

投信投顧公會雙月訊

本公會業報導

- 一、金管會發布修正「證券投資信託基金管理辦法」第10條第1項規定之令，刪除投信事業運用投信基金資產投資於創新板上市股票之限額規定，並請投信公司配合辦理相關事項。(金管會114年10月29日金管證投字第1140147005號令、金管會114年10月29日金管證投字第11401470053號函)

重點說明:

- (一)自旨揭令發布起，請公司運用投信基金資產投資於創新板上市股票，應依證券投資信託基金管理辦法第10條第1項第8款及第9款規定辦理。
- (二)請公司應依個別基金之屬性、定位及投資策略決定是否運用投信基金資產投資於創新板上市股票；若投信基金決定投資創新板上市股票，應於信託契約中明定投資比率上限。
- (三)請公司應將投資創新板上市股票之相關風險評估控管機制納入內部控制制度，經提董事會通過，並應於基金公開說明書載明投資創新板上市股票之相關風險。
- (四)已成立之投信基金擬新增投資創新板上市股票者，應依金管會103年3月4日金管證投字第1030006568號函說明二「已成立之證券投資信託基金擬修改投資範圍或方針，如未涉及改變產品定位及基本投資方針、策略者，證券投資信託事業得不召開受益人會議，惟應檢具律師意見書說明對受益人權益無重大影響，向本會申請核准修約，並於信託契約修正內容施行前30日，公告及通知受益人，同時於基金公開說明書揭露相關風險。」之規定辦理。

- 二、為配合政府打造具臺灣特色之亞洲資產管理中心(下稱亞資中心)政策，在金管會指導下，證交所成立亞資中心推動辦公室，並於114年9月1日正式啟動，由推動辦公室提供相關業者一站式諮詢與服務，協助釐清政策、法規適用等疑義，以及於國內外推廣亞資中心政策與辦理成果。(證交所114年10月27日臺證企字第1141102301號函)

- 三、金管會發布修正「鼓勵投信躍進計畫」之令，亦修正「鼓勵投信躍進計畫問答集」公布於證券期貨局網站，俾利投信公司瞭解及遵循。(金管會114年12月12日金管證投字第1140385642號令、金管會114

年12月12日金管證投字第11403856422號函)

重點說明:

- (一)為鼓勵全體投信業者提升投研能量，適度放寬複委任或委託海外顧問比例，可使投信事業有較多機會與國際資產管理機構合作，有助提升我國資產管理人才與技術，修正第三款面向一投研能力第一目(1)後段，將原規範之複委任或委託海外顧問之檔數或規模比例從不超過十分之一修正為不超過三分之一。
- (二)為推動我國成為亞資中心，並擴大國外業務成果之認列範圍，修正第四款第二目，將赴境外進行基金銷售總額計算方式由原不含OBU及OSU，修正為包含OBU及OSU，以利更全面反映投信業者之國際布局績效。
- (三)為提升投信事業在國際集團運作中的專業地位，並強化跨國業務經驗與區域管理能力，以促進人才培育，修正第五款面向三人才培育第三目，明確列示國內外集團母公司協助投信事業培訓核心資產管理人才，有顯著成效者，亦可視為達成人才培育指標之認可標準。
- (四)為推動我國成為亞資中心，並鼓勵投信事業發行具退休級別之基金，修正第六款第一目，將投信事業參與TISA方案納入「其他對提升我國資產管理業務經營與發展有具體績效貢獻事項」。
- (五)依金管會114年11月26日金管證投字第1140360398號令，投信事業已經理主動式交易所交易基金或指數股票型基金(下合稱ETF)者，得向金管會申請核准募集單一連結所經理ETF之連結基金，並不以國內成分證券ETF為限，爰配合刪除第七款第一目(2)之相關優惠措施。

- 四、金管會發布修正「證券投資信託基金管理辦法」第8條第1項第7款、第2項及第10條第1項規定之令，修正投信基金投資 Rule 144A 債券相關規範，並函知配合前揭修正應遵循辦理事項。(金管會114年12月16日金管證投字第1140385593號令、金管會114年12月16日金管證投字第11403855933號函)

重點說明:

- (一)考量 Rule 144A 債券於美國債券市場之重要性與代表性逐步提升，及參考相關具代表性市場指數標的中屬於Rule 144A債券之比重亦有提高，為反映現行債券市場發行狀

況，修正現行對於投信基金投資 Rule 144A 債券之投資比重限制，原則不另訂 Rule 144A 債券之投資比重限制，而與非投資等級債券合併計算比重限制，爰新增第二款，並刪除現行第二款第三目、第四款第四目及第五款第二目後段規定。且第二款之 Rule 144A 債券包含投資等級 Rule 144A 債券及非投資等級 Rule 144A 債券。

(二)兼顧考量 Rule 144A 債券仍屬具私募性質有價證券，投信基金投資之比重仍應不宜過高，就非投資等級債券基金投資 Rule 144A 債券之比重，放寬至不得超過基金淨資產價值之百分之四十，修正第四款第三目。

(三)已成立之投信基金擬配合旨揭函令修正投信契約者，在未涉及改變產品定位及基本投資方針、策略之情形下，投信事業得不召開受益人會議，惟應檢具律師意見書說明對受益人權益無重大影響，向金管會申請核准修約，並於投信契約修正內容施行前30日，公告及通知受益人。

(四)重申投信基金投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券者，投信事業應充分評估渠等債券之(包括但不限於)流動性風險、變現性風險及其他相關風險，納入內部控制制度，經提董事會通過。並應於公開說明書及銷售文件中具體說明投資渠等債券之投資操作策略，並顯著揭露前述風險。

五、投信投顧公會114年大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座」活動圓滿完成

為持續對金融教育工作貢獻心力，期望協助大專學生建立正確理財觀念，並鼓勵其及早進行中長期理財投資，公會於114年10-12月第四度辦理大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座」活動，與13家投信公司及境外基金總代理人合作，深入15所大專院校，宣導定期定額投資共同基金及金管會規劃推動之TISA制度等議題，業已於114年12月18日圓滿完成，廣受參與學校迴響及肯定，活動並於工商時報進行開跑報導、4次講座會後報導及完成報導，再次感謝參與的會員公司對本次巡迴講座活動的付出與支持。

投信投顧開講 培養青年理財觀

建議以定期定額投資基金踏出第一步，期能建立長期紀律投資的習慣

陳欣文／台北報導

投信投顧業者今年走入大專院校的校園基金理財巡迴講座進入最後一波。因應台灣邁入超高齡社會，退休財務準備的重要性日益受到重視，投信投顧業者透過講座協助年輕世代建立正確的理財觀念，並建議同學們以定期定額投資基金踏出理財第一步，期能培養同學建立長期紀律投資的習慣。

統一投信總經理董永寬前往中臺科技大學與同學們交流時指出，「理財」與「投資」存在本質上的差異，理財強調的是選擇適合自己的商品、長期且有紀律地執行，而非短期進出市場追逐獲利。他表示，台灣企業中不乏具備長期競爭力且有穩定獲利能力的優質公司，是長線看好台股的重要基礎，若能透過研究團隊完善、投資流程嚴謹的投信公司，

並選擇合適的基金進行定期定額投資，將有助於年輕族群在可控風險下逐步累積財富。

合庫投信協理劉根維則於義守大學，從國內投信產業發展沿革與基金運作流程談起，引導同學認識共同基金的基本概念，同時提醒年輕世代正視高齡化社會下的退休隱憂，並分享在美國廣受退休族群青睞的目標日期基金與目標風險基金，核心概念即是依照投資人風險承受度與距離退休的時間進行配置。而對年輕族群而言，最容易立刻實踐的方式，便是透過定期定額投資基金，利用低門檻與自動扣款機制，及早養成長期投資的紀律，並有效降低「買在高點」或「不知何時進場」的困擾。

第一金投信投資長曾志峰在銘傳大學分享時，則鼓勵學生建立「先存錢、再花錢」的財務觀念，

提早為退休生活做好準備。他強調，年輕最大的優勢在於時間，能讓資產透過長期投資發揮複利效果，而定定期額投資基金正是最簡單、最快速的起步方式。操作上可掌握「下跌不停扣、逢低再加碼」、「漲多適度停利」的原則，並選擇具備未來成長性、但短期波動難免的標的，以長期投資心態持續投入。

針對定期定額達成階段性停利後的資金運用，曾志峰也建議，年輕族群可選擇提高扣款金額或增加投資標的再投入，持續放大複利效果；而逐步接近退休的族群，則可視需求轉換至波動較低的固定收益型基金，讓資產配置隨人生階段調整，為退休生活累積更穩健的財務基礎。

15場校園基金理財講座

陳欣文／台北報導

為協助年輕世代及早建立正確理財觀念，投信投顧公會今年第四年舉辦大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座」，歷時近三個月，深入全國15所大專院校，透過實體講座方式與同學面對面交流，推廣長期投資、風險管理與防詐觀念，活動近日圓滿落

幕。

投信投顧公會表示，隨著全球經濟環境快速變動，地緣政治風險升溫、通膨壓力持續、利率循環反覆，加上ESG投資理念、AI科技與數位金融快速發展，投資環境與理財模式正面臨結構性轉變。對即將步入職場、開始累積第一桶金的年輕族群而言，及早



●統一投信總經理董永寬到中臺科大期勉同學建立正確理財觀念，提高對投資的風險意識。圖／投信投顧公會提供

圓滿落幕

建立正確理財觀念與風險意識，已成為不可忽視的重要課題。

今年巡迴講座除延續過往以「共同基金」作為核心理財工具，協助同學認識資產配置、長期投資與複利效果外，也特別結合近年詐騙案件層出不窮的社會現象

，在每一場講座中強化防詐教育，提醒同學們留意高報酬話術、假投資社群與不明投資管道，將「防詐」視為守護理財成果的第一道防線。希望能透過長期推動金融知識普及，讓更多年輕人能在理財道路上少走冤枉路，穩健踏出屬於自己的理財第一步。

責任主編／魏喬怡 編輯／陳仁傑

六、為讓會員公司及外界瞭解投信投顧產業重要業務發展及公會會務工作狀況，於公會官網建置「公會影音頻道」專區，已自114年11月26日起正式上線，內容包括由本公會尤昭文理事長親自拍攝之臺灣個人投資儲蓄帳戶(TISA)宣導影片、主動式ETF暨被動式多資產ETF動畫影片等，歡迎點閱參考。



法規函令動態

1. 金管會114年11月26日金管證投字第1140360398號令，檢送有關「證券投資信託基金管理辦法」第10條第1項及第23條第9款之令，新增投信事業已經理主動ETF者，得向金管會申請核准募集單一連結之連結基金。
2. 金管會114年12月16日金管發字第1140197923號書函，金管會自115年起，於每年1月1日至1月31日開放申請補(捐)助辦理永續金融相關活動及推廣提案。
3. 金管會114年12月24日金管證投字第1140366643號函，檢送「家族辦公室服務於證券投資信託及顧問法之適用」問答集。
4. 金管會114年12月30日金管證投字第11403854293號函，有關金管會修正「證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則」第7條第1項規定之令及「證去投資顧問事業負責人與業務人員管理規則」第6條第1項規定之令。
5. 投信投顧公會114年11月3日中信顧字第1140055385號函，

有關櫃買中心有價證券櫃檯買賣交易市場115年全年度開(休)市日期表。

6. 投信投顧公會114年12月24日中信顧字第1140800497號函，有關本公會建置之家族辦公室整合顧問業務申報平台已正式上線，請經金管會核准從事家族辦公室整合顧問業務之投顧公司(含兼營業者)透過申報平台辦理申報。
7. 投信投顧公會114年12月26日中信顧字第1140056273號函，有關考量主動式ETF的性質，在操作方式上接近一般股票型基金，但在交易方式上接近指數股票型基金。惟就基金週轉率之意旨觀之，主動式ETF之投資目標、策略與決策等，均與被動式ETF相差甚遠，而與一般股票型基金之投資操作相近。爰將股票型基金、投資於股票之主動式交易所基金，依國內投資、跨國投資二類型，分別檢視其週轉率之合理性，並配合修正本公會「證券投資信託事業經理守則」第11條及「受理投信會員公司公告境內基金相關資訊作業辦法」第2條條文。

本公會近期教育訓練課程

投信投顧內部稽核人員職前教育訓練

開課日	主題
20260121	境外基金管理辦法
20260121	公會會員及其銷售機構從事基金廣告及營業活動行為規範
20260123	近一年投信投顧相關法規修正
20260205	近一年投信投顧相關法規修正
20260205	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260211	證券投資信託基金管理辦法
20260211	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20260312	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260312	投信基金之管理及運用相關規範
20260320	近一年投信投顧相關法規修正
20260320	證券投資信託及顧問相關法規

金融科技

開課日	主題
20260212	數位資產新紀元：RWA傳統金融與虛擬資產的價值融合
20260323	AI產業發展趨勢與投資應用案例

投資分析與資產配置

開課日	主題
20260204	2026經濟局勢及未來展望

研討會及其他

開課日	主題
20260120	「建議鬆綁私募基金商品合格投資人之人數限制」座談會

金融市場法令制度

開課日	主題
20260116	個人資料保護法金融業因應實務
20260206	洗錢防制及打擊資恐
20260326	職場性別平等暨職場霸凌之法律知識與案例分析

金融商品與設計

開課日	主題
20260122	貨幣市場現貨暨海外衍生性商品操作實務研習班(可認列基金經理人期貨實務課程)
20260317	外匯衍生性商品實務(可認列基金經理人期貨實務課程)

道德操守

開課日	主題
20260120	金融道德與內線交易規範(可認列基金經理人道德操守課程)
20260209	投信投顧從業人員金融道德自律規範與責任(可認列基金經理人道德操守課程)
20260313	金融相關犯罪案例及偵查實務(可認列基金經理人道德操守課程)

財富管理與行銷

開課日	主題
20260210	遺贈稅相關法規及實務解析

中南部訓練課程

開課日	主題
20260318	洗錢防制法規及案例研習-高雄班
20260318	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點--高雄班

一、共同推動今周刊「2025台北國際金融博覽會」

本公會協辦並共同推動今周刊於114年11月7日至9日假台北世貿中心一館舉辦之「2025台北國際金融博覽會」，本次活動以「金融詐騙、永續金融、退休理財」為策展主題。現場設置有金融理財區、金融創新區、多元投資區及全球房產專區等四大主題區，除了展出最新金融服務與多元化的投資理財商品，並邀請眾多財經專家辦理現場講座，提供民眾正向投資理財觀念與防詐知識，打造聰明財富好生活。



二、「國際資產管理研討會—投資新局：另類資產驅動下的資產配置新思維」

本公會與品浩太平洋投顧公司於114年11月24日假高雄洲際酒店共同舉辦此次國際資產管理研討會，就「全球政經動盪下的新市場藍圖」及「私募信貸的新機運：資產抵押貸款的崛起」進行專題演講，並就「聚焦熱點：深入解析另類投資」進行綜合交流，與臺灣資產管理業者分享私募信貸與資產抵押借貸等另類投資工具，在資產配置中的策略定位與實務應用。



三、協辦自由時報「投資論壇」

本公會協辦自由時報於114年11月28日假自由廣場會議室舉辦之「投資論壇」，本次活動以「應對國際變局：掌握未來的投資機會」為主題，由本公會尤昭文理事長等6位與談人進行「國際經濟重塑後的金融市場與新投資商品」之政策對話與交流。



四、與衛生福利部國民年金監理會共同舉辦「當前經情勢下 投資策略及風險控管研討會」

本公會與衛生福利部國民年金監理會於114年12月2日假張榮發基金會國際會議中心共同舉辦「當前經情勢下 投資策略及風險控管研討會」，並由本公會理事長尤昭文進行專題演講與分享。



五、協辦台北金融研究發展基金會第28屆傑出基金「金鑽獎」回饋社會公益系列活動

為持續宣導投資理財新趨勢、推動「金融 x ESG」理念及支持社會公益活動，本會協辦第28屆傑出基金「金鑽獎」回饋社會公益系列活動，並參與於114年12月4日假臺大醫院國際會議中心舉辦之捐贈儀式暨「公益論壇-展望2025全球經濟趨勢論壇」。



六、「國際資產管理研討會：投資產品設計與大數據投資趨勢論壇」

近年來市場輪動快速，投資人的需求也不斷變遷，因此投資產品的設計與發展勢必要快速跟上世界轉動的腳步，資產管理公司在設計新產品時，如何發展經由全面性考量的產品設計與開發以因應市場？此外，隨著AI與大數據的興起，主動與被動ETF市場發展如火如荼，投資策略是否該有所應變？本公會與高盛資產管理、野村投信公司於114年12月18日假臺北艾美酒店共同舉辦此次國際資產管理研討會，就「投資產品設計與全球發展趨勢」及「由大數據進行投資創造的智慧優勢」進行專題演講，促進同業經驗分享與交流。



周邊單位訊息

114年度「股票選擇權交易獎勵活動」

為鼓勵法人機構踴躍參與，及期貨經紀商與期貨交易輔助人積極推廣具週到期契約之股票選擇權，期交所自114年12月8日起至115年3月31日辦理114年度「股票選擇權交易獎勵活動」，更多資訊請至期交所網站查詢

反金融投資詐騙宣導

內政部警政署鑑於當前詐欺案件與日俱增，詐欺手法推陳出新，爰製作相關宣導資料(詳下附連結網址)，請會員公司全面運用多加推播，以避免更多投資人遭受損害。

「反詐騙宣導影片連結一覽表」：https://www.sitca.org.tw/ROC/Legal/-files/20251205_內政部警政署反詐宣導影片連結一覽表.pdf

法務部「打擊詐欺專區」：<https://www.moj.gov.tw/2204/2645/181663/NodeList>



境內基金

截至114年12月底國內投信公司發行之境內基金總規模為11,376,428,651,833元，較前月(114年11月)底規模11,128,774,685,407元，增加247,653,966,426元，成長幅度2.23%。

有9檔基金新成立，富邦美國傘型基金之富邦標普500ETF基金為跨國投資指數股票型_股票型基金；兆豐台美動能股債平衡ETF基金為跨國投資指數股票型_平衡型基金；富邦美國傘型基金之富邦NASDAQ-100指數基金、富邦美國傘型基金之富邦標普500指數基金為跨國投資指數型基金；第一金台股趨勢優選主動式ETF基金、群益台灣科技創新主動式ETF基金、復華台灣未來50主動式ETF基金、台新臺灣優勢成長主動式ETF基金為國內投資主動式交易所交易基金_股票型基金；元大全球AI新經濟主動式ETF基金為跨國投資主動式交易所交易基金_股票型基金；截至114年12月底止，國內共計有36家投信公司，所發行的共同基金總數為1065檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)(新台幣：元)
股票型	國內投資	138	834,174,532,366
	跨國投資	204	537,593,510,895
	小計	342	1,371,768,043,261
平衡型	國內投資	18	56,519,917,402
	跨國投資	24	57,789,813,653
	小計	42	114,309,731,055
固定收益型	國內投資-一般債券型	1	5,661,907,847
	跨國投資-一般債券型	91	205,938,997,108
	金融資產證券化型	0	0
	非投資等級債券型	45	161,328,904,729
	小計	137	372,929,809,684
貨幣市場基金	國內投資	35	1,235,653,517,887
	跨國投資	6	3,216,095,160
	小計	41	1,238,869,613,047
組合型	國內投資	1	11,284,094,745
	跨國投資-股票型	14	23,173,984,342
	跨國投資-債券型	19	40,504,619,120
	跨國投資-平衡型	42	174,967,948,046
	跨國投資-其他	3	16,375,312,804
	小計	79	266,305,959,057
保本型	保本型	4	1,112,364,284
	小計	4	1,112,364,284
不動產證券化型	不動產證券化	12	11,629,350,325
	小計	12	11,629,350,325
指數股票型	國內投資-股票型	63	3,680,769,162,320
	國內投資-債券型	0	0
	國內投資-槓桿型/反向型	8	95,582,647,816
	國內投資-其他	0	0
	國內投資-平衡型	0	0
	跨國投資-股票型	80	420,719,934,509
	跨國投資-債券型	99	3,016,537,525,034
	跨國投資-槓桿型/反向型 股票	21	73,396,050,739
	跨國投資-槓桿型/反向型 債券	4	32,045,151,867
	跨國投資-不動產證券化/其他	2	43,292,435,466
	跨國投資-平衡型	3	2,955,477,881
	小計	280	7,365,298,385,632
指數型	國內投資	2	13,832,090,662
	跨國投資	18	81,960,468,691
	小計	20	95,792,559,353
多重資產型	國內投資	5	4,140,606,619
	跨國投資	78	316,885,259,197
	小計	83	321,025,865,816
ETF連結基金	國內ETF連結基金	5	41,752,750,484
	跨國ETF連結基金	2	2,682,693,583
	小計	7	44,435,444,067
主動式交易所交易基金	國內投資-股票型	9	130,295,773,522
	國內投資-債券型	0	0
	國內投資-其他	0	0
	跨國投資-股票型	5	35,583,988,647
	跨國投資-債券型	4	7,071,764,083
	跨國投資-其他	0	0
	小計	18	172,951,526,252
合計(新台幣)		1065	11,376,428,651,833
傘型基金(子基金共227支)		115	3,494,358,507,594

境外基金

截至2025年11月底止，共核准37家總代理人、63家境外基金機構、965檔境外基金，國內投資人持有金額共計4,913,011,967,010 元

分類	細項			國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依受益人型態	自然人			34,306,119,513
	法人	非綜合帳戶		2,003,979,830,265
		綜合帳戶	特定金錢信託	2,556,531,158,005
			證券商受託買賣	75,473,328,063
			其他	242,721,531,164
		綜合帳戶小計		2,874,726,017,232
	法人小計			4,878,705,847,497
依受益人型態合計			4,913,011,967,010	

分類	細項		國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依基金類型	股票型		1,583,054,620,909
	固定收益型	一般債	202,444,224,218
		非投資等級債券	641,480,695,645
		新興市場債	332,425,692,357
		其他	807,841,958,875
		固定收益型小計	
	平衡型		1,295,781,206,150
	貨幣市場型		47,066,291,346
	組合型		0
	指數股票型		0
	其他		2,917,277,510
依基金類型合計			4,913,011,967,010

分類	細項		國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依投資地區	全球型	已開發市場	681,862,177,520
		新興市場	414,427,363,701
		混合	1,794,298,272,197
	全球型小計		2,890,587,813,418
	單一國家型	日本	74,457,781,085
		印度	42,548,514,960
		美國	1,394,778,363,093
		其他	21,038,205,552
	單一國家型小計		1,532,822,864,690
	區域型	北美	83,461,495,161
		已開發歐洲	112,420,452,826
		亞太(不含日本)	142,269,307,384
		亞太(含日本)	28,547,273,279
		紐澳	0
		新興歐洲	11,153,999,939
		新興拉美	35,307,818,540
		其他新興市場	1,813,096,701
		中國大陸及香港	70,019,976,051
		其他	4,607,869,021
區域型小計		489,601,288,902	
依投資地區合計			4,913,011,967,010

分類	細項	國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依計價幣別	美元	4,290,615,800,933
	南非幣	239,509,327,559
	澳幣	151,313,610,110
	歐元	125,324,982,435
	日圓	93,483,680,755
	其他	12,764,565,218
依計價幣別合計		4,913,011,967,010