括已實現及未實現之資本損失) 及本基金應負擔之各項成本費用後，為可分配收益。 基金收益分配以當年度之實際可分配收益餘額為正數方得分配。本基金每受益權單位之可分配收益低於會計年度結束日每受益權單位淨資產價值百分之_____，經理公司不予分配，如每受益權單位之可分配收益超過會計年度結束日每受益權單位淨資產價值百分之_____時，其超過部分併入以後年度之可分配收益。如投資收益之實現與取得有年度之間	明訂本基金不分配收益。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
		第三項	隔，或已實現而取得有困難之收益，於取得時分配之。	
		第四項	本基金可分配收益之分配，應於該會計年度結束後，翌年____月第____個營業日分配之，停止變更受益人名簿記載期間及分配基準日由經理公司於期前公告。	
		第五項	可分配收益，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師查核簽證後，始得分配。	
		第六項	每次分配之總金額，應由保管機構以「_____基金可分配收益專戶」之名義存入獨立帳戶，不再視為本基金資產之一部分，但其所生之孳息應併入本基金。	
			可分配收益依收益分配基準日發行在外之受益權單位總數平均分配，收益分配之給付應以受益人為受款人之記名劃線禁止背書轉讓票據或匯款方式為之，經理公司並應公告其計算方式及分配之金額、地點、時間及給付方式。	
第十六條	經理公司及保管機構之報酬	第十六條	經理公司及保管機構之報酬	
第一項	經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之 <u>二・〇(2.0%)</u> 之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立日起屆滿六個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於國內外之上市或上櫃股票及存託憑證之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。	第一項	經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之____(____%)之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。但本基金自成立之日起屆滿三個月後，除信託契約第十四條第一項規定之特殊情形外，投資於上市、上櫃公司股票之總金額未達本基金淨資產價值之百分之七十部分，經理公司之報酬應減半計收。	明訂經理公司報酬。
第二項	保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之 <u>〇・三一(0.31%)</u> 之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。	第二項	保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之____(____%)之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。	明訂保管機構報酬。
第四項	本條保管機構之報酬，包括應支付國外受託保管機構或其代理人、受託人之費用及報酬。	第四項	略。	本基金保管機構報酬應含支付國外受託保管機構之報酬。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第五項	經理公司及保管機構之報酬，得不經受益人會議之決議調降之。			
第十七條	受益憑證之買回	第十七條	受益憑證之買回	
第一項	本基金自成立之日起三十日後，受益人得依最新公開說明書之規定，以書面或電子資料向經理公司或其指定之代理機構提出買回之請求。 <u>經理公司與其他受理受益憑證買回申請之機構所簽訂之代理買回契約，應載明每營業日受理買回申請之截止時間及對逾時申請之認定及其處理方式，以及雙方之義務、責任及權責歸屬。受益人得請求買回受益憑證之全部或一部，但受益憑證所表彰之受益權單位數不及參佰個單位者，不得請求部分買回。經理公司應於公開說明書揭露其受理受益憑證買回申請之截止時間，除能證明受益人係於截止時間前提出買回請求者，逾時提出申請者，應視為次一營業日之交易。</u>	第一項	本基金自成立之日起____日後，受益人得依最新公開說明書之規定，以書面或電子資料向經理公司或其指定之代理機構提出買回之請求。受益人得請求買回受益憑證之全部或一部，但受益憑證所表彰之受益權單位數不及____單位者，不得請求部分買回。	明訂本基金開始接受受益人買回之日及部份買回之最低限制。並配合基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序明訂買回受理時間。
第八項	經理公司除有信託契約第十八條第一項及第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款所規定之情形外，對受益憑證買回價金之給付不得遲延，如有遲延給付之情事，應對受益人負損害賠償責任。	第八項	經理公司除有信託契約第十八條第一項及第十九條第一項所規定之情形外，對受益憑證買回價金之給付不得遲延，如有遲延給付之情事，應對受益人負損害賠償責任。	配合海外休市，本基金暫停計價及交易之機制修訂本項。
第九項	經理公司為因應信託契約第十八條鉅額受益憑證買回條款所規定之事由，向金融機構辦理借款期間，受益人申請買回應支付買回價金百分之二之買回費用，買回費用應歸入本基金資產。		(增列)	配合基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序增訂。
第十項	經理公司給付受益人買回價金時，對於從事基金短線交易之受益人，應扣除該筆交易核算之買回價金一定比例之買回費用，該買回費用應歸入基金資產。前述基金短線交易之認定標準及買回費用收取之最高比例規定，依最新公開說明書之規定。		(增列)	配合基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序增訂。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第十一項	其他受益憑證之買回，應依同業公會「證券投資信託基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序」規定辦理。		(增列)	配合基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序增訂。
第十八條	鉅額受益憑證之買回	第十八條	鉅額受益憑證之買回	
第三項	受益人申請買回有本條第一項及第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款規定之情形時，得於暫停計算買回價格公告日(含公告日)起，向原申請買回之機構或經理公司撤銷買回之申請，該撤銷買回之申請除因不可抗力情形外，應於恢復計算買回價格日前(含恢復計算買回價格日)之營業時間內到達原申請買回機構或經理公司，其原買回之請求方失其效力，且不得對該撤銷買回之行為，再予撤銷。經理公司應於撤銷買回申請文件到達日起七個營業日內交付因撤銷買回而換發之受益憑證。	第三項	受益人申請買回有本條第一項及第十九條第一項規定之情形時，得於暫停計算買回價格公告日(含公告日)起，向原申請買回之機構或經理公司撤銷買回之申請，該撤銷買回之申請除因不可抗力情形外，應於恢復計算買回價格日前(含恢復計算買回價格日)之營業時間內到達原申請買回機構或經理公司，其原買回之請求方失其效力，且不得對該撤銷買回之行為，再予撤銷。經理公司應於撤銷買回申請文件到達日起七個營業日內交付因撤銷買回而換發之受益憑證。	配合海外休市，本基金暫停計價及交易之機制修訂本項。
第十九條	買回價格之暫停計算及買回價金之延緩給付	第十九條	買回價格之暫停計算及買回價金之延緩給付	
第二項	經理公司因金管會之命令或有下列情事之一，並經金管會核准者，經理公司得暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金： (一)投資所在國或地區證券交易所、店頭市場或外匯市場非因例假日而停止交易； (二)通常使用之通信中斷者； (三)因匯兌交易受限制； (四)有無從收受買回請求或給付買回價金之其他特殊情事者。	第一項	經理公司因金管會之命令或有下列情事之一，並經金管會核准者，經理公司得暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金： (一)證券交易所、證券櫃檯買賣中心非因例假日而停止交易； (二)通常使用之通信中斷； (三)有無從收受買回請求或給付買回價金之其他特殊情事者。	本基金投資國內外有價證券，故增訂國外交易所店頭市場及外匯市場等項。
第二十條	本基金淨資產價值之計算	第二十條	本基金淨資產價值之計算	
第一項	經理公司應每營業日計算本基金之淨資產價值。但有下列情事之一時，得暫停計算： (一)投資所在國及地區證券交易所因國定例假日停止交易時，經理公司除得暫停計算本基金淨資產價值，	第一項	經理公司應每營業日計算本基金之淨資產價值。	本基金投資外國有價證券，若遇外國例假日休市，而仍接受買回，對於現有受益人權益恐有影響，故本基金擬

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第二項	<u>並得暫停受益權單位之申購、買回及延緩給付買回價金，但應於前一週於公開資訊觀測站或同業公會網站或經理公司之網站及營業處所公布投資所在國及地區證券交易市場之國定例假日。經理公司應於公開說明書指定所選用之網站。</u> <u>(二)有第十九條第一項第(一)、(二)或(三)款情事發生，並經金管會核准得暫停計算淨資產價值時，經理公司除得依第十九條規定暫停計算買回價格，延緩給付買回價金外，並得暫停受益權單位之申購。</u> <u>前述所定暫停計算本基金淨資產價值之情事消滅後之次一營業日，經理公司應即恢復計算本基金之淨資產價值。</u> 本基金之淨資產價值，應依有關法令及一般公認會計原則，以本基金總資產價值扣除總負債計算之。<u>並應遵守下列規定：</u> <u>(一) 中華民國之資產：應依同業公會所擬訂，並經金管會核定之最新「證券投資信託基金資產價值之計算標準」辦理之。該計算標準並應於公開說明書揭露。</u> <u>(二) 國外之資產：</u> <u>1. 股票、存託憑證、指數</u> <u>股票型基金受益憑證：</u> <u>以計算日當日證券投資信託事業營業時間內可收到投資所在國或地區證券交易所／證券商營業處所之最近收盤價格為準。認購已上市、上櫃同種類之增資股票，準用上開規定。持有暫</u>	第二項	本基金之淨資產價值，應依有關法令及一般公認會計原則，以本基金總資產價值扣除總負債計算之。	將投資外國之比重達資產一定比例時，遇當地市場法定例假日時，本基金亦暫停買回價格之計算及延緩給付買回款。 本基金遇有第十九條第一項及第二項前三款情事，由於無法合理評價本基金淨資產價值，故應一併停止受益權單位之申購。 本基金投資國內外有價證券，故增訂計算淨資產價值之方式。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	<u>停交易者，以經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。</u> 2. <u>債券：依序以計算日當日投資所在國或地區市場之收盤價格 / 最後成交價格 (official closing price / last price)，或計算日當日最後買價與賣價之中間值 (下稱買賣中價) 或賣價 (ask price，下稱交易中心價格) 為準，並以其面值加計至計算日當日止應收之利息。前述資料來源主要依序為投資所在國或地區證券交易所、店頭市場或其他價格資訊提供者，如 Telekurs、彭博資訊 (Bloomberg)、路透社 (Reuters)、債券承銷商等所提供。持有暫停交易者，以經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。</u> 3. <u>基金受益憑證、基金股份、投資單位：證券交易所或店頭市場交易者，以計算日當日各相關證券交易所或店頭市場之收盤價格為準；如計算日當日無收盤價格，則以最近之收盤價格為準。未於證券交易所或店頭市場交易者，以計算日經理公司營業時間內，取得國外共同</u>			

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	<u>基金公司最近之淨值為準。如上述資訊無法取得時，將依序以彭博資訊 (Bloomberg)、路透社 (Reuters) 資訊系統所提供之價格及淨資產價值為依據。</u> 4. <u>國外證券相關商品：證券交易所交易者，以計算日證券交易所之收盤價格為準；非證券交易所交易者，依序以計算日自彭博資訊 (Bloomberg) 所取得之價格或交易對手所提供之價格為準；期貨，則係依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。</u> 5. <u>遠期外匯合約：以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。</u> 6. <u>前開規定之計算日當日無收盤價格、成交價加權平均值、最後成交價格、買賣中價、交易中心價格、結算匯率者，除本契約另有規定外，以最近之收盤價格、成交價加權平均值、最後成交價格、買賣中價、交易中心價格、結算匯率代之。</u>			
		第三項	<u>本基金淨資產價值之計算，應依同業公會所擬定，金管會核定之計算標準辦理之，該計算標準並應於公開說明書揭露。</u>	前項已揭露淨資產淨值之計算標準，故此項刪除。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第廿二條	經理公司之更換	第廿二條	經理公司之更換	
第四項	經理公司之 <u>承受、移轉或更換</u> ，應由承受之經理公司公告之。	第四項	經理公司之更換，應由承受之經理公司公告之。	配合前項承受、移轉規定增列。
第廿四條	信託契約之終止及本基金之不再存續	第廿四條	信託契約之終止及本基金之不再存續	
第一項	有下列情事之一者，經金管會核准後，信託契約終止：	第一項	有下列情事之一者，經金管會核准後，信託契約終止： (一) 本基金存續期間屆滿者；	本基金不定存續期間，故刪除之。
第廿五條	本基金之清算	第廿五條	本基金之清算	
第二項	本基金之清算人由經理公司擔任之，經理公司有信託契約第二十四條第一項第(二)款之情事時，應由保管機構擔任。保管機構有信託契約第二十四條第一項第(三)款之情事時，由受益人會議決議另行選任適當之清算人，但應經金管會核准。	第二項	本基金之清算人由經理公司擔任之，經理公司有信託契約第二十四條第一項第(三)款之情事時，應由保管機構擔任。保管機構亦有信託契約第二十四條第一項第(四)款之情事時，由受益人大會決議另行選任適當之清算人，但應經金管會核准。	配合廿四條之修訂予以調整款次。
第三項	因信託契約第二十四條第一項第(三)款或第(四)款之事由終止信託契約者，得由受益人會議決議選任其他適當之保管機構擔任原保管機構之職務，但應經金管會核准。	第三項	因信託契約第二十四條第一項第(四)款或第(五)款之事由終止信託契約者，得由受益人大會決議選任其他適當之保管機構擔任原保管機構之職務，但應經金管會核准。	配合廿四條之修訂予以調整款次。
第廿六條	時效	第廿六條	時效	
		第一項	受益人之收益分配請求權自發放日起，五年間不行使而消滅，該時效消滅之收益併入本基金。	本基金不分配收益，故此項刪除。
第廿八條	受益人會議	第廿八條	受益人大會	
第一項	依 <u>法律、金管會之命令或依信託契約規定</u> ，應由受益人會議決議之事項發生時，經理公司應即召開受益人會議；經理公司不能或不為召開時，由保管機構召開之。 <u>保管機構不能或不為召開時，依信託契約之規定或由受益人自行召開；均不能或不為召開時，由金管會指定之人召開之。</u> 但信託契約另有規定者，依其規定。	第一項	依金管會之命令、有關法令規定或依信託契約規定，應由受益人大會決議之事項發生時，經理公司應即召集受益人大會；經理公司不能召集時，受益人大會得由保管機構或金管會指定之人召集之，但信託契約另有規定者，依其規定。	配合受益人會議規則修改。
第二項	受益人亦得以書面敘明提議事項及理由，逕向金管會申請核准後，自行召開受益人會議。本項及前項之受益人，係指繼續持有	第二項	有前項應召集受益人大會之事由發生時，繼續一年以上，持有受益權單位數占提出當時本基金已發行在外受益權單位總數百分之	配合受益人會議規則修改。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
	受益憑證一年以上，且其所表彰受益權單位數占提出當時該基金已發行在外受益權單位總數百分之三以上之受益人。		三以上之受益人，得以書面敘明提議事項及理由，請求經理公司或保管機構召集受益人大會。前開請求提出後十五日內，受請求之人應為是否召集之通知，如決定召集受益人大會，則應自受益人請求提出日起七十五日內召集受益人大會。受請求之人逾期未為是否召集之通知時，前項受益人得報經金管會許可後，自行召集受益人大會。	
第五項	受益人會議之決議，應經持有已發行在外受益權單位總數二分之一以上受益人出席，並經出席表決權總數二分之一以上同意行之。下列事項不得於受益人會議以臨時動議方式提出： (一) 解任或更換經理公司或保管機構； (二) 終止信託契約； (三) 變更本基金種類。	第五項	受益人大會之決議，應經持有已發行在外受益權單位總數二分之一以上受益人出席，並經出席表決權總數二分之一以上同意行之。下列事項不得於受益人大會以臨時動議方式提出： (一) 解任或更換經理公司或保管機構； (二) 終止信託契約。	配合受益人會議規則修改名稱及新增不得臨時動議提出之事項。
第六項	受益人會議應依「證券投資信託基金受益人會議準則」之規定辦理。	第六項	受益人大會應依信託契約附件二「受益人大會規則」之規定辦理。	配合受益人會議準則修改名稱。
第三十條	幣制	第三十條	幣制	
第二項	本基金資產由外幣換算成新台幣，或以新台幣換算成外幣，應以換算當日路透社所提供之外匯收盤匯率計算，如當日無法取得路透社外匯收盤匯率時，則以彭博資訊 (Bloomberg) 所提供之外匯收盤匯率計算之，如均無法取得前述匯率時，則以最近之收盤匯率為準。			新增匯率換算之依據。
第卅一條	通知、公告及申報	第卅一條	通知、公告及申報	
第一項	經理公司或保管機構應通知受益人之事項如下： (一) 信託契約修正之事項。但修正事項對受益人之利益無重大影響者，得不通知受益人，而以公告代之。 (二) 經理公司或保管機構之更換。	第一項	經理公司或保管機構應通知受益人之事項如下： (一) 信託契約修正之事項。但修正事項對受益人之利益無重大影響者，得不通知受益人，而以公告代之。 (二) 本基金收益分配之事項。 (三)~(七)	本基金不分配收益，故此項刪除。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
第二項	(三) 信託契約之終止及終止後之處理事項。 (四) 清算本基金剩餘財產分配及清算處理結果之事項。 (五) 召開受益人會議之有關事項及決議內容。 (六) 其他依有關法令、金管會之指示、信託契約規定或經理公司、保管機構認為應通知受益人之事項。 經理公司或保管機構應公告之事項如下： (四) 每季公布基金持股前五大個股名稱，及合計占基金淨資產價值之比例；每半年公布基金投資個股內容及比例。	第二項	經理公司或保管機構應公告之事項如下： (四) 每月公布基金持股前五大個股名稱，及合計占基金淨資產價值之比例；每季公布基金投資個股內容及比例。	配合受益人會議規則修改名稱。 本基金依規定每半年公布基金投資個股內容及比例。
第卅二條	準據法	第卅二條	準據法	
第二項	信託契約簽訂後， <u>證券投資信託及顧問法</u> 、 <u>證券投資信託基金管理辦法</u> 、 <u>證券投資信託事業管理規則</u> 、 <u>證券交易法</u> 或其他有關法規修正者，除信託契約另有規定外，就修正部分，信託契約當事人間之權利義務關係，依修正後之規定。	第二項	信託契約簽訂後， <u>證券投資信託基金管理辦法</u> 、 <u>證券投資信託事業管理規則</u> 、 <u>證券交易法</u> 或其他有關法規修正者，除信託契約另有規定外，就修正部分，信託契約當事人間之權利義務關係，依修正後之規定。	新增證券投資信託及顧問法之依據。
第三項	信託契約未規定之事項，依 <u>證券投資信託及顧問法</u> 、 <u>證券投資信託基金管理辦法</u> 、 <u>證券投資信託事業管理規則</u> 、 <u>證券交易法</u> 或其他有關法令之規定；法令未規定時，由信託契約當事人本誠信原則協議之。	第三項	信託契約未規定之事項，依 <u>證券投資信託基金管理辦法</u> 、 <u>證券投資信託事業管理規則</u> 、 <u>證券交易法</u> 或其他有關法令之規定；法令未規定時，由信託契約當事人本誠信原則協議之。	新增證券投資信託及顧問法之依據。
第四項	關於本基金投資外國有價證券之交易程序及國外資產之保管、登記相關事宜，應依投資所在國及地區法令之規定。			本基金投資外國有價證券，有關證券交易規定應依各國規定。
		第卅五條	附件	
			<u>信託契約之附件一「受益憑證事務處理規則」</u> 、 <u>附件二「受益人大會規則」</u> 為信託契約之一部分，與信託契約之規定有同一之效力。	配合相關法規修訂生效不需再以契約附件形式加註。

條次	本基金契約條文	條次	制式契約條文	說明
		第卅六條	<u>採無實體發行受益憑證。</u>	本公司並未採無實體發行受益憑證。
第卅五條	生效日	第卅七條	生效日	
第二項	信託契約之修正事項除法律或金管會之命令另有規定或受益人會議另有決議外，自公告日之翌日起生效。			配合受益人會議準則修改名稱。

摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照				
條次	修正條文	條次	原條文	說明
第十四條	運用本基金投資證券之基本方針及範圍	第十四條	運用本基金投資證券之基本方針及範圍	
第二項	經理公司得以現金、存放於銀行(含保管機構)、債券附買回交易、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產；本基金資產應依證券投資信託基金管理辦法第十八條金管會規定之比率保持資產之流動性，並指示保管機構處理。上開之銀行或短期票券，應符合金管會核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。	第二項	經理公司得以現金、存放於銀行、買入短期票券或其他經金管會規定之方式保持本基金之資產；本基金資產應依證券投資信託基金管理辦法第十八條金管會規定之比率保持資產之流動性，並指示保管機構處理。上開之銀行應取得金管會認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。	配合 96 年 4 月 30 日金管證四字第 0960013605 號令及最新信託契約範本修訂。
第十七條	受益憑證之買回	第十七條	受益憑證之買回	
第七項	經理公司得委託指定代理機構辦理本基金受益憑證買回事務，代理機構並得就每件買回申請酌收買回收件手續費，用以支付處理買回事務之費用。買回收件手續費不併入本基金資產。買回收件手續費依最新公開說明書之規定。	第七項	經理公司得委託指定代理機構辦理本基金受益憑證買回事務，並得就每件買回申請酌收不超過新台幣五十元之買回收件手續費，用以支付處理買回事務之費用。買回收件手續費不併入本基金資產。經理公司得因成本增加調整之。買回收件手續費依最新公開說明書之規定。	配合 95 年 12 月 14 日金管證四字第 0950150873 號令修訂。

97 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照表		
修 正 條 文	原 條 文	說 明
第一條：定義	第一條：定義	
四、 <u>基金保管機構</u> ：指中國信託商業銀行股份有限公司，即依本契約及中華民國有關法令規定，受經理公司委託，保管本基金之銀行。	四、 <u>保管機構</u> ：指中國信託商業銀行股份有限公司，即依本契約及中華民國有關法令規定，受經理公司委託，保管本基金之銀行。	修正『基金』保管機構及『證券集中保管事業』，以下條文配合修正不再逐一列示。
十七、 <u>證券集中保管事業</u> ：指依本國或投資所在國及地區法令規定得辦理有價證券集中保管業務之機構。	十七、 <u>集保機構</u> ：指依本國或投資所在國及地區法令規定得辦理有價證券集中保管業務或類似業務之公司或機構。	
第四條：受益憑證之發行	第四條：受益憑證之發行	
二、受益憑證表彰受益權，每一受益憑證所表彰之受益權單位數，以四捨五入之方式計算至小數點以下第一位。受益人得請求分割受益憑證，但分割後之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰個單位。	二、受益憑證表彰受益權，每一受益憑證所表彰之受益權單位數，以四捨五入之方式計算至小數點以下第一位。受益人得請求分割受益憑證，但分割後 <u>換發</u> 之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰個單位。	1. 配合受益憑證無實體發行，爰刪除本條文第二項之換發文字，並於第三項及第八項增訂採無實體發行，不印製實體受益憑證及以帳簿劃撥方式交付之規定，並刪除第七及第八項有關受益憑證實體發行印製之規定。
三、 <u>本基金受益憑證為記名式，採無實體發行，不印製實體受益憑證。</u> (本項刪除，其後項次依序挪移)	三、 <u>本基金受益憑證為記名式。</u>	
(本項刪除，其後項次依序挪移)	七、 <u>受益憑證應依金管會之規定製作，由經理公司及保管機構在受益憑證正面共同簽署後發行。</u>	2. 增訂第八項採無實體發行應辦理之事項。
七、 <u>本基金受益憑證發行日後，經理公司應於基金保管機構收足申購價金之日起，於七個營業日內以帳簿劃撥方式交付受益憑證予申購人。</u>	八、 <u>受益憑證應編號，並應記載證券投資信託基金管理辦法規定應記載之事項。</u>	
八、 <u>本基金受益憑證以無實體發行，應依下列規定辦理：</u> (一) <u>經理公司發行受益憑證不印製實體證券，而以帳簿劃撥方式交付時，得依有價證券集中保管帳簿劃撥作業辦法及證券集中保管事業之相關規定辦理。</u> (二) <u>本基金不印製表彰受益權之實體證券，免辦理簽證。</u> (三) <u>本基金受益憑證全數以無實體發行，受益人不得申請領回實體受益憑證。</u>	九、 <u>本基金受益憑證發行日後，經理公司應於保管機構收足申購價金之日起，於七個營業日內依規定製作並交付受益憑證予申購人。</u> (本項新增)	

修 正 條 文	原 條 文	說 明
(四) <u>經理公司與證券集中保管事業間之權利義務關係，依雙方簽訂之開戶契約書及開放式受益憑證款項收付契約書之規定。</u> (五) <u>經理公司應將受益人資料送交證券集中保管事業登錄。</u> (六) <u>受益人向經理公司或受益憑證銷售機構所為之申購，其受益憑證係登載於經理公司開設於證券集中保管事業之保管劃撥帳戶下之登錄專戶，或經經理公司同意後，得指定其本人開設於經理公司或證券商之保管劃撥帳戶。登載於登錄專戶下者，其後請求買回，僅得向經理公司或其指定代理買回銷售機構為之。</u> (七) <u>受益人向往來證券商所為之申購或買回，悉依證券集中保管事業所訂相關辦法之規定辦理。</u>		
九、其他受益憑證事務之處理，依「受益憑證事務處理規則」規定辦理。	十、其他受益憑證事務之處理，依「受益憑證事務處理規則」規定。	3. 配合項次調整
第六條	第六條：本基金受益憑證之簽證	
(本條刪除)	一、發行受益憑證，應經簽證。 二、<u>本基金受益憑證之簽證事項，準用「公司發行股票及公司債券簽證規則」規定。</u>	受益憑證無實體發行，依法無須辦理簽證，故無實體受益憑證不適用本條規定。
第八條：受益憑證之轉讓	第八條：受益憑證之轉讓	
一、略。 二、<u>受益憑證之轉讓，非經經理公司或其指定之事務代理機構將受讓人姓名或名稱、住所或居所記載於受益人名簿，不得對抗經理公司或基金保管機構。</u> 三、<u>受益憑證為有價證券，得由受益人自由轉讓。受益憑證得分割轉讓，但分割轉讓後之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰單位。</u>	一、略。 二、<u>受益憑證之轉讓，非將受讓人之姓名或名稱記載於受益憑證，並將受讓人姓名或名稱、住所或居所記載於受益人名簿，不得對抗經理公司或保管機構。</u> 三、<u>受益憑證為有價證券，得由受益人背書交付自由轉讓。受益憑證得分割轉讓，但分割轉讓後換發之每一受益憑證，其所表彰之受益權單位數不得低於參佰單位。</u>	1. 受益憑證轉換無實體發行，無轉讓記載於受益憑證之情形，爰修正第二項部份文字。 2. 本基金採無實體發行，毋需背書轉讓及換發，故刪除相關文字。

修 正 條 文	原 條 文	說 明
四、有關受益憑證之轉讓，依有關法令及「受益憑證事務處理規則」規定辦理。	四、有關受益憑證之轉讓，依有關法令及「受益憑證事務處理規則」規定辦理。	3. 依「受益憑證事務處理規則」訂定，刪除附件一。
第十四條：運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	第十四條：運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	
七、經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並遵守下列規定： (十八) 委託單一證券商買賣股票金額，不得超過當年度買賣股票總金額之百分之三十；	七、經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並遵守下列規定： (十八) 委託單一證券商買賣股票金額，不得超過當月份買賣股票總金額之百分之三十；	依最新「證券投資信託基金管理辦法」修訂。
第十七條：受益憑證之買回	第十七條：受益憑證之買回	
五、受益人請求買回一部受益憑證者，經理公司應依前項規定之期限給付買回價金。	五、受益人請求買回一部受益憑證者，經理公司除應依前項規定之期限給付買回價金外，並應於買回日起七個營業日內辦理受益憑證之換發。	受益憑證無實體發行，部分買回時毋需辦理受益憑證換發，故無實體受益憑證不適用第五項後段規定。
第十八條：鉅額受益憑證之買回	第十八條：鉅額受益憑證之買回	
三、受益人申請買回有本條第一項、第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款規定之情形時，得於暫停計算買回價格公告日(含當日)起，向原申請買回之機構或經理公司撤銷買回之申請，該撤銷買回之申請除因不可抗力情形外，應於恢復計算買回價格日前(含恢復計算買回價格日)之營業時間內到達原申請買回機構或經理公司，其原買回之請求方失其效力，且不得對該撤銷買回之行為，再予撤銷。	三、受益人申請買回有本條第一項、第十九條第一項及第二十條第一項第(一)款規定之情形時，得於暫停計算買回價格公告日(含當日)起，向原申請買回之機構或經理公司撤銷買回之申請，該撤銷買回之申請除因不可抗力情形外，應於恢復計算買回價格日前(含恢復計算買回價格日)之營業時間內到達原申請買回機構或經理公司，其原買回之請求方失其效力，且不得對該撤銷買回之行為，再予撤銷。 <u>經理公司應於撤銷買回申請文件到達日起七個營業日內交付因撤銷買回而換發之受益憑證。</u>	受益憑證無實體發行，買回時毋需辦理受益憑證換發，故無實體受益憑證不適用第三項後段規定。

97 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照表		
修 訂 後 條 文	現 行 條 文	說 明
第十四條：運用本基金投資證券之基本方針及範圍	第十四條：運用本基金投資證券之基本方針及範圍	
一、經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。秉持誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資： (一) 略。 (二) 本基金投資之外國有價證券，以在阿根廷、巴西、智利、祕魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、<u>大陸</u>、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國等國證券交易所及於上述國家或地區內經金管會核准之店頭市場交易之股票(含承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含不動產投資信託受益證券)、存託憑證(係指由上述國家或地區、中華民國及本基金之投資參考指標組成國內企業所發行而於上述國家或地區、中華民國、美國、英國、法國、德國及盧森堡等國證券交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之存託憑證)，或符合金管會規定之信用評等等級，於上述投資所在國或地區交易並由國家或機構所保證或發行之債券(含金融資產受益證券或金融資產基礎證券及	一、經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。秉持誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資： (一) 略。 (二) 本基金投資之外國有價證券，以在阿根廷、巴西、智利、祕魯、墨西哥、哥倫比亞、克羅埃西亞、捷克、埃及、匈牙利、奧地利、以色列、約旦、黎巴嫩、摩洛哥、巴基斯坦、波蘭、俄羅斯、南非、泰國、南韓、馬來西亞、菲律賓、印度、印尼、香港、新加坡、奈及利亞、越南、希臘、土耳其、委內瑞拉、沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國等國證券交易所及於上述國家或地區內經金管會核准之店頭市場交易之股票(含承銷股票)、受益憑證、基金股份、投資單位(含不動產投資信託受益證券)、存託憑證(係指由上述<u>三十四個</u>國家或地區、中華民國及本基金之投資參考指標組成國內企業所發行而於上述<u>三十四個</u>國家或地區、中華民國、美國、英國、法國、德國及盧森堡等國證券交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之存託憑證)，或符合金管會規定之信用評等等級，於上述投資所在國或地區交易並由國家或機構所保證或發行之債券(含金融資產受益證券或金融資產	依 民 國 97 年 7 月 14 日金管證四字第 0970035064 號 函，及本基金之投資參考指標「摩根摩根史坦利新興市場指數」之組成國包含大陸地區，故增訂之。

修 訂 後 條 文	現 行 條 文	說 明
不動產資產信託受益證券)。前述所稱之投資參考指標應依最新公開說明書之規定。	基礎證券及不動產資產信託受益證券)。前述所稱之投資參考指標應依最新公開說明書之規定。	
七、經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，並遵守下列規定： (一)~(卅三)略。 (卅四) <u>本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值之百分之十。</u>	七、經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，並遵守下列規定： (一)~(卅三)略。 (卅四) <u>投資外國有價證券不得涉及下列有價證券之投資，如有關法令或相關規定修正者，從其規定：</u> <u>1. 大陸政府、公司所發行之有價證券。</u> <u>2. 香港或澳門地區證券交易市場由大陸地區政府、公司所發行之有價證券。</u> <u>3. 恆生香港中資企業指數 (Hang Seng China - Affiliated Corporations Index) 成分股公司所發行之有價證券。</u> <u>4. 香港或澳門地區證券交易市場由大陸地區政府、公司直接或間接持有股權達百分之三十五以上之公司所發行之有價證券。</u>	配合民國 97 年 7 月 14 日金管證四字第 0970035064 號令增列投信基金投資外國有價證券之限制。

100 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照表				
條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
前言	摩根證券投資信託股份有限公司(以下簡稱經理公司)，為在中華民國境內發行受益憑證，募集摩根新興 35 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，與中國信託商業銀行股份有限公司(以下簡稱基金保管機構)，依證券投資信託及顧問法、證券投資信託基金管理辦法及其他中華民國有關法令之規定訂立本證券投資信託契約(以下簡稱本契約)，以規範經理公司、基金保管機構及本基金受益憑證持有人(以下簡稱受益人)間之權利義務。經理公司及基金保管機構自本契約簽訂並生效之日起為本契約當事人。除經理公司拒絕其申購者外，受益人自申購並繳足全部價金之日起，成為本契約當事人。	前言	摩根 <u>富林明</u> 證券投資信託股份有限公司(以下簡稱經理公司)，為在中華民國境內發行受益憑證，募集摩根 <u>富林明</u> 新興 35 證券投資信託基金(以下簡稱本基金)，與中國信託商業銀行股份有限公司(以下簡稱基金保管機構)，依證券投資信託及顧問法、證券投資信託基金管理辦法及其他中華民國有關法令之規定訂立本證券投資信託契約(以下簡稱本契約)，以規範經理公司、基金保管機構及本基金受益憑證持有人(以下簡稱受益人)間之權利義務。經理公司及基金保管機構自本契約簽訂並生效之日起為本契約當事人。除經理公司拒絕其申購者外，受益人自申購並繳足全部價金之日起，成為本契約當事人。	依行政院金融監督管理委員會(下稱金管會)民國(下同)100年 9 月 30 日金管證投字第 1000047239 號函核准公司更名，配合修正公司名稱及基金名稱。
第一條	定義	第一條	定義	
第二款	本基金：指為本基金受益人之利益，依本契約所設立之摩根新興 35 證券投資信託基金，本基金包括以本基金購入之各項資產。	第二款	本基金：指為本基金受益人之利益，依本契約所設立之摩根 <u>富林明</u> 新興 35 證券投資信託基金，本基金包括以本基金購入之各項資產。	依金管會 100 年 9 月 30 日金管證投字第 1000047239 號函核准公司更名，配合修正基金名稱。
第三款	經理公司：指摩根證券投資信託股份有限公司，即依本契約及中華民國有關法令規定經理本基金之公司。	第三款	經理公司：指摩根 <u>富林明</u> 證券投資信託股份有限公司，即依本契約及中華民國有關法令規定經理本基金之公司。	依金管會 100 年 9 月 30 日金管證投字第 1000047239 號函核准公司更名，配合修正公司名稱。
第二條	本基金名稱及存續期間	第二條	本基金名稱及存續期間	
第一項	本基金為股票型之開放式基金，定名為摩根新興 35 證券投資信託基金。	第一項	本基金為股票型之開放式基金，定名為摩根 <u>富林明</u> 新興 35 證券投資信託基金。	依金管會 100 年 9 月 30 日金管證投字第 1000047239 號函核准公司更名，配合修正基金名稱。

條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
第九條	本基金之資產	第九條	本基金之資產	
第一項	本基金全部資產應獨立於經理公司及基金保管機構自有資產之外，並由基金保管機構保管本基金之資產。本基金資產應以「中國信託商業銀行受託保管摩根新興 35 證券投資信託基金專戶」名義，經金管會核准後登記之，並得簡稱為「摩根新興 35 基金專戶」。但本基金於中華民國境外之資產，得依資產所在國法令或基金保管機構與國外受託基金保管機構間契約之規定辦理。	第一項	本基金全部資產應獨立於經理公司及基金保管機構自有資產之外，並由基金保管機構保管本基金之資產。本基金資產應以「中國信託商業銀行受託保管 <u>摩根富林明</u> 新興 35 證券投資信託基金專戶」名義，經金管會核准後登記之，並得簡稱為「 <u>摩根富林明</u> 新興 35 基金專戶」。但本基金於中華民國境外之資產，得依資產所在國法令或基金保管機構與國外受託基金保管機構間契約之規定辦理。	依金管會 100 年 9 月 30 日金管證投字第 1000047239 號函核准公司更名，配合修正基金專戶名稱。
第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	
第七項 第卅四款	本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券(含承銷股票)為限，且投資前述有價證券總金額不得超過 <u>本</u> 基金淨資產價值之百分之三十。	第七項 第卅四款	本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過 <u>該</u> 基金淨資產價值之百分之十。	依金管會 100 年 3 月 1 日金管證投字第 1000006181 號令及 100 年 4 月 26 日金管證投字第 1000016358 號函修訂大陸地區投資比例限制為 30%。

101 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照表				
條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
第一條	定義	第一條	定義	
第一款	金管會：指金融監督管理委員會。	第一款	金管會：指 <u>行政院</u> 金融監督管理委員會。	配合主管機關組織調整修訂文字。
第八款	基金銷售機構：指經理公司及受經理公司委託，銷售受益憑證之機構。	第八款	受益憑證代銷機構：指經理公司及受經理公司委託，依法令得辦理受益憑證銷售之機構。	配合現行法令統一將「受益憑證代銷機構」之名稱修改為「基金銷售機構」，以下不再逐一對照：第一條第十二款，第四條第八項第六款，第五條第五項、第六項、第七項、第九項，第十二條第十項。
第九款	公開說明書或簡式公開說明書：指經理公司為公開募集本基金，發行受益憑證，依證券投資信託及顧問法及證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則所編製之說明書。	第九款	公開說明書：指經理公司為公開募集本基金，發行受益憑證，依證券投資信託事業管理規則及證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則規定製作之說明書。	現行證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則第 2 條已明文規定，證券投資信託事業於國內發行受益憑證應編製簡式公開說明書，爰修訂本條文。
第十一條	受益人之權利、義務與責任	第十一條	受益人之權利、義務與責任	
第二項	受益人得於經理公司或基金保管機構之營業時間內，請求閱覽本契約最新修訂本，並得索取下列資料：	第二項	受益人得於經理公司或基金保管機構之營業時間內，請求閱覽本契約最新修訂本，並得索取下列資料：	
第三款	本基金之最近二年度（未滿二會計年度者，自本基金成立日起）之年報。	第三款	本基金之最近二年度（未滿二會計年度者，自本基金成立日起）之 <u>全部季報、年報</u> 。	現行公開說明書係採按季更新之方式，故最新季報已載於公開說明書中，為免基金作業實務之困擾及增加經理公司之負擔，爰刪除有關受益人得向經理公司索取季報之規定。

條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
第十二條	經理公司之權利、義務與責任	第十二條	經理公司之權利、義務與責任	
第六項	經理公司應於本基金開始募集三日前及公開說明書修正經金管會核備後三日內，將修正後公開說明書之電子檔案向金管會指定之資訊申報網站「公開資訊觀測站」進行傳輸，公開說明書修正時，亦同。經理公司或基金銷售機構應於申購人交付申購申請書且完成申購價金之給付前，交付簡式公開說明書，並於本基金之銷售文件及廣告內，標明已備有公開說明書及可供索閱之處所。公開說明書之內容如有虛偽或隱匿情事者，應由經理公司及其負責人與其他在公開說明書上簽章者，依法負責。	第六項	經理公司應於本基金開始募集三日前及公開說明書修正經金管會核備後十日內，將修正後公開說明書之電子檔案向金管會指定之資訊申報網站「公開資訊觀測站」(網址： http://sii.tse.com.tw)進行傳輸，公開說明書修正時，亦同。經理公司或其指定之受益憑證代銷機構在銷售手續完成前，應先將本基金公開說明書提供予投資人，並於本基金之銷售文件及廣告內，標明已備有公開說明書及可供索閱之處所。公開說明書之內容如有虛偽或隱匿情事者，應由經理公司及其負責人與其他在公開說明書上簽章者，依法負責。	參酌證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第16條第1項之規定，酌修文字。
第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	第十四條	運用本基金投資證券及從事證券相關商品交易之基本方針及範圍	
第一項	經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資：	第一項	經理公司應以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標。秉持誠信原則及專業經營方式，將本基金投資於國內及海外新興市場之有價證券，並應依下列規範進行投資：	
第三款	原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，占本基金淨資產價值不得低於百分之五十，且投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。但依經理公司專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、保障受益人之權益者，得不受前述比例之限制。本款特殊情形係指本契約終止前一個月，或同時有三國以上或單一投資達本基金淨資產價值之百分之十以上之國家或地區之證券交易所或店頭市場有下列情形之一者，迄恢復正常	第三款	原則上，本基金自成立日起屆滿六個月後，投資於外國之有價證券總額，占本基金淨資產價值不得低於百分之五十，亦不得超過百分之九十五，且投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總額，原則上不低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)。但依經理公司專業判斷，在特殊情形下，為分散風險、保障受益人之權益者，得不受前述比例之限制。本款特殊情形係指本契約終止前一個月，或同時有三國以上或單一投資達本基金淨資產價值之百分之十以上之國家或地區之證券交易所或店頭市場有下列	依金融監督管理委員會(下稱金管會)民國(下同)97年6月6日金管證四字第0970016151號令規定，刪除投資外國有價證券不得超過95%之限制。

條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
	後一個月止：(以下略)		情形之一者，迄恢復正常後一個月止：(以下略)	
第七項	經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並遵守下列規定：	第七項	經理公司應依有關法令及本契約規定，運用本基金，除金管會另有規定外，並遵守下列規定：	
	(本款刪除)	第卅四款	<u>本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券(含承銷股票)為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。</u>	依金管會 101 年 9 月 28 日金管證投字第 1010044662 號函令，刪除大陸地區之投資限制。以下款次依序調整。
第八項	前項第(九)款至第(十三)款、第(十五)至第(十八)款、第(廿一)至第(三十)款及第(卅二)款規定比例、金額及次數之限制及第(卅四)款信用評等之限制，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。	第八項	前項第(九)款至第(十三)款、第(十五)至第(十八)款、第(廿一)至第(三十)款及第(卅二)款規定比例、金額及次數之限制與第(卅四)款投資國外有價證券之限制及第(卅五)款信用評等之限制，如因有關法令或相關規定修正者，從其規定。	配合條文刪除爰修訂文字。
第十八條	鉅額受益憑證之買回	第十八條	鉅額受益憑證之買回	
第一項	任一營業日之受益權單位買回價金總額扣除當日申購受益憑證發行價額之餘額，超過本基金流動資產總額時，經理公司得報經金管會核准後暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金。	第一項	任一營業日之受益權單位買回價金總額扣除當日申購受益憑證發行價額之餘額，超過依本契約所定比率應保持之流動資產總額時，經理公司得報經金管會核准後暫停計算買回價格，並延緩給付買回價金。	依金管會 97 年 6 月 6 日金管證四字第 0970016151 號令業已刪除證券投資信託基金應保持流動資產之最低比率限制，爰刪除相關文字。
第二項	前項情形，經理公司應以合理方式儘速處分本基金資產，以籌措足夠流動資產以支付買回價金。經理公司應於本基金有足夠流動資產支付全部買回價金之次一計算日，依該計算日之每受益權單位淨資產價值恢復計算買回價格，並自該計算日起七個營業日內，給付買回價金。經理公司就恢復計算本基金每受益權單位買回價格，應向金管會報備之。停	第二項	前項情形，經理公司應以合理方式儘速處分本基金資產，以籌措足夠流動資產以支付買回價金及 <u>依本契約第十四條第二項規定比率保持流動資產</u> 。經理公司應於本基金有足夠流動資產支付全部買回價金，並能依本契約規定比率保持流動資產之次一計算日，依該計算日之每受益權單位淨資產價值恢復計算買回價格，並自該計算日起七個營業日內，給付	依金管會 97 年 6 月 6 日金管證四字第 0970016151 號令業已刪除證券投資信託基金應保持流動資產之最低比率限制，爰刪除相關文字。

條次	修正後條文	條次	現行條文	說明
	止計算買回價格期間申請買回者，以恢復計算買回價格日之價格為其買回之價格。		買回價金。經理公司就恢復計算本基金每受益權單位買回價格，應向金管會報備之。停止計算買回價格期間申請買回者，以恢復計算買回價格日之價格為其買回之價格。	

103 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約之條文修正對照表				
修 訂 後 條 文		現 行 條 文		說 明
第十條	本基金應負擔之費用	第十條	本基金應負擔之費用	
第一項 第二款	本基金應支付之一切稅捐、 <u>基金財務報告簽證及核閱費用</u> ；	第一項 第二款	本基金應支付之一切稅捐；	參酌現行海外股票型基金證券投資信託契約範本及依金融監督管理委員會中華民國 102 年 10 月 21 日金管證投字第 1020036747 號函，明定本基金財務報告之簽證或核閱費用列為基金費用項目。

104 年度摩根新興 35 證券投資信託基金證券投資信託契約修正條文對照表				
修 訂 後 條 文		現 行 條 文		說 明
第卅一條	通知、公告及申報	第卅一條	通知、公告及申報	
第二項 第四款	每月公布基金持有前十大標的之種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等；每季公布基金持有單一標的金額占基金淨資產價值達百分之一之標的種類、名稱及占基金淨資產價值之比例等。	第二項 第四款	每季公布基金持股前五大個股名稱及合計占基金淨資產價值之比例；每半年公布基金投資個股內容及比例。	依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會受理投信會員公司公告境內基金相關資訊作業辦法第 2 條修訂公布資訊頻率。

附錄一、本基金投資國外地區之介紹

以下揭露至民國 104 年 6 月底止，本基金實際投資標的之外國地區（國）占基金淨資產價值達一定之比率（香港、印度、美國、南非）者之簡要說明。

一、主要投資國外市場經濟環境及證券市場簡介

（一）主要投資地區經濟環境說明

香港

1. 經濟發展介紹及各主要產業概況

（1）經濟發展介紹

總人口（百萬人）	7.11 (2014)	主要城市	香港
貨幣單位	港幣 (HKD)	央行基準利率	0.31% (2015.5)
國家債信評等	AAA (標準普爾)	外匯存底 (10 億美元)	344.80 (2015.5)
季度經濟成長率 (YOY)	2.10% (2015.3)	失業率	3.20% (2015.5)
製造業 PMI 指數	47.6 (2015.5)	消費者物價指數 (YOY)	2.80% (2015.4)

總經概況

香港位於東亞交通樞紐，由於深厚的自由市場經濟基礎，讓此地區成為亞太地區重要的國際貿易與金融中心，同時扮演不同國家間溝通的橋梁。作為一個貿易中心，意味著國際經濟的變動對香港的影響很大；而中國地區對外貿易的快速發展，也讓作為中國對外窗口之一的香港能夠受惠於此一新經濟體的崛起。離岸人民幣業務在 2014 年進一步擴張，2015 年第 1 季的離岸人民幣指數 (ORI, BOC Offshore RMB Index) 為 1.27%，較 2014 年末的 1.20% 上升了 7 個百分點。此外，在 2015 年 2 月香港 "二零一五至一六財政年度政府財政預算案" 中，為了維持內部需求，財政司也有支援中小企及舒緩措施等政策。

香港 2015 年第 1 季經濟成長率為 2.1%，比較去年第 1 季的 2.7% 以及上一季的 2.4% 均顯示了成長放緩。受到不穩定的國際經濟影響，貿易環境亦處於相對不利的狀態。訪港旅客增長依然緩慢，以致服務輸出及旅客消費疲弱。勞動市場仍然緊俏，2015 年 5 月失業率小跌至 3.2%，維持全民就業；通貨膨脹率由 2014 年第 4 季季底的 4.9% 降至 2015 年 4 月的 2.8%；製造業 PMI 指數於 2015 年 5 月下跌至 47.6。

經貿概況

主要進口產品：原物料與半成品、消費品、食品等
主要進口區域：中國、日本、新加坡等
主要出口產品：電子通訊產品、紡織品、服裝鞋類等
主要出口區域：中國、美國等

資料來源：Bloomberg、CIA、Bank of China (Hong Kong)、香港特別行政區政府官方網站、二零一五至一六財政年度政府財政預算案

2. 主要產業概況

（1）金融業：

	2014.12	2015.1	2015.2	2015.3	2015.4
香港銀行人民幣存款（百萬）	10.04	9.81	9.73	9.52	9.55
	2013.12	2014.3	2014.6	2014.9	2014.12
淨利息收益率 (NIM)	1.40%	1.39%	1.40%	1.41%	1.40%

香港受惠於其地理位置與歷史文化，向來為外資企業進軍中國的重要門戶，對中國內地企業而言也是國際化的絕佳跳板。香港資金的快速流通和自由有效率的規管機制，不僅引進大量人才，也吸引機構在香港設立中心，成為了國際上公認的亞太區金融中心。在眾多蓬勃發展的產業中，金融服務業可說是香港的支柱產業之一，香港亦為全

球銀行機構密度極高的城市；香港銀行體系保持穩定，總資本充足比率逾 2014 年年底維持在 16.8% 的高水平；資產素質良好，特定分類貸款相對貸款總額比率在 2014 年年底僅 0.45%，同期的拖欠信用卡貸款比率 0.20%，另外 2015 年 3 月住宅按揭貸款拖欠比率亦僅有 0.03%。在美國持續推行寬鬆貨幣政策的情況下，2015 年金融業繼續面臨低息環境。

(2) 科技業：

香港身為物流、交通與金融樞紐，對科技公司而言是設立服務據點的好地方；香港政府預計 2016 年完工的香港科學園目的在吸引投資與綠色科技的開發，現存來自歐美與亞洲的科技公司，以商業化、應用和工業工程為主。除了交通與金融的優勢，香港的基礎建設也是吸引企業的主因；例如寬頻網路、電訊、雲端運算等都保持領先的技術。另外，香港政府對研發活動的支持與對知識產權的保障，也加強了在此設立據點的企業的優勢。電子、半導體與通訊等精密工程、生物科技與綠色科技、以及商界從事的研發與創新活動，亦為香港科技業帶來一片欣欣向榮的景象。

(3) 消費零售業：

	2014.12	2015.1	2015.2	2015.3	2015.4
零售額年增率	-3.90	-14.50	14.80	-2.90	-2.20
手錶與珠寶零售額年增率	-16.30	-21.40	-9.20	-18.60	-19.50
百貨公司零售額年增率	-5.30	-11.30	11.70	-7.10	-3.60

香港素有購物天堂的美稱，2015 年 4 月的訪港人次達到 480 萬人，年成長為 0.9%，其龐大的客源與高優質顧客是吸引零售商至香港展店的主要因素之一。除此之外，香港在進出口關稅、銷售稅的減免，加上其進可攻，退可守，對內為中國內地富裕階層的消費地首選，對外則因優越的地理位置以及方便的交通而吸引外國顧客，內外條件皆得天獨厚。2015 年 4 月零售業銷貨量 (Retail Sales) 年增長率為 2.4%；2015 年第 1 季膳食服務 (food services) 年成長率為 3.7%，但同期零售 (Retail) 年增率下跌了 2.3%。

資料來源：Bloomberg、Morgan Stanley、Deutsche Bank、Goldman Sachs、CLSA、BNP、Citi、Barclays、金沙中國 (年報)、銀河娛樂 (年報)、香港特別行政區政府官方網站、香港貿發局 (HKTDC)

3. 外匯管理及資金匯出之規定 (有 / 無外匯管制規定)：無

資料來源：道富銀行

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形

年度	最高價	最低價	收盤價
2012	7.7498	7.7715	7.7570
2013	7.7503	7.7651	7.7540
2014	7.7500	7.7693	7.7551

資料來源：Bloomberg

印度

1. 經濟發展介紹及各主要產業概況

(1) 經濟發展介紹

總人口 (百萬人)	1,236.35 (2014)	主要城市	新德里
貨幣單位	印度盧比 (INR)	央行基準利率	7.25% (2015.6)
國家債信評等	BBB- (標準普爾)	外匯存底 (10 億美元)	330.09 (2015.7)
季度經濟成長率 (YOY)	5.30% (2014.9)	失業率	8.60% (2014)
製造業 PMI 指數	51.3 (2015.6)	消費者物價指數 (YOY)	5.40% (2015.6)

總經概況

印度 2015 年以來已三度意外降息，央行基準利率從 2014 年底的 8% 調降 3 碼至目前的 7.25%，目前消費者物價指數已控制在政府設定的 4%±2% 目標範圍間，且實質利率也在 150-200 基點合理水位，顯示過去居高不下的通貨膨脹已受到控制；此外，降息也代表央行有意支持政府推出的新政策。在印度央行發布的聲明中，對政府財政上的努力表示信心。印度央行及政府在財政和貨幣政策上共同合作，大大幫助印度整體經濟發展。

印度中央政府財政赤字控制有成，5 月份年成長率自 4 月份成長 12.4% 已大幅下降至 -36.3%，且過去 12 個月赤字佔 GDP 比重 3.7%，減少至政府設定目標 3.9% 以下。另一方面，5 月份政府支出也有顯著的改善，年增率 -32.3%，為自 2014 年 7 月以來單月最大跌幅，該下跌主要源自於資本支出與收益支出之減少。

經貿概況

主要進口產品：製造業產品、原油與礦料、寶石等

主要進口區域：中國、沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國等

主要出口產品：製造業產品、原油與礦料、寶石等

主要出口區域：美國、阿拉伯聯合大公國、中國等

資料來源：Bloomberg、JPMorgan、Morgan Stanley、CIA

2. 主要產業概況

(1) 能源業：

	2014.6	2014.9	2014.12	2015.3	2015.6
原油價格 (美元 / bbl)	105.37	91.16	53.27	47.60	59.47
美元兌印度盧比匯率	60.19	61.76	63.04	62.50	63.65

印度能源產業的風險包括政策與法令限制的改變、探勘風險、經營、財務、地質與氣象的波動、產量變動以及油價的改變等。由需求面來看，由於印度屬於新興市場，經濟的發展需要大量的能源來相輔相成，故國內需求也是企業收入的重要一環；由政策面來看，過去幾年以來，政府財政吃緊造成了補貼計畫的不確定性，但大致的策略不變，皆朝減少補貼以及鼓勵投資的方向發展。

2014 年 10 月印度官方終止了柴油補貼，大大紓解政府財政負擔；且受惠油價持續下跌，提供印度官方降低油價補貼一大契機，並根據媒體報導，印度政府 2015 財政年度下半年可能不再提供上游的石油天然氣公司補貼，並推出透明度較高的定價公式，有利該產業長線發展。

(2) 銀行業：

印度的金融體系採取獨立監管制度，中央銀行為印度儲備銀行 (RBI)，為印度金融和銀行系統的監管機構。除了中央銀行外，印度還設有商業銀行、合作銀行與農村地區銀行：商業銀行包括公有銀行、私人銀行及外資銀行，其中公有銀行便佔了印度銀行業比重約四分之三。幾家業務營運較佳的私有銀行，如 HDFC，以及外資銀行等市占率皆不大。印度實質存款利率處在負值已有 7 年之久，導致多數印度民眾選擇黃金及房地產視為儲蓄的工具，根據估算，在印度約有 7 成的家庭儲蓄投資在房地產及黃金；不過該現象有機會在近期逆轉，CLSA 報告指出目前印度實質存款利率來到十年來的新高，加上黃金價格表現疲弱、房地產價格成長趨緩，資金可能因此轉向存款，對銀行業未來的存款成長以及發展皆為利多因素。

(3) 資訊科技業：

印度資訊科技軟體產業位居全球第二，目前眾多大型資訊科技企業積極擴大 SMAC 業務 (社群媒體、行動裝置、分析系統、雲端)，加上美國整體經濟表現強勁，印度資訊

產業未來發展可期。2014 年第 4 季底印度盧比持續貶值 2.3%。由於盧比近期貶值將導致以出口為導向的印度資訊產業利潤升高，使企業獲利增加。此外，企業利潤的上揚還會帶動其投資能力以及產品定價的彈性，進而提升開發新市場的可能性。因此，匯率下滑將促進印度資訊業的市場擴張速度，也對企業中長期的營收成長帶來正面影響。

資料來源：Bloomberg、JPMorgan、Morgan Stanley、Deutsche Bank、Macquarie、Goldman Sachs、CLSA、BNP、Citi、Barclays

3. 外匯管理及資金匯出之規定 (有 / 無外匯管制規定)：有

- (1) 外匯匯入與匯出活動必須和投資有關。
- (2) 外匯資金匯出需有資金流入證明。
- (3) 外匯資金帳戶不可透支。
- (4) 外匯資金必須與當地指定外匯機構交易。

資料來源：道富銀行

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形

年度	最高價	最低價	收盤價
2012	48.70	57.16	55.00
2013	53.14	68.83	61.80
2014	58.46	63.68	63.04

資料來源：Bloomberg

美國

1. 經濟發展介紹及各主要產業概況

(1) 經濟發展介紹

總人口 (百萬人)	316.44 (2014)	主要城市	紐約、芝加哥、洛杉磯
貨幣單位	美元 (USD)	央行基準利率	0.25% (2015.7)
國家債信評等	AA+ (標準普爾)	外匯存底 (10 億美元)	39.52 (2015.6)
季度經濟成長率 (YOY)	-0.20% (2015.3)	失業率	5.30% (2015.6)
製造業 PMI 指數	53.5 (2015.6)	消費者物價指數 (YOY)	0.44% (2015.5)

總經概況

預期美國經濟仍將維持復甦步調，表現將較 2014 年更強勁，擔任全球經濟的領頭羊，目前美國已邁入經濟復甦的中期階段。儘管美國第一季經濟動能受到嚴寒天氣、美元升值及油價大幅下滑的影響而表現較為疲弱，預計第二季起經濟動能可望回暖，製造業及服務業 PMI (採購經理人指數) 仍穩定維持在 50 以上，預計美國景氣仍將穩健擴張，JP Morgan 預估今年第二季與第三季 GDP 年增率將由去年第四季及今年第一季的 2.2% 及 1.5% 加速至 3.0% 及 2.5% 的年增率表現。美國企業盈餘也在油價拖累能源企業獲利及美元衝擊部分企業獲利的影響下在今年第一季出現負增長，這是 2009 年以來首次年增率為負值，其中以能源企業盈餘下滑幅度最劇烈，而能源以外產業下修趨勢尚稱平穩。美國聯準會 (Fed) 將視經濟數據及通膨決定升息時點及幅度，預計今年聯準會將採進行升息，惟升息步伐將更為緩和漸進。預計聯準會會在就業改善以及通貨膨脹回升至目標水準，且聯準會對經濟增長情勢具「一定程度信心」時才會展開升息循環。

經貿概況

主要進口產品：原油、服務業、民生用品等
 主要進口區域：中國大陸、加拿大、墨西哥等
 主要出口產品：服務業、資訊用品、精密儀器等
 主要出口區域：加拿大、墨西哥、中國等

資料來源：Bloomberg、CIA

2. 主要產業概況

(1) 汽車業：

2013 年成為美國汽車行業自經濟衰退以來表現最好的一年，但因提前的感恩節長週末搶走 12 月銷售份額，12 月當月資料不及預期。資料顯示，美國 2013 年全年的汽車銷售量係 2007 年以來最高；同時比經濟深陷衰退時的 2009 年高出 50%，那時美國汽車銷售量下滑至 1,040 萬輛。美國去年 2013 年汽車銷售量為 1,560 萬輛，較 2012 年增長 7.6%，但低於市場預期的 1,600 萬輛。不過 12 月汽車銷售資料並不代表 2014 年將是艱難的一年，多名企業高管和分析師預計，汽車業的增速將繼續領先於經濟衰退以來的美國經濟增速。

汽車公司和分析師認為，除了感恩節長週末的因素，12 月汽車銷售資料還受到暴風雪因素的打壓。

通用汽車 12 月銷售量為 23.0157 萬輛，小幅低於市場預期，同比下滑 6%；福特汽車 12 月銷售量為 21.8058 萬輛，同比增長 2%，同樣不及預期；克萊斯勒銷售量為 16.1007 萬輛，同比增長 6%，創下 2007 年以來的同月最好表現，但略微不及分析師預期。2013 年全年，通用汽車銷售量為 280 萬輛，同比增長 7%；福特為 250 萬輛，增長 11%；克萊斯勒為 180 萬輛，增長 9%；豐田為 220 萬輛，增長 7%。

(2) 化學工業：

2012 年美國 GDP 成長緩慢、歐盟財政危機以及中國市場成長減緩，影響產業的回升和全球經濟的不確定性更加升高。2012 年美國的化學品出口成長 1.8% 而達 1,910 億美元，也因天然氣供應急速增加而使價格趨於合理和供應無虞，故 2013 年化學品出口成長 4.7%，2014 年更增長 6.2% 而達 2,090 億美元。美國化學協會 (ACC) 的 2012 年底情勢和展望報告指出，來自頁岩的天然氣產量將創造出最佳的油氣價比而能有助於美國的經濟競爭力。換言之，將會帶動美國出口的增加、引來更高的國內投資和促進化學工業的就業機會。頁岩油氣的生產被認為是美國國內能源近幾十年來的主要發展之一，可能對美國製造業的未來發展有積極的影響，由頁岩油氣衍出的乙烷液化天然氣通常被化學業用來作為原料，大量低價的供應將讓美國化學業者比那些依賴較貴油基原料的外國化學競爭對手更具競爭優勢。過去十年來天然氣價格的高漲迫使許多依賴天然氣能源的製造業關門，頁岩油氣的開採將會引來更多的投資、促進產業成長和就業，有助於提升美國的競爭力。ACC 預估美國頁岩油氣的儲量可提供 100 年的天然氣供應，並可創造出 40 萬個新工作機會，增加 1,320 億的國內經濟產出和每年 44 億的新稅收，因而化學工業蓄勢待發，預期會獲益於此項成長。預計 2014 年美國化學品產量增速將增至 2.3%，預計塑料樹脂將帶動出口市場復甦。終端用途市場需求將帶動特種化學品產量增長，主要是輕型汽車和住房行業需求。

資料來源：AIA、ACC、R.L. Polk

3. 外匯管理及資金匯出之規定 (有 / 無外匯管制規定)：無

資料來源：道富銀行

4. 最近三年美元指數 (DXY) 之最高、最低數額及其變動情形

年度	最高價	最低價	收盤價
2012	84.005	78.273	79.769
2013	84.58	79.125	80.035
2014	90.269	79.093	90.269

資料來源：Bloomberg

南非

1. 經濟發展介紹及各主要產業概況

(1) 經濟發展介紹

總人口 (百萬人)	48.38 (2014)	主要城市	普利托里亞
貨幣單位	南非幣	央行基準利率	5.75% (2015.7)
國家債信評等	BBB (標準普爾)	外匯存底 (10 億美元)	38.99 (2015.5)
季度經濟成長率 (YOY)	1.30% (2015.3)	失業率	26.40% (2015.3)
製造業 PMI 指數	47.9 (2015.6)	消費者物價指數 (YOY)	4.40% (2015.5)

總經概況

2014 年第一季南非國內實際生產毛額 (GDP) 下滑 0.6%。根據南非政府 2011 年公佈的《國家發展規劃》，在 2030 年以前，南非經濟每年至少需成長 5% 才能達到降低失業和貧困的目標。目前經濟成長疲弱已成為政府要解決的首要問題。依季度觀察，去年第三季受罷工影響，該國經濟僅成長 0.7%，是自金融危機以來最差表現。不過，隨製造業和採礦業反彈，第四季度成長率達到 3.8%，但南非荷蘭銀行資深經濟學家尼基·魏瑪指出，今年仍受到罷工的不確定性及世界經濟走弱影響，此成長率恐不能持續。

另外，當經濟成長動能不足，本國幣貶值將衍生出高通膨的總體經濟問題。根據南非央行統計，2013 全年南非貨幣蘭特對美元匯率貶值近 20%。央行認為，這主要是美國量化寬鬆政策退場，再加上南非貿易條件惡化及經常帳逆差升高，使該趨勢加劇。受以上因素影響，南非通貨膨脹率持續攀升——2014 年 1 月南非通膨率為 5.8%；2013 年該國的平均通膨率為 5.7%。南非央行預測，2014 年通脹率將進一步升高至 6.3%，2015 年降低至 6%。試圖減緩通膨率持續攀升，南非央行 1 月份超乎市場預期，將基準利率上調 50 個基點至 5.5%，分析師預測短期內有機會再次調高。南非經濟疲弱也造成外國投資人信心下滑。南非財政部統計，2014 年 1 月南非證券交易市場流出的資金量高達 27 億美元。

經貿概況

主要進口產品：機械、原油、農產品等
 主要進口區域：歐盟、中國大陸、美國等
 主要出口產品：貴金屬、鑽石、汽車等
 主要出口區域：歐盟、中國大陸、美國等

資料來源：Bloomberg、CIA

2. 主要產業概況

(1) 礦業：

南非白金蘊藏量約占全球的 55%，境內 Anglo Platinum、Norilsk Nickel 及 Impala Platinum 等 3 白金生產廠商產量已占全球七成。白金主要用途在生技醫療、汽車製造以及寶石加工產業，行情大多在 1,400~1,700 美元區間，仍維持其為南非最重要礦產的地位。根據南非礦業協會公布的資料顯示，黃金產量一路下滑，目前退居世界第 5 位。儘管如此，黃金開採仍然是南非相當重要的產業。

(2) 汽車業：

根據南非汽車製造業全國協會 (Naamsa) 的統計，南非 2014 年 3 月份汽車總銷售量為 55,363 輛，較去年同期 (2013 年 3 月) 減少了 87 輛，衰退 0.2%，出口量為 24,660 輛，銷售量較去年同月減少 3,122 輛，衰退 11.2%；若以買主屬性區隔，85.8% 為一般消費者，4.7% 為汽車租賃業，4.5% 為公司行號，5.0% 為政府機關。

若以各類車型銷售成績分析，自用小客車新車銷售量為 36,798 輛，較去年同月減少 814 輛，衰退 2.2%；商用銷售量為 15,848 輛，較去年同月增加 559 輛，成長 3.7%。由於財經專家均預測南非經濟緩成長、南非幣匯率疲軟導致燃油費用大幅增加、利率上升導致購車意願下降，另由於豪登省徵收國道過路費使運輸成本提高等，各項財經指標均對汽車業不利，南非 2014 年國內市場表現很可能持平不變，甚至可能稍微衰退。

(3) 機械業：

除了少數廠商在生產金屬板成型機械外 (南非對該機器有 15% 的保護關稅)，南非的機械產業是以進口為主。依南非海關統計，2011 年南非機械類 (含機械、電機、電器等 HS CODE 84 及 85 等二大類產品暨零組件) 總進口主要來源為中國、德國、美國、日本及英國，而台灣出口南非機械主要的項目為機器零件及附件、自動資料處理機、橡膠或塑膠加工機、切削金屬用車床、金屬加工用綜合加工機、木材加工工具機、工具機零件及附件、鍛造金屬加工工具機等。南非機械相關主要展覽有 ElectraMiningAfrica 及 Pro-PlasAfrica。ElectraMiningAfrica 從 1968 年創辦，每兩年舉辦一次，係由 Specialized 展覽公司主辦，為南非最專業的機械與建材展覽會，且獲得了 UFI 國際專業展覽認證。而 Pro-Plas Africa 為南非食品加工機械和包裝機械展，南非包裝工業目前每年的產值均在 25 億蘭特 (約合 3.5 億美元) 以上，直接進出口額約為 7.5 億蘭特，該展每年舉辦一次。

資料來源：TAITRA、OICA、NAAMSA、南非礦業協會、南非海關、FT

3. 外匯管理及資金匯出之規定 (有 / 無外匯管制規定)：無

資料來源：道富銀行

4. 最近三年當地幣值對美元匯率之最高、最低數額及其變動情形

年度	最高價	最低價	收盤價
2012	7.4403	8.9482	8.4735
2013	8.458	10.5304	10.4926
2014	11.7593	10.2914	11.5706

資料來源：Bloomberg

墨西哥 REITs 市場

墨西哥 REITs 稱為 Firas，這個產業目前處新興發展階段，第一檔掛牌 REITs 是 2011 年 11 月上市的 Fibra Uno (FUNO)，目前共有八檔上市 REITs，涵蓋工業、零售、公司與綜合型等類別，市值近 100 億美元，規模最大的是 Fibra Uno Administration 與 Concentradora Fibra。

過去幾年墨西哥 REITs 成長迅速，就美國 REITs 市場發展與規模來看，墨西哥 REITs 前景大有可為，投資者也相當看好，主要是有幾個因素：1) 與股票表現連動低 2) 波動較低 3) 未來收益能見度較高 4) 成長性佳。由於墨西哥經濟受惠全球改善，帶動國內投資與消費動能，有利 REITs 租金收益提高，加上其收益率相對其他成熟市場也具有競爭力，可望吸引國際資金流入。

(二) 主要投資證券市場簡要說明：

1. 香港最近二年發行及交易市場概況：

(1) 發行市場：

證券市場	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		市值 (十億美元)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
香港交易所	1,643	1,752	3,101	3,233	403	640	74	124

(2) 交易市場：

證券市場	股價指數		證券類別成交金額 (十億美元)			
			股票		債券	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
香港交易所	23,306.39	23,605.04	1,323	1,521	0.58	0.79

(3) 最近二年市場之週轉率、本益比：

證券市場	週轉率 (%)		本益比 (倍)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
香港交易所	43.56	46.26	11.24	10.94

以上資料來源：The World Federation of Exchanges，台灣證券交易所

(4) 證券上市公司資訊揭露效率 (包括時效性及充分性) 之規定：

公司有重大事項之揭露義務，包括營業活動之變更及新發展、財務情況之變更、可能會導致市價變化之事實。在 1973 年股市大崩盤後，港股投資者才注意到上市公司資料公開的重要性，此時才由證券期貨管理委員會 (SFC) 制定初步法令，要求上市公司每年需公開其營運年報。1989 年底香港交易所開始要求上市公司須於最短時間內，公佈足以影響股價的重要資訊，公司的財務報表內容需充分揭露包括公司董事、高級主管、重要股東，以及向各銀行或金融機構的貸款金額。且持股超過 10% 的大股東，須於股權變動 5 日內通知證交所及該公司。

(5) 證券交易方式：

◎交易時間：除公眾假期外，交易時間如下：

開市前時段：上午 9 時 30 分至上午 10 時正

早市：上午 10 時正至中午 12 時 30 分

延續早市：中午 12 時 30 分至下午 2 時 30 分

午市：下午 2 時 30 分至下午 4 時正

◎交易作業：交易所的交易系統是一個買賣盤帶動的系統。在開市前時段，系統只接受輸入競價限價盤。在持續交易時段，系統只以限價盤、增強限價盤及特別限價盤進行買賣。買賣盤可選擇附加『全數執行或立刻取消』指示，那麼，要是不能同時全數完成有關買賣盤，便會取消整個買賣盤，不會保留在系統內。證券買賣是通過交易大堂內的終端機或在交易所參與者辦公室內的離場交易設施進行。

◎交割制度：原則上在成交後 2 個營業日內交割。

2. 印度最近二年發行及交易市場概況：

(1) 發行市場：

證券市場	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		市值 (十億美元)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
BSE India	5,294	5,542	1,139	1,558	3,241	4,549	25	32

(2) 交易市場：

證券市場	股價指數		證券類別成交金額 (十億美元)			
			股票		債券	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
BSE India	21,170.68	27,499.42	85	123	28	47

(3) 最近二年市場之週轉率、本益比：

證券市場	週轉率 (%)		本益比 (倍)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
BSE India	N/A	N/A	N/A	N/A

以上資料來源：The World Federation of Exchanges，台灣證券交易所

(4) 證券上市公司資訊揭露之規定：

凡有任何可能影響公司股價之事件，上市公司應在最短時間內予以公布；每年須公布公司財務狀況、公司經營階層的人事變動；會計財務專家對公司的評估等；任何投資者購買單一上市公司股份超過 5% 時必須向證交所申報。

(5) 證券交易制度：

◎交易所：以孟買證券交易所為主。

◎交易時間：星期一至星期五上午 09:55~ 下午 03:30。

◎撮合方式：電腦自動撮合交易。

◎交割時限：交易完成後第三個營業日交割。

◎交易制度：印度證券交易管理局自 2008.4.21 起要求法人投資亦須適用「交割保證金制度」，所有在當地證券市場之買賣交易均需提存交割保證金（金額依該局交易當日之公告，最高可達交易金額之全額）。故本基金於當地之投資亦須依規定另行繳納保證金。

3. 美國最近二年發行及交易市場概況：

(1) 發行市場：

證券市場	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		市值 (十億美元)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
紐約證交所	2,371	2,466	17,950	19,351	1,932	N/A	6,258	N/A

(2) 交易市場：

證券市場	股價指數 道瓊工業指數		證券類別成交金額 (十億美元)			
			股票		債券	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
紐約證交所	16,576.66	17,823.07	13,700	N/A	1.001	N/A

(3) 最近二年市場之週轉率、本益比：

證券市場	週轉率 (%)		本益比 (倍)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
紐約證交所	83.89	84.21	18.96	18.8

以上資料來源：The World Federation of Exchanges，台灣證券交易所

(4) 證券上市公司資訊揭露之規定：

充分公開是美國證券發行制度與法律之基礎。1933 年證券法規定公開發行公司必須註冊，且公開募集發行新股要向證券管理委員會提出註冊申報書。1934 年證券交易法加以補充規定，依 1933 年證券法註冊之公司於發行後，以及在證券交易所上市之公司，必須製作各種定期報告及臨時報告書，繼續公開規定之資訊。此外公開發行公司徵求出席股東會之委託書亦必須對股東發出報告書。公司內部關係人，應申報其持有股數，以後持有股數變動時亦同。至於公開標購以取得公司控制權必須公開相關的資訊。由於必須公告的資訊較多，近年來美國證券管理委員會已統合各項必須公告的項目，建立了相關的申報書，以使申報的格式及處理標準一致，方便投資人閱讀，並增加公開資料之效用。

(5) 證券交易制度：

◎交易所：紐約證券交易所 (NYSE)，美國證券交易所 (AMEX)，店頭市場 (NASDAQ)。

(註：紐約證券交易所、美國證券交易所與店頭市場的交易管理方法一致，僅在撮合方式有差異)。

- ◎交易時間：星期一至星期五 9:30~16:00。
- ◎撮合方式：(1) 紐約證交所與美國證券交易所採用傳統的人工撮合。
(2) 店頭市場採用電腦系統化撮合。
- ◎撮合原則：(1) 最高價買進申報與最低價賣出申報在任何情況下皆為最先優先。
(2) 凡最早以某一特定價格清楚提出申報者，不論其申報數量多寡，應以該價格在其申報數量範圍內，於下次交易時優先撮合。
- ◎買賣單位：最少以 1 股為一交易單位，股票無統一面額。
- ◎委託方式：(1) 以委託執行的價格來區分：市價委託與限價委託二種。
(2) 以委託存在的時效來區分：有當日有效委託與不限期委託。
(3) 附加其他特別執行條件的委託：停止委託、停止限價委託、開盤委託、不可分割委託與填滿或取消委託等。
- ◎交割制度：原則上在成交後 3 個營業日內交割。
- ◎代表指數：道瓊工業指數、S&P 500 指數與店頭市場指數。

4 南非最近二年發行及交易市場概況：

(1) 發行市場：

證券市場	股票發行情形				債券發行情形			
	上市公司家數		股票總市值 (十億美元)		種類		市值 (十億美元)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
Johannesburg SE	375	380	943	934	1,539	1,650	48	44

(2) 交易市場：

證券市場	股價指數 COMPOSITE		證券類別成交金額 (十億美元)			
			股票		債券	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
Johannesburg SE	46,256.23	43,969.96	343	345	2,123	1,733

(3) 最近二年市場之週轉率、本益比：

證券市場	週轉率 (%)		本益比 (倍)	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
Johannesburg SE	N/A	N/A	N/A	N/A

以上資料來源：The World Federation of Exchanges，台灣證券交易所

(4) 市場資訊揭露效率 (包括時效性及充分性) 之說明：

須定期公佈期中報及年報，年報中須包含損益表、資產負債表及詳盡的現金流量變動表，此外，公司重大宣佈事項發佈前，須先經過約翰尼斯堡證交所同意。

(5) 證券之交易方式：

- ◎交易所：約翰尼斯堡證券交易所 (JSE)。
- ◎交易時間：週一至週五 9:00 至 14:00。
- ◎交易方式：交易制度已電腦化。並有集中化交易系統。
- ◎交割期限：交割為交易完成後第 5 個營業日。

二、證券投資信託事業對基金之外匯收支從事避險交易者，應列明其避險方法：

1. 為避免幣值的波動而影響基金的總資產價值，經理公司於本基金成立日起，就本基金投資於各投資所在國或地區之資產，得從事遠期外匯或換匯交易之操作，以規避貨幣的匯兌風險。

2. 基金以投資所在國或地區之貨幣計價之資產，包含持有該國或地區貨幣之現金部分，於從事遠期外匯或換匯交易之操作時，其金額與期間，不得超過持有該國或地區貨幣資產之價值與期間。

三、基金投資國外地區者，證券投資信託事業應說明配合本基金出席所投資外國股票（或基金）發行公司股東會（受益人會議）之處理原則及方法。（詳見本公開說明書第 16~17 頁）

※ 本部分資料僅供參考，若有更新，仍以各投資國家市場實際狀況為準。

附錄二、證券投資信託基金資產價值之計算標準

(中華民國 104 年 5 月 4 日修正)

- 一、本計算標準依證券投資信託及顧問法第二十八條第二項規定訂定。
- 二、貨幣市場基金及類貨幣市場基金資產價值之計算方式：以買進成本加計至計算日止之應計利息及折溢價攤銷為準；有 call 權及 put 權之債券，以該債券之到期日 (Maturity) 作為折溢價之攤銷年期。類貨幣市場基金於轉型基準日以前所購入之資產，則以轉型基準日之帳列金額為買進成本。另，類貨幣市場基金購入債券所支付之交割款項中，賣方依其持有債券期間按票面金額及利率計算之應計利息扣繳稅款，按該債券剩餘到期日 (Maturity) 攤銷之。
- 三、指數型基金及指數股票型基金之基金資產價值計算，依證券投資信託契約辦理。
- 四、其他證券投資信託基金資產之價值，依下列規定計算之：

(一) 股票：

1. 上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 (以下簡稱櫃買中心) 等價成交系統之收盤價格為準；經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，以計算日櫃買中心興櫃股票電腦議價點選系統之加權平均成交價為準；未上市、未上櫃之股票 (含未經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票) 及上市、上櫃及興櫃公司之私募股票，以買進成本為準，經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃股票，如後撤銷上市、上櫃契約者，則以核准撤銷當日之加權平均成交價計算之，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失，但證券投資信託契約另有約定時，從其約定。認購已上市、上櫃及經金管會核准上市、上櫃契約之興櫃之同種類增資或承銷股票，準用上開規定；認購初次上市、上櫃 (含不須登錄興櫃之公營事業) 之股票，於該股票掛牌交易前，以買進成本為準。
2. 持有因財務困難而暫停交易股票者，自該股票暫停交易日起，以該股票暫停交易前一營業日之集中交易市場或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價與該股票暫停交易前之最近期依法令公告之財務報告所列示之每股淨值比較，如低於每股淨值時，則以該收盤價為計算標準；如高於每股淨值時，則以每一營業日按當時法令規定之最高跌幅計算之該股票價格至淨值為準。上揭計算之價格於該股票發行公司於暫停交易開始日後依法令公告最新之財務報告所列示之每股淨值時，一次調整至最新之財務報告所列示之每股淨值，惟以暫停交易前一營業日收盤價為上限。惟最新財務報告經會計師出具為非標準式核閱報告時，則採最新二期依法令公告財務報告所分別列示之每股淨值之較低者為準。
3. 暫停交易股票於恢復交易首日之成交量超過該股票暫停交易前一曆月之每一營業日平均成交量，且該首日之收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格者，則自該日起恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。
4. 如該股票恢復交易首日之成交量未達前款標準，或其收盤價仍達最高跌幅者，則俟自該股票之成交量達前款標準且收盤價已高於當時法令規定之最高跌幅價格之日起，始恢復按上市、上櫃股票之計算標準計算之。在成交量、收盤價未達前款標準前，則自該股票恢復交易前一營業日之計算價格按每一營業日最高漲幅或最高跌幅逐日計算其價格至趨近計算日之收盤價為止。
5. 因財務困難而暫停交易股票若暫停交易期滿而終止交易，則以零價值為計算標準，俟出售該股票時再以售價計算之。
6. 持有因公司合併而終止上市 (櫃) 之股票，屬吸收合併者，自消滅公司股票停止買賣之日起，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為存續公司股數，於合併基準日 (不含) 前八個營業日之停止買賣期間依存續公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；並於合併基準日起按本項 1 之規定處理。

7. 持有因公司合併而終止上市 (櫃) 之股票，屬新設合併者，持有之消滅公司股票於合併基準日 (不含) 前八個營業日之停止買賣期間，依消滅公司最後交易日集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；新設公司股票上市日，持有之消滅公司股數應依換股比例換算為新設公司股數，於計算日以新設公司集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之。
8. 持有因公司分割減資而終止上市 (櫃) 之股票，持有之減資原股票於減資新股票開始上市 (櫃) 買賣日前之停止買賣期間，依減資原股票最後交易日集中交易市場收盤價格或櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格計算之；減資原股票之帳列金額，按減資比例或相對公平價值分拆列入減資新股票之帳列成本。減資新股票於上市 (櫃) 開始買賣日起按本項 1 之規定處理。
9. 融資買入股票及融券賣出股票：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
10. 以上所稱「財務困難」係指股票發行公司發生下列情事：
 - (1) 公司未依法令期限辦理財務報告或財務預測之公告申報者。
 - (2) 公司因重整經法院裁定其股票禁止轉讓者。
 - (3) 公司未依一般公認會計編製報表或會計師之意見為無法表示意見或否定意見者。
 - (4) 公司違反上市 (櫃) 重大訊息章則規定且情節重大，有停止買賣股票之必要者。
 - (5) 公司之興建工程有重大延誤或有重大違反特許合約者。
 - (6) 公司發生存款不足退票情事且未於規定期限完成補正者。
 - (7) 公司無法償還到期債務且未於規定期限與債權人達成協議者。
 - (8) 發生其他財務困難情事而被臺灣證券交易所股份有限公司或櫃買中心停止買賣股票者。
- (二) 受益憑證：上市 (櫃) 者，以計算日集中交易市場或櫃買中心之收盤價格為準；未上市 (櫃) 者，以計算日證券投資信託事業依證券投資信託契約所載公告網站之單位淨資產價值為準。
- (三) 台灣存託憑證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
- (四) 轉換公司債：
 1. 上市 (櫃) 者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；轉換公司債提出申請轉換後，應即改以股票或債券換股權利證書評價，其評價方式準用第 (一) 款規定。
 2. 持有暫停交易或上市 (櫃) 轉下市 (櫃) 者，以該債券最後交易日之收盤價為準，依相關規定按該債券剩餘存續期間攤銷折溢價，並加計至計算日止應收之利息為準，惟如有證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。暫停交易轉換公司債於恢復日起按本款 1 之規定處理。
 3. 暫停交易轉換公司債若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。
- (五) 公債：上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準；上櫃者，優先以計算日櫃買中心等殖成交系統之成交價加權平均殖利率換算之價格加計至計算日止應收之利息為準；當日等殖成交系統未有交易者，則以證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年 (含) 以上者，則以該公債前一日帳列殖利率與櫃買中心公佈之公債指數殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps (含) 區間內，則以前一日帳列殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率上下 10bps 區間外，則以櫃買中心台灣公債指數成份所揭露之債券殖利率換算之價格，並加計至計算日止應收之利息為準；如以上二者均無成交紀錄且該債券之到期日在一年 (不含) 以下者，則以櫃買中心公佈之各期次債券公平價格，並加計至計算日止應收之利息為準。

(六) 金融債券、普通公司債、其他債券、金融資產證券化受益證券、資產基礎證券及不動產資產信託受益證券：

1. 94 年 12 月 31 日以前 (含) 購買且未於 95 年 1 月 1 日以後 (含) 出售部分持券者，依下列規定計算之：

- (1) 上市者，以計算日之收盤價格加計至計算日止應收之利息為準。
- (2) 上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準。
- (3) 上櫃且票面利率為浮動利率者，以計算日證券商營業處所議價之成交價加權平均值加計至計算日止應收之利息為準，但計算日證券商營業處所未有成交價加權平均值者，則採前一日帳列金額，另按時攤銷帳列金額與面額之差額，並加計至計算日止應收之利息為準。
- (4) 未上市、上櫃者，以其面值加計至計算日止應收之利息並依相關規定按時攤銷折溢價。
- (5) 持有暫停交易或上市 (櫃) 轉下市 (櫃) 者，以該債券於集中交易市場上市最後交易日之收盤價或於證券商營業處所上櫃最後交易日之成交價加權平均值為成本，依相關規定按該債券剩餘存續期間攤銷折溢價，並加計至計算日止應收之利息；暫停交易債券於恢復日起按本款 1 之規定處理。

2. 94 年 12 月 31 日以前 (含) 購買且於 95 年 1 月 1 日以後 (含) 出售部分後之持券，及 95 年 1 月 1 日以後 (含) 購買者：

- (1) 上市及上櫃且票面利率為固定利率者，以計算日之收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較，如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps (含) 區間內，則以收盤殖利率或證券商營業處所議價之加權平均成交殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準；如落在櫃買中心公佈之公司債參考殖利率上下 20bps 區間外，則以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率加減 20bps，並加計至計算日止應收之利息為準；未上市、上櫃者，以櫃買中心公佈之公司債參考殖利率，並加計至計算日止應收之利息為準。上揭與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率作比較時，應遵守下列原則：

A. 債券年期 (Maturity) 與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率所載年期不同時，以線性差補方式計算公司債參考殖利率，但當債券為分次還本債券時，則以加權平均到期年限計算該債券之剩餘到期年期；債券到期年限未滿 1 個月時，以 1 個月為之；金融資產證券化受益證券之法定到期日與預定到期日不同時，以預定到期日為準；有 call 權及 put 權之債券，其到期年限以該債券之到期日為準。

B. 債券信用評等與櫃買中心公佈之公司債參考殖利率所載信用評等之對應原則如下：

- (A) 債券信用評等若有 + 或 -，一律刪除 (例如：「A-」或「A+」一律視為 A)。
- (B) 有單一保證銀行之債券，以保證銀行之信用評等為準；有聯合保證銀行之債券，以主辦銀行之信用評等為準；以資產擔保債券者，視同無擔保，無擔保債券以發行公司主體之信用評等為準；次順位債券，以該債券本身的信用評等為準，惟當該次順位債券本身無信用評等，則以發行公司主體之信用評等再降二級為準；發行公司主體有不同信用評等公司之信用評等時，以最低之信用評等為準。

(C) 金融資產證券化受益證券、資產基礎證券及不動產資產信託受益證券之信評等級以受益證券本身信評等級為準。

(2) 上櫃且票面利率為浮動利率者，按本條第 (十五) 項 2 之規定處理。

3. 債券若為「問題公司債處理規則」所稱之問題公司債，則依「問題公司債處理規則」辦理。

(七) 附買回債券及短期票券 (含發行期限在一年以內之受益證券及資產基礎證券)：以買進成本加

計至計算日止按買進利率計算之應收利息為準，惟有客觀證據顯示投資之價值業已減損，應認列減損損失。

- (八) 認購(售)權證：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準。
- (九) 國外上市／上櫃股票：以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到證券集中交易市場／證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。基金經理公司應於內部控制制度中載明久無報價與成交資訊之適用時機(如：一個月、二個月等)及重新評價之合理周期(如：一周、一個月等)。
- (十) 國外債券：以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之最近價格、成交價、買價或中價加計至計算日止應收之利息為準。持有暫停交易或久無報價與成交資訊者，以基金經理公司洽商其他獨立專業機構、經理公司隸屬集團之母公司評價委員會或經理公司評價委員會提供之公平價格為準。基金經理公司應於內部控制制度中載明久無報價與成交資訊之適用時機(如：一個月、二個月等)及重新評價之合理周期(如：一周、一個月等)。
- (十一) 國外共同基金：
 - 1. 上市(櫃)者，以計算日自證券投資信託契約所載資訊公司取得各集中交易市場或店頭市場之收盤價格為準。持有暫停交易者，以基金經理公司洽商國外次保管銀行、其他獨立專業機構或經理公司隸屬集團之母公司評價委員會提供之公平價格為準。
 - 2. 未上市(櫃)者，以計算日證券投資信託事業營業時間內，取得國外共同基金公司最近之淨值為準。持有暫停交易者，如暫停期間仍能取得通知或公告淨值，以通知或公告之淨值計算；如暫停期間無通知或公告淨值者，則以暫停交易前一營業日淨值計算。
- (十二) 其他國外投資標的：上市者，依計算日之集中交易市場之收盤價格為準；未上市者，依規範各該國外投資標的之證券投資信託契約、投資說明書、公開說明書或其他類似性質文件之規定計算其價格。
- (十三) 不動產投資信託基金受益證券：上市者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；上櫃者，以計算日櫃買中心等價自動成交系統之收盤價格為準；未上市、上櫃者，以計算日受託機構最新公告之淨值為準，但證券投資信託契約另有規定者，依其規定辦理。
- (十四) 結構式債券：
 - 1. 94年12月31日以前(含)購買且未於95年1月1日以後(含)出售部分持券者：依本條(六)1及3之規定處理。
 - 2. 94年12月31日以前(含)購買且於95年1月1日以後(含)出售部分後之持券，及95年1月1日以後(含)購買者：至少每星期應重新計算一次，計算方式以3家證券商(含交易對手)提供之公平價格之平均值或獨立評價機構提供之價格為準。
- (十五) 結構式定期存款：
 - 1. 94年12月31日以前(含)購買者：以存款金額加計至計算日止之應收利息為準。
 - 2. 95年1月1日以後(含)購買者：由交易對手提供之公平價格為準。
- (十六) 參與憑證：以計算日證券投資信託事業營業時間內可收到參與憑證所連結單一股票於證券集中交易市場／證券商營業處所之最近收盤價格為準。持有之參與憑證所連結單一股票有暫停交易者，以基金經理公司洽商經理公司隸屬集團之母公司評價委員會、經理公司評價委員會或其他獨立專業機構提供之公平價格為準。

五、國內、外證券相關商品：

- (一) 集中交易市場交易者，以計算日集中交易市場之收盤價格為準；非集中交易市場交易者，以計算日自證券投資信託契約所約定之價格資訊提供機構所取得之價格或交易對手所提供之價格為準。

(二) 期貨：依期貨契約所定之標的種類所屬之期貨交易市場於計算日之結算價格為準，以計算契約利得或損失。

運用投資於國內之基金從事經金管會核准臺灣期貨交易所授權歐洲期貨交易所上市臺股期貨及臺指選擇權之一天期期貨契約時，以計算日之結算價格為準，於次一營業日計算基金資產價值。

遠期外匯合約：各類型基金以計算日外匯市場之結算匯率為準，惟計算日當日外匯市場無相當於合約剩餘期間之遠期匯率時，得以線性差補方式計算之。

- 六、第四條除暫停交易股票及持有因公司合併而終止上市(櫃)之股票於股份轉換停止買賣期間外，規定之計算日無收盤價格、加權平均成交價、成交價加權平均殖利率換算之價格、平均價格、結算價格、最近價格、成交價、買價、中價、參考利率、公平價格、公平價格之平均值、結算匯率者，以最近之收盤價格、加權平均成交價、成交價加權平均殖利率換算之價格、平均價格、結算價格、最近價格、成交價、買價、中價、參考利率、公平價格、公平價格之平均值、結算匯率代之。
- 七、國外淨資產價值之計算，有關外幣兌換新台幣之匯率依證券投資信託契約約定時點之價格為準。

摩根證券投資信託股份有限公司



董事長：石 恬 華



www.jpmmrich.com.tw