

一百零二年十月二十一日金管證投字第一〇二〇〇
四〇三〇三八號公告修正對照表

修正規定	現行規定	說明
<p>一、本辦法第十四條之一第一項第三款證券投資信託基金出借外國有價證券之借券人提供擔保品種類為政府債券者，其發行國家主權評等應為符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，長期債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務發行評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p>	<p>一、本辦法第十四條之一第一項第三款證券投資信託基金出借外國有價證券之借券人提供擔保品種類為政府債券者，其發行國家主權評等應為符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 Standard & Poor's Corp 評定，長期債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務發行評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p>	<p>因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，以符現況。</p>
<p>二、本辦法第十四條之一第二項證券投資信託基金出借外國有價證券之國外代理機構，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，長期債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務發行評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings</p>	<p>二、本辦法第十四條之一第二項證券投資信託基金出借外國有價證券之國外代理機構，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 Standard & Poor's Corp 評定，長期債務發行評等達 A- 級(含)以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務發行評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings</p>	<p>因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，以符現況。</p>

Ltd.評定，債務發行評等達 A-級（含）以上。	Ltd.評定，債務發行評等達 A-級（含）以上。	
<p>三、本辦法第十五條第一項第四款證券投資信託基金所投資之依金融資產證券化條例發行之受益證券或資產基礎證券，發行期限在一年以內者，其信用評等應相當於中華信用評等股份有限公司短期信評達 twA3 級以上，發行期限在一年以上者，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>（一）經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>（二）經 Moody's Investors Service 評定，債務發行評等達 Baa2 級（含）以上。</p> <p>（三）經 Fitch Ratings Ltd.評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>（四）經中華信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 tw BBB 級（含）以上。</p> <p>（五）經<u>澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司</u>評定，債務發行評等達 BBB（tw）級（含）以上。</p>	<p>三、本辦法第十五條第一項第四款證券投資信託基金所投資之依金融資產證券化條例發行之受益證券或資產基礎證券，發行期限在一年以內者，其信用評等應相當於中華信用評等股份有限公司短期信評達 twA3 級以上，發行期限在一年以上者及<u>本辦法第十七條第一項第三款證券投資信託基金所投資之次順位公司債、次順位金融債券</u>，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>（一）經 Standard & Poor's Corp 評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>（二）經 Moody's Investors Service 評定，債務發行評等達 Baa2 級（含）以上。</p> <p>（三）經 Fitch Ratings Ltd.評定，債務發行評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>（四）經中華信用評等股份有限公司評定，債務發行評等達 tw BBB 級（含）以上。</p> <p>（五）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</p>	<p>一、配合刪除證券投資信託基金管理辦法第十七條第三款規定，爰刪除「...及第十七條第一項第三款證券投資信託基金所投資之次順位公司債、次順位金融債券...」內容。</p> <p>二、因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，另配合一〇三年七月經濟部核准惠譽信評台灣分公司之總公司由英商惠譽變更為澳洲商惠譽，爰修正第五款，以符現況。</p>

	<p>行評等達 BBB (twn) 級 (含) 以上。</p>	
<p>四、本辦法第十六條第一項第六款證券投資信託基金所投資之依不動產證券化條例募集之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，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，發行評等達 Baa2 級 (含) 以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，發行評等達 tw BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經<u>澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司</u>評定，發行評等達 BBB (tw) 級 (含) 以上。</p>	<p>四、本辦法第十六條第一項第六款證券投資信託基金所投資之依不動產證券化條例募集之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，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 Standard & Poor's Corp. 評定，發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，發行評等達 Baa2 級 (含) 以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd. 評定，發行評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，發行評等達 tw BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司評定，發行評等達 BBB (tw) 級 (含) 以上。</p>	<p>因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，另配合一〇三年七月經濟部核准惠譽信評台灣分公司之總公司由英商惠譽變更為澳洲商惠譽，爰修正第五款，以符現況。</p>
<p>五、本辦法第二十七條第四項<u>債券型證券投資信託基金</u>所投資之由金融機構發行具損失吸收能力之債券，應符合下列任一信用評等規定：</p> <p>(一) 經 <u>S&P Global</u></p>		<p>一、<u>本點新增。</u></p> <p>二、考量金融機構所發行附有註銷本金或轉換為普通股之具損失吸收能力之債券，所定觸發事件通常為金融機構已無法存續或接</p>

<p><u>Ratings 評定，發行評等達 BB 級（含）以上。</u></p> <p><u>（二）經 Moody's Investors Service 評定，發行評等達 Ba2 級（含）以上。</u></p> <p><u>（三）經 Fitch Ratings Ltd. 評定，發行評等達 BB 級（含）以上。</u></p> <p><u>（四）經中華信用評等股份有限公司評定，發行評等達 tw BB 級（含）以上。</u></p> <p><u>（五）經澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司評定，發行評等達 BB（tw）級（含）以上。</u></p>		<p>近無法存續，或當資本適足比率下降至一定程度時，且係強制註銷本金或轉換為普通股，為兼顧風險管理，爰新增第五點規定所投資之具損失吸收能力之債券，信用評等等級應達一定等級以上。</p>
<p>六、本辦法第四十五條保本型證券投資信託基金之保證機構，應為符合下列任一信用評等標準之金融機構：</p> <p>（一）經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 A-3 級（含）以上。</p> <p>（二）經 Moody's Investors Service 評定，長期債務信用評等達 Baa2 級（含）以上，短期債務信用評等達 P-3</p>	<p>五、本辦法第四十五條保本型證券投資信託基金之保證機構，應為符合下列任一信用評等標準之金融機構：</p> <p>（一）經 Standard & Poor's Corp 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 A-3 級（含）以上。</p> <p>（二）經 Moody's Investors Service 評定，長期債務信用評等達 Baa2 級（含）以上，短期債務信用評等達 P-3</p>	<p>一、點次順移。</p> <p>二、因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，另配合一〇三年七月經濟部核准惠譽信評台灣分公司之總公司由英商惠譽變更為澳洲商惠譽，爰修正第五款，以符現況。</p>

<p>級（含）以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 F3 級（含）以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 tw BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 tw A-3 級（含）以上。</p> <p>(五) 經<u>澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司</u>評定，長期債務信用評等達 BBB (tw) 級（含）以上，短期債務信用評等達 F3 (tw) 級（含）以上。</p>	<p>級（含）以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 F3 級（含）以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 tw BBB 級（含）以上，短期債務信用評等達 tw A-3 級（含）以上。</p> <p>(五) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，長期債務信用評等達 BBB (tw) 級（含）以上，短期債務信用評等達 F3 (tw) 級（含）以上。</p>	
<p>七、本辦法第四十六條保本型證券投資信託基金因保本操作之需要，以定期存款存放金融機構，其存放機構應為符合下列任一信用評等標準之國內金融機構：</p> <p>(一) 經 <u>S&P Global Ratings</u> 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務信用評等達 Baa2 級（含）</p>	<p>六、本辦法第四十六條保本型證券投資信託基金因保本操作之需要，以定期存款存放金融機構，其存放機構應為符合下列任一信用評等標準之國內金融機構：</p> <p>(一) 經 Standard & Poor's Corp 評定，長期債務信用評等達 BBB 級（含）以上。</p> <p>(二) 經 Moody's Investors Service 評定，長期債務信用評等達 Baa2 級（含）</p>	<p>一、點次順移。</p> <p>二、因應 S&P Global Ratings 公司名稱變更，爰修正第一款，另配合一〇三年七月經濟部核准惠譽信評台灣分公司之總公司由英商惠譽變更為澳洲商惠譽，爰修正第五款，以符現況。</p>

<p>以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd 評定，長期債務信用評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 tw BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經<u>澳洲</u>商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，長期債務信用評等達 BBB (tw) 級 (含) 以上。</p>	<p>以上。</p> <p>(三) 經 Fitch Ratings Ltd 評定，長期債務信用評等達 BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 tw BBB 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，長期債務信用評等達 BBB (tw) 級 (含) 以上。</p>	
<p>八、本辦法第四十八條第一項第一款及第四款貨幣市場證券投資信託基金運用於銀行存款、短期票券、有價證券及附買回交易等標的，該標的應符合下列信用評等規定：</p> <p>(一) 銀行存款：金融機構之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司短期評等達 twA2 級以上。</p> <p>(二) 短期票券：發行人、保證人、承兌人或標的物之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司短期評等達 twA2 級以上。但國庫券不在此限。</p> <p>(三) 有價證券：發行人、保證人或標</p>	<p>七、本辦法第四十八條第一項第一款及第四款貨幣市場證券投資信託基金運用於銀行存款、短期票券、有價證券及附買回交易等標的，該標的應符合下列信用評等規定：</p> <p>(一) 銀行存款：金融機構之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司短期評等達 twA2 級以上。</p> <p>(二) 短期票券：發行人、保證人、承兌人或標的物之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司短期評等達 twA2 級以上。但國庫券不在此限。</p> <p>(三) 有價證券：發行人、保證人或標</p>	<p>點次順移。</p>

<p>的物之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司長期評等達tw BBB 級以上且投資於長期信用評等等級相當於中華信用評等股份有限公司評定為tw A-以下之有價證券，其投資總金額不得超過證券投資信託基金淨資產價值百分之十。但政府債券不在此限。</p> <p>(四) 附買回交易：交易對手之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司長期評等達tw BBB 級以上或短期評等達twA2 級以上。</p>	<p>的物之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司長期評等達tw BBB 級以上且投資於長期信用評等等級相當於中華信用評等股份有限公司評定為tw A-以下之有價證券，其投資總金額不得超過證券投資信託基金淨資產價值百分之十。但政府債券不在此限。</p> <p>(四) 附買回交易：交易對手之信用評等須相當於中華信用評等股份有限公司長期評等達tw BBB 級以上或短期評等達twA2 級以上。</p>	
<p>九、本會中華民國<u>一百零二年十月二十一日</u>金管證投字第一〇二〇〇四〇三〇三八號公告，自即日停止適用。</p>	<p>八、本會中華民國九十九年十一月十日金管證投字第〇九九〇〇六〇〇一四九號公告，自即日停止適用。</p>	<p>一、點次順移。 二、廢止現行本會一百零二年十月二十一日金管證投字第一〇二〇〇四〇三〇三八號公告。</p>