



FEDERATION OF MALAYSIAN UNIT TRUST MANAGERS
(Company No. 272577 - P)

内容更新(华文版)-1

发布日: 2007年6月25日
生效日: 2007年7月1日

单位信托交易人士之单位信托考试指南
“单位信托交易” 2005年版补编

2007年马来西亚单位信托管理人联合会版权所有
19-07-3, 7th Floor, PNB Damansara
No 19, Lorong Dungun, Damansara Heights
50490 Kuala Lumpur

A) 简介

- 本联合会发布此补编以便指出 2005 年版单位信托交易人士的单位信托考试指南—“单位信托交易”出版后的重要更改。
- 此补编应与最新版本的“单位信托交易”一并阅读。所有即将参加考试的准单位信托交易人士在出席考试前应该确保他们拥有最近期的补编。
- 此补编也分别以马来西亚文与英文发出以便更新各版本的指南。
- 为了反映即将开跑的单一价格制度(single pricing regime)所带来的相关变动, 以及雇员公积金投资计划在近期所作出的调整, 2005 年版的“单位信托交易”谨此修改如下:

B) 第一章 – 了解单位信托

1. 第 1-11 页

请替换第 1.4.2 项: —“未挂牌单位信托计划(开放型基金)”的第 3 段如下:

“未挂牌单位信托计划的管理公司每天都在全国报纸刊登单位信托计划下每单位的净资产值。此每单位的净资产值既是投资者可以购买单位的最新售价, 也是投资者脱售单位给单位信托管理公司的最新赎回价。”

2. 第 1-22 页

请把下列句子加入取名为“主要资料篇章”单元的第 2 段之后:

“每一个推销管道所征收的最高初期服务费率与认赎费率也必须在此篇章内披露。”

3. 第 1-25 页

请替换取名为“期服务费”单元的标题如下:

“初期服务费”

4. 第 1-25 页

请替换取名为“初期服务费”单元的第 2 和第 3 段如下:

“投资单位信托计划的成本是根据单位信托计划的净资产值计算。大部分的马来西亚单位信托计划都征收 5 至 7% 的收费。一些单位信托计划的收费较低或甚至没有征收任何费用。

销售单位时所征收的初期服务费不可高于该单位信托计划契约所允许并在单位信托计划说明书所注明的最高款额。

在 2007 年 7 月 1 日起即将生效的单一价格制度(single pricing regime)下,所征收的服务费将更透明化。每一个推销管道所征收的最高初期服务费率必须在说明书内披露以便投资者可以参照不同推销管道所征收的服务费而作出比较。

当投资者在作出投资决策的当儿，单位信托管理公司、单位信托交易人士和销售商必需明确的告知投资者所应付的实际费用率。投资者所缴付的费用也将分别显示在投资者购买/赎回单位的结算表内。

除此之外，引用较高的收费率，但实际上却征收较低收费率的惯例将被视为提供投资者折扣和回扣而一律被禁止。”

5. 第 1-33 页

请把下列段落加入第 1.11 节- “单位的定价” 第 3 段的最后项目要点(bullet) 之后:

“从 2007 年 7 月 1 日起，单位信托业的单位信托计划定价制度将从目前所采用的双重价格制度改为单一价格制度。在旧的双重价格制度下，每单位购买和赎回价各自包含初期服务费和认赎费，以及分别运用在单位购买和赎回的交易上。

然而，在新的单一价格制度下，所有单位的购买和赎回将只依循单一价格：每单位的净资产值。”

6. 第 1-33 页

请替换第 1.11 节- “单位的定价” 的第 4 段如下:

“在这个部分，我们将会了解如何设定上述价格。每一种计算法的主轴都离不开设定单位信托计划的净资产值。在单一价格制度下，上述两种价格都必需是单位信托计划的净资产值。因此，净资产值的计算变得非常关键。如果净资产值不小心地计算错误，这将削弱单位信托计划的诚信，譬如由于新投资者支付比真正净资产值低的价格，这将导致现有的投资者的权益（即所占单位信托计划净资产的股份比例）被减少或冲淡。

7. 第 1-34 页

请替换第 1.11.4 项- “销售与赎回价格” 之前的最后段落如下:

“在新单位信托计划的推介期间（通常不超过 21 天的期限），增设价相等于每单位的净资产值。在推介期间取消单位的情况鲜少发生，若然如此，取消价将相等于增设价。”

8. 第 1-34 与 1-35 页

请替换第 1.11.4 项- “销售与赎回价格” 的第 2 至第 6 段如下:

“单位的销售与赎回价必需是单位信托计划的每单位净资产值。”

9. 第 1-35 页

请替换第 1.11.4 项-“销售与赎回价格”的例子如下：

“假设 ABC 成长基金的净资产值被设定为 45,626,788 令吉，市面流通的单位共有 65,500,000 单位。也假设由于交易成本并不显著，因此没有加入交易成本因素。

请计算每一单位的销售与赎回价，并将之调整至小数点后的 4 位数。

$$\begin{aligned} \text{每单位的净资产值} &= \frac{\text{单位信托计划的净资产值}}{\text{流通单位}} \\ &= \frac{45,626,788 \text{ 令吉}}{65,500,000} \\ &= 0.69659218 \text{ 令吉} \end{aligned}$$

0.6966 令吉将是单位信托管理公司可售卖单位给投资者的销售价。此单位净资产值也同时是单位信托管理公司支付在同一天内脱售单位的投资者的赎回价。

证券监督委员会制定每一天的单位净资产值必须刊登在至少各一份的全国性马来报与英文报。”

10. 第 1-35 与 1-36 页

请删除第 1.11.5 项-“价差”的整个项目，包括其所有段落以及例子。

11. 第 1-36 页

请替换第 1.11.6 项-“预计和实计定价方式”的第 1 段如下：

“单位信托计划的售价与赎回价必需是估价后所得的每单位净资产值。传统上，马来西亚的单位信托计划是以实计（已知价格）定价方式来与投资者达成一致交易。投资者购买或脱售单位信托计划的每单位价格，将以单位信托管理公司前一个交易日闭市时的每单位净资产值作准。在投资者联络单位信托管理公司，并进行申购或要求脱售单位前，他已知道有关交易的单位价格。”

12. 第 1-36 与 1-37 页

请替换第 1.11.6 项-“预计和实计定价方式”的第 3 和 4 段如下：

假设大马股票交易所今天股价大起。单位信托管理公司的单位信托计划以实计定价方式运作，那么，在当天申购单位的投资者所获得的单位数目会是申购金额除以前一天闭市时的售价，也即是每单位净资产值。投资者几乎可以肯定第二天的单位售价会因股市大起而升高。因此，如果是在当天申购，投资者将可以获得比平时更多的单位数目。这种额外获利有欠公平，因为它侵蚀该单位信托计划的现有单位持有人的利益。

反之，预计（未来价格）定价方式将会是较公平的方法。在预计定价方式下，上述投资者所获得的单位数目将会以单位信托管理公司收到投资者的申购指示当天闭市时的单位净资产值或售价作准。申购金额除此单位售价将是投资者所获得的单位数目。在此方式下，无论是申购或脱售单位，投资者都获得公平的售价或买价。除此之外，单位信托管理公司也能够以相同的净资产值要求单位信托计划的信托人增设（或取消）单位。”

13. 第 1-37 页

请替换 1.11.7 项 – “单位信托管理公司的单位库存” 的第 1 段如下：

我们知道，单位信托管理公司可能会持有单位信托计划的单位存货，以方便单位的销售与赎回，并且会向信托人要求增设和取消单位。库存单位的价值将随着单位信托计划的净资产值而起落。单位信托管理公司也与所有的单位持有人一样，通过持有这些单位信托计划的单位来赚取盈利（或亏损），这是单位信托管理公司的盈利（或亏损）来源之一。证券监督委员会因而设定下列单位信托管理公司的单位库存顶限以便限制单位信托管理公司在这方面所承担的财务风险。”

14. 第 1-38 页

请删除本页第 1 段的第 2 项目要点(bullet)的整个段落。

C) 第三章 – 服务客户与销售单位信托

15. 第 3-8 页

请替换第 3.4.1 项 – “买进单位信托计划的单位” 的第 1 段及它所有的项目要点(bullet)如下：

“单位信托计划投资者一般上会收到单位信托管理公司所发出的单据以便：

- 确认已收到投资者的申购款项
- 确认所买进的单位数目，和在分配日期的每单位净资产值
- 确认所征收的初期服务费率及费用总额以及扣除服务费后的投资金额
- 某些单位信托管理公司也提供单位证书，但是这做法已不再普遍，并改为以结存单代替。在特定情况下，通常是当单位价格固定于一令吉时，投资者所拥有的单位数目将打印在投资者的存折簿内而非结存单。”

16. 第 3-9 页

请替换第 3.4.3 项-“单位脱售”的第 1 段及它所有的项目要点(bullet)如下:

“单位信托计划的投资者一般上收到单位信托管理公司发出的单据以便:

- 确认单位信托管理公司已收到单位持有人的正式认赎要求。(若适用,在单位证书背后正确地签名),并且注明向单位持有人赎回的特定单位数目、所有的单位或是特定金额的单位
- 确认单位持有人所脱售的单位数目,单位信托管理公司在赎回单位当天的每单位的净资产值,以及单位信托管理公司在扣除认赎费后所应支付给投资者的金额
- 确认所征收的认赎费率和费用总额以及所得款项
- 确认脱售后的最新结存数目(若有)
- 如果投资者持有单位证书,那么单位信托管理公司将会为剩余的单位发出新的证书
- 在特定的情况下,投资者所脱售的单位数目将打印在投资者的存折簿内。

17. 第 3-15 页

请把下列段落加入第 3.8 节-“雇员公积金转移”的第 4 段,第 3 项目要点(bullet)之后:

然而,从 2007 年 1 月 1 日起,第 3 户口已被取消。所有累积在第 3 户口的缴纳总额将过户至第 2 户口。除此之外,各户口的法定提款用途与每月存入各户口的缴纳额也更改如下:

- 第 1 户口的储蓄主要供 55 岁退休用途。70%的缴纳额将被存入这个户口中
- 第 2 户口的储蓄主要供其他用途如购买房屋,摊还房屋贷款,教育,50 岁退休前提款和/或医药。30%的缴纳额将被存入第 2 户口中。

18. 第 3-16 页

请替换第 3.8.2 项 - “将雇员公积金提款以便投资至单位信托计划的程序”的第 1 段,包括所连带的 3 个项目要点(bullet)如下:

“一位客户若有意转移其第 1 户口的结存,他必须准备以下的文件:

- 填妥的雇员公积金局申请表格 [KWSP 9N (AHL)]
- 一份被鉴定的客户身份证副本,必须影印在 A4 大的纸张上,身份证的前、后面必须影印在同一张纸面上
- 客户的左、右拇指的指纹必须印在上述副本上。”

D) 第七章 – 单位信托术语汇编

19. 第 7-4 页

请替换“认赎费”以及所连带的段落如下：

“认赎费 (Exit Fee)

单位信托管理公司向脱售单位信托计划单位的投资者所征收的费用。也被称为赎回费，重购费或赎回手续费。应付数额通常是以每单位的净资产值的巴仙率计算，并将在付款给投资者前从所得款项中扣除。”

20. 第 7-6 页

请替换“初期发售价”以及所连带的段落如下：

“初期发售价 (Initial Offer Price)

这通常于一项单位信托计划的推介有关。当单位信托管理公司决定推出一项单位信托计划，他通常会设定大约三个星期作为首次发售或销售期。在这段期间，他将以固定价格销售单位，通常设定初期发售价于每单位一令吉。随着首次发售期结束后，单位的售价将随单位信托计划的净资产值而波动。”

21. 第 7-6 页

请替换“初期服务费”以及所连带的段落如下：

“初期服务费 (Initial Service Charge)

单位信托管理公司针对一项单位信托计划的初期投资，所征收的销售或认购费。这项费用有时候也被称为‘申购手续费’，‘手续费’，销售或加入费。所征收的初期服务费可以是一笔固定收费或以每单位的净资产值的巴仙率计算。”

22. 第 7-9 页

请替换“售价”以及所连带的段落如下：

“售价 (Selling Price)

这是单位信托管理公司销售一项单位信托计划的单位给公众的价格。它必须是单位信托计划每单位的净资产值。有时候也被称为‘出价’或‘卖价’。”

23. 第 7-9 页

请删除“价差”以及所连带的段落。