

境外基金短線交易限制及相關說明

代碼	基金系列別	短線天期	短線費用	相關規定
01	摩根富林明	7個日曆日	N/A	有關監控可能的頻繁短線交易行為，負責單位會定期提出報告（至少每季），報告內容包括過去半年內所有於7日（日曆日）內進行同一基金買賣之客戶名單，並針對個別客戶其半年內短線交易次數過多者，將依其交易金額、所獲利益或損失、交易行為模式、以及交易歷史記錄等進行特別查核。任何被認為從事頻繁短線交易之客戶，將視個別情況分別審核並處理，其可能之處理方式包括以警示信函通知，或於未來拒絕該客戶之任何新申購等。
02	富達	30個日曆日	N/A	富達基金為配合長期投資而設計及管理，並不鼓勵經常進行買賣。短期或頻繁購入或出售本基金將影響投資組合管理策略，及增加開支，而對績效造成負面影響。本基金及經銷商得拒絕接受股份之申購，特別是那些被視為擾亂性之交易，特別是基於本基金及經銷商之考量認為已建立短期或多次買賣之模式，或其買賣已經或可能擾亂本基金之市場投機人士或投資人。
10	景順	基金公司自行控管	N/A	基金公司不會在知情情況下容許任何人進行涉及擇時交易的投資，因此，若任何投資者被視為擇時交易人士，基金經理公司可就此保留權利，拒絕受理該等投資者所提出的任何轉換股份申請，或限制或拒絕其認購申請。
11	德盛 PIMCO	14個日曆日	N/A	在任何情形下，同一境外基金每一次交易應至少持有14個日曆天。境外基金機構保留其權利，可採取必要措施以防止其他投資者進行頻繁交易或類似活動。
12	瑞銀	基金公司自行控管	N/A	基金公司得拒絕接受其認為可能有害境外基金之交易活動(包括但不限於短線交易及擇時交易)
13	富蘭克林	基金公司自行控管	N/A	基金公司不鼓勵短期或是過度交易（以下稱「擇時交易」），當基金公司或服務代理機構認定投資人之交易可能妨礙基金投資組合效率管理、可能實質增加基金交易成本、管理成本或稅捐，或是在其他方面不利於基金公司及其股東的權益時，會試圖限制或拒絕此類交易。基金公司得於必要時，要求銷售機構提供投資人於一定期間內之交易紀錄，以便基金公司監控可能涉及擇時交易之投資人。當投資人之交易行為被認定為擇時交易，基金公司可能暫時或是永久禁止投資人後續之申購，或是限制該投資人以後任何申購的金額、次數或頻率，以及／或是投資人之後可能要求的申購、轉換或贖回之方式。
14	霸菱	基金公司自行控管	N/A	隨短期市場變動而重複買賣信託基金單位（即所稱之「擇時交易」(或短線交易)）將破壞經理公司之投資策略及增加信託基金之支出，而損及所有單位持有人之利益。信託基金並無從事擇時交易(短線交易)或頻繁交易之計畫。為防止此等活動，經理公司得拒絕合理認為可能進行擇時交易(或短線交易)或頻繁交易或可能破壞本基金者申請本基金。請注意此係擇時交易(或短線交易)及頻繁交易之通則，詳情請參閱各基金公開說明書。”
15	德利	14個日曆日	N/A	在任何情形下，同一境外基金每一次交易應至少持有14個日曆天。境外基金機構保留其權利，可採取必要措施以防止其他投資者進行頻繁交易或類似活動。
16	聯博	基金公司自行控管	N/A	本管理公司保留權利於任何時間在毋需通知的情況下修訂該政策(包括不時就實行該政策而制訂的任何監控或帳戶凍結程序)。交易監控程序 - 一般而言，該等監控程序將辨識於九十日內轉換受益憑證兩次以上或在申購受益憑證後九十日內出售受益憑證的交易。為監控此等交易，管理公司將考量各種因素以評估此交易活動是否構成短線交易。凍結戶口程序 - 倘管理公司透過上述交易監控程序全權酌情認定某宗特定交易或多宗交易的模式性質上屬於短線交易，則相關聯博基金戶口將會即時「凍結」，且不會允許於未來作出購買或轉換活動。然而，贖回將繼續依照章程的條款進行。通常而言，被凍結的戶口將會一直凍結，除非及直到戶口持有人或相關經紀、交易人或其他金融中介人能夠向管理公司提供其可以接受的證據或保證，證明戶口持有人沒有或將來不會進行過度或短線交易。
18	法巴L1 (原富通)	N/A	N/A	董事會保留以下權利：(a)因任何理由而拒絕接受全部或部分股份認購／轉換要求。(b)在任何時間贖回由不獲授權購買或持有本公司股份的人士所持有的股份。(c)拒絕接受其懷疑使用與擇時交易或積極交易相關的做法的任何投資者的認購、轉換或贖回要求，及在適用的情況下採取所需措施。短時間：係指30個日曆日(含)內。
19	新加坡大華	N/A	N/A	基金經理公司極度不贊成擇時交易，並可能實施內部措施以監控該等交易。基金公司將不時檢視其擇時機亦政策，持續盡力保護基金投資人之長期投資利益。
20	駿利	60個日曆日	最高1%	駿利會採取一些合理步驟防止發生過於頻繁或過於短線的交易行為；原因是這種交易心態不僅會打亂基金操作策略，更會無端增加基金費用負擔和影響投資獲利，帶來對其他投資人，尤其對長期投資人的不公平後果，同時駿利亦保留對任何申請人或股東不經通知，逕行拒絕其購股申請和股份轉換申請的權利，短線交易 駿利對購股後不到60天就申請贖回或轉換(無論是否為跨幣別轉換)的投資行為可能會課收短線交易費，費率最高是所交易股份金額的1.00%，短線交易費由駿利收取後會撥交給相關基金
21	環球沛智	基金公司自行控管	最高2%	對於基金公司合理認為曾從事揣測最佳時機活動的任何投資者或按董事的獨有酌情權認為可能干擾基金公司或任何投資組合的投資者，基金公司將有權按董事的獨有酌情權，強制贖回該等投資者的股份或拒絕接受來自該等投資者的購買指示
22	SIS(都柏林)	N/A	N/A	N/A

境外基金短線交易限制及相關說明

代碼	基金系列別	短線天期	短線費用	相關規定
23	匯豐	30個日曆日	最高2%	「針對持股期間低於30天，且交易金額超過港幣250000元或其等值金額外幣的帳戶進行監控，並檢視其交易。由於對基金可能造成不利影響，我們可能會拒絕來自「短線交易」或我們認為有「短線交易」及/或「選時交易」之嫌的申購。」「若合理地相信某投資者從事對其他股東不利的選時交易行為或頻繁交易行為，可就贖回或轉換股份收取相等於最高達資產淨值2%的費用，有關費用將撥入相關的附屬基金。」
24	施羅德	基金公司自行控管	N/A	擇時及短線交易政策本公司不允許明知而進行擇時或短線交易之相關交易活動，因此基金管理機構得實施下列任一或全部措施：一 基金管理機構得將共同擁有或控制之股份予以整合，以確定相關投資者是否涉及擇時交易。董事保留要求基金管理機構拒絕視為擇時交易人士或短線交易之投資人進行任何股份轉換及/或申購之權利。
25	天達	基金公司自行控管	最高2%	為使對本基金或股東之傷害降到最低，董事會或註冊處及過戶登記代理有權代表董事會拒絕任何申購或轉換請求，或是對其買回從股東處加徵最多達請求之價值2%的費用以歸基金之利益，而該股東被董事會認定為過度交易或有從事過度交易之紀錄，或是於董事會基於其職權認定其交易行為破壞本基金或任何子基金。於作成該等裁決時，董事會可能考慮其所有或控制之多個帳戶所作的交易。董事會亦有權買回由從事過度交易之股東所持有之全部股份。董事會或本基金就拒絕下單或強制買回所造成任何損失皆不負任何責任。
26	安本	基金公司自行控管	N/A	依據安本環球基金內部準則基金短線交易控管申購、買回、轉換(轉入等同申購及轉出等同買回)當買回日-申購日小於或等於30工作天or申購(買回)為US\$50000以上(含)或等值之金額or30工作天(含)買回(申購)之加總為US\$50000(含)以上或等值之金額or申購(買回)之單位數與買回(申購)之單位數差異在百分之十以內(含)且審閱各帳戶之交易模式並觀察客戶是否刻意分散交易以避免受到短線交易限制之情事。內部準則如有變更將另行通知。依據基金公開說明書投資經理容許對機構或其他客戶之交易收取減免的初期收費且已註冊持有人的交易策略將被密切地監控以確保於短期交易之策略顯而易見時業務條款將被檢討。投資經理相信該等政策能為基金提供重大保護以避免短期交易。
27	鋒裕	基金公司自行控管	最高2%	為求將本基金及基金受益人的傷害降到最低，經理公司有權對投資人暫停申購、轉換、或買回的申請，或收取最高達訂單價值2%的費用，以避免本基金的相關子基金受影響
28	邁倫	N/A	N/A	N/A
29	先機	21個日曆日	N/A	行政管理公司與洗錢防制人員共同保留拒絕任何投資人的申購(包括轉讓)、如果他們認為該投資人有不正常交易的歷史、或該交易可能不利於基金。在為該判斷時、行政管理公司得考量共同所有或控制的多重專戶間所為的交易。
30	貝萊德	基金公司自行控管	最高2%	依貝萊德全球基金系列公開說明書中過度交易買賣政策之規定，過度交易包括個人或多組個人之證券交易似乎有一定的時間規律或非常頻密或交易額龐大。由於過度交易行為可能損害全體股東之權益，故基金概不允許任何在知情情況下涉及過度交易行為的投資。認定為過度交易行為之投資人將被徵收相等於贖回款項2%的贖回費用，並將徵收所得撥歸基金，基金公司同時保留拒絕受理該投資人申請轉換及申購基金單位的權利。
31	百利達	基金公司自行控管	最高2%	董事會不會許可操作市場時機的行為，如CSSF 04/146 號通知定義；或關於頻繁交易或超額交易的行為(下稱「頻繁交易」)，如短期內為迅速獲利，而就同一子基金之股份大量的申購/贖回/轉換。頻繁交易與市場時機操作行為會影響子基金績效並干擾資產管理，不利於其他股東。如董事會認為申購或轉換之申請係為頻繁交易或操作市場時機，得保留拒絕的權利。如董事會懷疑有該行為發生，得採取必要的措施，最高並得收取2%的贖回費(由子基金保存)，申請贖回之股東會事前接獲通知以便撤回該申請。
32	保誠	N/A	N/A	N/A
33	M&G	N/A	N/A	N/A
34	KBC	基金公司自行控管	最高5%	N/A
35	保德信	N/A	N/A	N/A
36	亨德森	30個日曆日	最高1%	過量交易由於會對所有股東的利益構成負面影響，亨德森遠見基金不會在知情的情況下，容許與市場選時或其他過量交易有關的投資。除了董事酌情拒絕認購的一般權力外，股東利益不會因過量交易而受到影響，包括容許董事運用公平價值定價以決定淨資產額的可能性以及以實物形式之買回(指基金所屬之投資標的作交付而非以現金支付股東)代替依買回價作出之現金支付。交易費(短線交易及反稀釋):如投資人購買A類股份之後，於90個曆日內買回者，經銷商保留其收取最高達買回總金額1%的交易費之權利。投資人應注意，投資人如於買回日前90個曆日內有認購本公司A類股份，投資人即可能被收取上述交易費，縱使其其中部分股份係於買回日前90個曆日之前所認購。經銷商應將任何上述之交易費退還本公司。為避免疑慮，茲此說明因轉換基金而買回股份時，應支付轉換費而不是交易費。收費將以基金之利益為考量收取之，如可能收取該費用，將事先警告受影響的投資人。

境外基金短線交易限制及相關說明

代碼	基金系列別	短線天期	短線費用	相關規定
37	柏瑞(原友邦)	基金公司自行控管	N/A	基金經理代表本基金力求遏制及防止某些對子基金及其單位持有人可能有不利影響的交易作法，例如有時稱為「市場選時」的過量、短線交易。若子基金的一些投資的價值有變化，但該變化反映到子基金的基金單位資產淨值的時間出現延誤，該子基金就須承受風險，因為投資者會利用這個時間上的延誤，按並不能反映適當公平價值的價格購入或買回基金單位。基金經理將力圖遏制及防止此類活動，此類活動有時稱為「價格遲滯套利」。基金經理力求監控單位持有人的帳戶活動，以偵查及防止過量及擾亂性的交易作法。基金經理保留權利在其認為任何申購或轉換交易可能對子基金或其單位持有人的利益造成不利影響時，限制或拒絕進行該交易。若申請不被接受，行政代理人將在不接受該申請後五個營業日內將申購款項或其餘款，以銀行轉帳方式轉入原付款帳戶退回申請人，費用及風險由申請人承擔，但不計算利息。
38	利安資金	N/A	N/A	N/A
39	全盛	基金公司自行控管	N/A	本公司並無授權任何人士作出與選時交易有關的行為，並保留權利拒絕任何本公司認為涉嫌作出此類行為的投資者發出的認購及／或轉換指令，以及在有需要時採取必要措施保障本公司其他股東的權益。本公司可隨時更改政策而毋須通知股東。例如，如果一個曆季內從某基金兩次轉出，而且每次超過5000美元／6000歐元，則本公司通常可能會限制、拒絕或取消其他認購或轉入該基金的交易。這些轉換及認購限制政策可能不適用於美元貨幣市場基金或由若干類別投資者（如退休計劃）提出的轉換指令或自動化或其他非全權決定的轉換（例如與基金有關的合併／收購／清算）。
41	BSI	基金公司自行控管	N/A	市場時機與延遲交易請投資人注意，基金董事會有權就於基金之投資，採取適當措施防止所謂的“市場時機”操作手法。基金董事會亦將確保能夠嚴格遵守申購、買回與轉換申請之相關截止時間規定，並將因此採取適當措施防止所謂的“延遲交易”操作手法。若涉及分銷機構，則基金董事會將確保分銷機構承銷商亦確實遵守相關截止時間規定。基金董事會若確知或懷疑有上述之操作手法，則基金董事會有權拒絕其申購與轉換。此外，基金董事會並獲得授權，於不牴觸盧森堡法律相關規定之前提下，得採取任何進一步之適當措施防止上述之操作手法。
42	歐義銳榮	基金公司自行控管	N/A	管理公司保留得拒絕申購或僅接受部份申購之權利。特別是，管理公司不允許與市場時機有關之操作，若管理公司懷疑投資人有該項操作，則管理公司保留拒絕其申購及轉換之申請之權利，並得於適當時採取必要之措施，保護FCP之其他投資人
43	羅素	N/A	N/A	N/A
44	百達	N/A	N/A	N/A
45	法興	N/A	N/A	N/A
46	木星	N/A	N/A	N/A
47	ING(L)	基金公司自行控管	N/A	本公司並未准許基金擇時交易（Market Timing）的做法，並保留拒絕任何疑似進行該類行為為投資人申購及轉換委託之權利，並可於必要時採取措施以保護本公司與其他投資人之權益。子基金申購或買回之大型交易可造成基金資產之「稀釋」，這是因為當投資組合經理人為提供大量現金流出及流入量而為證券交易時，一名投資人買或賣一子基金之股份之價格可能無法全盤反應出所生之交易與其它成本。為解決並提升對於現有股東之保障，於淨資產其波動大於董事會所訂之門檻時，名為「浮動單一訂價（Swinging Single Pricing-SSP）」之機制即得適用。因為SSP機制，交易成本之收取會與新加入及退出之投資人所生之成本一同直接整合入資產淨值之計算，現有投資人將無須間接地承擔該等交易成本。使用SSP後，當達到門檻額度（swing factors）時，相關子基金之資產淨值會作調整以補償因淨資本流量（與流出及流入量不同）所生之交易成本。當有淨資產流入時，考量到基金單位之申購，swing factor 將會加入資產淨值，於有淨流出時，考量到單位買回，swing factor會自資產淨值中扣除。於上述二種情況下，於特定期日中，新增及退出之投資人將適用同一資產淨值。各子基金簡介說明中將說明當子基金在浮動訂價的流程。
48	首域	N/A	N/A	N/A
49	德意志DWS	N/A	N/A	N/A

備註：

1. 境外短線交易控管措施，於98年6月15日開始實施。
2. 上表短線交易限制及相關說明僅供參考，實際內容仍以各基金公司最新基金公開說明書為準。
3. 為維護您的權益，提醒您於每次申購基金時，請詳閱最新之基金公開說明書，查詢網站：「境外基金資訊觀測站」<http://www.fundclear.com.tw/>