

- ※ 為避免投資人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及長期持有投資人之權益，並稀釋基金之獲利，基金公司給付投資人買回價金時，對於從事短線交易之投資人，應扣除該筆交易核算之買回價金一定比例之買回費用，該筆費用應歸入基金資產。
- ※ 短線交易之認定標準及買回費用收取之最高比率規定，詳載於各基金公開說明書。或請至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會 (<http://www.sitca.org.tw>)或公開資訊觀測站 (<http://newmops.tse.com.tw/>)網站查詢。
- ※ 為維護投資人之權益，提醒您在每次投資前，請詳閱最新之基金公開說明書；未來各基金公司若增列或修改「短線交易」相關規定，則依照各基金公司之最新公開說明書辦理。
- ※ 下列有關短線交易之相關規定，僅供參考，實際內容仍依各基金公司最新公開說明書之規定辦理。

基金公司/基金系列			短線交易相關規範
安本	AB	安本環球系列	短線交易天期： 至少需持有超過 30 個營業日 。 安本投顧將審查所有內控顯示涉及短線交易之情事並對被證實從事短線交易的客戶做出適當的措施。這可能包括實施稀釋門檻或取消優惠條款。
華頓	AE	天利(盧森堡)系列	SICAV 可基於任何理由拒絕或取消任何購買表示 (包括換股) 。舉例而言，因應市場的短期波動而進行過度股份交易，一種通常被稱為「揣測最佳時機」的交易技巧，會對投資組合管理構成干擾效應並且增加投資組合開支。因此，對於 SICAV 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 SICAV 或任何投資組合的投資者， SICAV 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 。就此而言，董事可考慮投資者以往在投資組合的買賣紀錄及被共同控制或擁有的帳戶。 此外，除了公開說明書中所列出的換股費用外，在 SICAV 合理認為某投資者曾從事揣測最佳時機活動的情況下，SICAV 可徵收相當於所贖回或所交換股份資產淨值 2.00% 的罰款。有關股東事先會被警告將可能被徵收該項費用，而該罰款應存入有關投資組合。對於被拒絕或強制贖回所引致的任何損失，董事不會被判須負法律責任。 SICAV 不允許遲延交易 。 參考國內投信基金針對短線交易之一般規定，經華頓投信總代理於國內核准募集銷售之天利系列基金，若投資持有期間 未達七個日曆日 ，則可能視為短線交易，惟是否構成短線交易之最終裁定權係由境外基金管理機構依個案酌情考量。

基金公司/基金系列			短線交易相關規範
聯博	AL	聯博系列	若投資人的基金帳戶間隔在 30 日 以內出現雙向交易模式 (買進後贖回, 含轉換買進及轉換賣出), 此時聯博通常會認定投資人涉及過當交易或短線交易進而採取公開說明書所列之監控行動。若該基金帳戶在 連續 12 個月內出現達 3 次雙向交易模式 (買進後贖回, 含轉換買進及轉換賣出), 聯博可能會禁止該帳戶繼續申購聯博基金。
霸菱	BR	霸菱系列	(1) 申購日起 30 個日曆日(含) 內即進行贖回或轉換交易者, 視為擇時交易 (或短線交易)。 (2) 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。
天達	IG	天達系列	同「鋒裕系列」。
野村 (原「安泰」)	IN	NN(L)系列	基金公司並未准許基金擇時交易 (Market Timing) 的做法, 這是因為了解套利機制是投資人短時間內在同樣子基金中, 系統性地申購、買回或轉換, 利用時間優勢或是淨值計算上的弱點進行套利。本公司 並保留拒絕任何疑似進行該類型為投資人申購、買回及轉換委託之權力 , 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。
景順	IV	景順系列	(1) 基金經理保留權利, 若其認為任何投資者從事捕捉市況短期買賣活動, 則可限制或拒絕受理該等投資者提出的認購申請。基金經理不會在知情情況下容許任何人士進行涉及捕捉市況短期買賣活動的投資, 因為該等活動或會損害基金的表現和降低其盈利能力, 因而對所有其他不從事捕捉市況短期買賣的股東的利益構成不利影響。一般而言, 捕捉市況短期買賣指一名或一批個別人士按預定的市場指標買賣或交換股份或其他證券的行為。捕捉市況短期買賣人士亦包括一名或一批其證券交易似乎依循某一時間模式或具備經常或巨額交易特點的個別人士。因此, 基金經理可將共同擁有或控制的股份合併計算, 以確定是否可將某名或某批個別人士視為從事捕捉市況短期買賣活動。共同擁有或控制包括 (但不限於) 合法或實益擁有股份, 以及代理人或代名人因其身份而有權控制由他人所合法或實益擁有的股份。因此, 若任何股東被基金經理視為捕捉市況短期買賣人士, 基金經理可就此保留權利, (i) 拒絕受理該等股東所提出的任何轉換股份申請, 或 (ii) 限制或拒絕該等股東的購買。 (2)短線交易天期:30 天

基金公司/基金系列			短線交易相關規範
鋒裕	PI	鋒裕系列	基金公司有權對現在或從前從事過量交易或是根據之前交易紀錄，認為在過去或未來可能對本基金或任何子基金不利的投資人， 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；於判斷短線交易時，會考量到 共同所有或控制的多重帳戶交易情況 。若因拒絕申請或強制買回而造成任何損失，基金公司不需負任何責任。
富蘭克林	FA	富蘭克林坦伯頓系列(美國註冊)	基金公司得於必要時，要求銷售機構提供投資人之身份資料，及於一定期間內之交易紀錄，以便後續之監控。於2008年1月1日後開戶申購美國註冊之基金者，基金公司得依投資人於申購時所簽署之同意書，於投資人涉及擇時交易時，要求銷售機構提供投資人之姓名、身份證字號(稅籍編號/護照號碼)及其交易相關資訊予基金公司，以便後續之監控。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 ，及/或是投資人之後可能 要求的申購、轉換或贖回之方式 。
	FR	富蘭克林坦伯頓全球投資系列(盧森堡註冊)	基金公司得於必要時，要求銷售機構提供投資人之身分資料，及於一定期間內之交易紀錄，以便後續之監控。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 ，及/或是投資人之後可能 要求的申購、轉換或贖回之方式 。
康和	KB	KBC 系列	(1)申購日起 30 個日曆日(含) 內即進行贖回或轉換交易者，視為短線交易。 (2)短線交易買回費用：買回金額 X 0.1%~5.0% 不等之金額。 (3) 債券型系列基金並無短線交易之規範 。
摩根	JF	摩根系列	(1)申購日起 7個日曆日(含) 內申請買回或轉換同一基金之單位，屬短線交易。 (2)針對個別客戶於半年內短線交易次數過多者，將進行特別查核，任何被認定為從事頻繁短線交易之客戶，得 拒絕 該投資人再次 申購 。
德盛安聯	DL	德利系列	(1)申購日起 14 個日曆日(含) 內申請買回或轉換同一基金者，視為短線交易。 (2)針對個別投資人頻繁交易次數達三次(含)以上者，將進行特別查核，將就個案情形考量是否 拒絕 該個別投資人於特定期間內 再次申購該基金 。
	DS	德盛系列	(3) 貨幣市場基金不納入短線交易之範圍 。

基金公司/基金系列		短線交易相關規範
富達	BN 百利達系列	(1)申購日起 30 個日曆日(含) 內申請買回或轉換同一基金者，視為短線交易；目前暫不收取短線費用。 (2)董事會保留 得拒絕 疑似頻繁交易或操作市場時機之 申購或轉換交易 之權利；倘董事會懷疑有該行為發生時，得採取必要的措施。
	FD 富達系列	(1)投資持有期間短於 30 個日曆日(含) 者，視為短線交易。 (2)投資人持續違反短線交易監控規定者，保留可 拒絕 接受該帳戶內 申購或轉換 富達系列基金之權利。
宏利	HD 亨德森系列	如購買任一類股份後 90 個日曆日內 買回者，經銷商得收取最高達 買回總金額 1% 的交易費。股東應注意如股東於自買回日之前 90 個日曆日內 認購本公司股份，縱使其中部分股份係於買回日的 90 個日曆日 之前所認購，該股東仍可能被收取上述交易費。經銷商應向本公司支付上述之交易費。
法銀巴黎	FT 百利達系列	符合短線交易及擇時交易者，其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申購／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 擇時交易及積極交易 相關的做法的任何投資人的 申購、轉換或贖回要求 ，及在適用的情況下採取所需措施，以保障本公司的其他投資人，特別是透過收取不高於指示金額的 2% 的額外贖回費，該費用將由子基金保留。 詞彙定義： 「擇時交易」：投資人在短時間內系統性地申購和贖回或轉換單一 UCITS 的單位或股份的套利技巧，以便利用時差及／或 UCITS 的資產淨值計算系統的缺點或不足以獲利。此技巧不獲本公司認可。 「積極交易」：通常為締造短期收益的目的，在短時間（持有期間短於 7 個日曆日(含) 者）內大額申購、轉換或贖回同一項子基金的股份。這對其他股東可造成負面的影響、干擾子基金的績效及資產管理。

基金公司/基金系列		短線交易相關規範
施羅德	SC	施羅德環球系列 短線交易規範，董事得於其認為適當之時間，要求基金管理機構實施下列任一或全部措施：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。因此，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。
富盛	ST	先機系列(A、B股) 符合短線交易者，保留 拒絕 任何投資人的 申購(包括轉讓) 、如果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 。於本公開說明書發行之日及日後所為之任何申購、自申購日起 21日內 皆不得贖回或轉換任何股份。有鑑於此、最後申購之股份應視為任何贖回或轉換之標的。
	SD	先機系列(C股)
柏瑞	PB	柏瑞系列 交易手法 基金經理一般會鼓勵單位持有人投資於本基金或其任何子基金，作為中期至長期投資策略的一部分。 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手法，例如有時稱為「選時交易」的過量、短線交易。若子基金的一些投資的價值有變化，其與在子基金的基金單位資產淨值反映該變化的時間之間有延誤，相關子基金就須承受投資者或會利用這個時間上的延誤而按並不能反映適當公平價值的資產淨值購入或贖回基金單位此風險。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手法。 基金經理保留權利在其認為任何認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認購款項或其餘款，以銀行轉帳方式不計利息轉入原付款帳戶退回申請人，費用及風險由申請人承擔。

基金公司/基金系列			短線交易相關規範
先鋒	LI	利安資金系列	<p>經理公司對擇時交易持反對(即投資人於短期內買賣本基金以獲取價差)，以免因此影響其他投資人之長期利益。此外，短期單位交易會導致成本提高，如需由其他投資人吸收的佣金與其他支出。廣泛的操作擇時交易也會導致基金單位中的現金大量流動，影響投資策略，對長期投資人造成損害。基於上述原因，經理公司強力反對擇時交易之操作，且在信託契約之權限下落實執行內部機制控管此作業。經理公司會隨時檢討其關於擇時交易的策略，以確保投資人之長期利益。</p>
先鋒	VT	瑞萬通博系列	<p>時機交易(Market Timing)及延遲交易(Late Trading)為利用本基金在評價上的無效率(下稱「時機交易」)而反覆的買賣股份可能會影響基金之投資策略及增加本基金之成本，因此對本基金長期股東之利益有不利影響。 董事會並不允許時機交易的操作，且保留權利拒絕其懷疑可能從事時機交易的股東的申購及轉換申請，以及採取必要措施保護本基金其他股東。</p> <p>時機交易係一種套利，股東藉由利用時差及/或計算基金淨資產價值之錯誤/無效率，短期內有系統的在同一共同基金申購及買回/轉換股份。</p> <p>延遲交易係指在個別交易日經定義的截止時間後，接受申購、轉換或買回申請，並根據在同一天所確定之淨資產價值實行該交易單。</p> <p>因此，股份申購、轉換及買回係依未知的淨資產價值(「遠期定價」)所執行。</p>
駿利	JC	駿利系列	<p>頻繁交易及/或短線交易： 經理公司盼望投資人都能抱持長期心態從事基金投資。過於頻繁及/或過於短線的交易行為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，帶來對其他股東，尤其對長期股東的不公平後果。同時，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。同一家分銷代理商及/或機構投資人若出現集體下單交易的情形，可能會被列入政策觀察名單。本公司必要時會直接或透過他人，對這類交易做全部或部份拒絕受理處置。本公司只要發現分銷代理商所接受，或向本公司所下單的交易違反本公司政策，將被視為不可接受之交易，屆時本公司會在本公司受理相關交易後的次一個營業日，將該筆交易予以取消或撤銷。監控期間/金額:60日曆日/美金50,000或不同幣別等值金額。交易之監控：申購後贖回。</p>