

# 投信投顧公會雙月訊

發行所：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會  
 發行地：臺北市中山區104長春路145號3樓  
 (02)2581-7288

## 本公會業務報導

### 一、「建議鬆綁私募基金商品合格投資人之人數限制」座談會

在我國資產管理業公募產品發展一日千里的同時，對焦未具證性質之基金商品及私募基金商品的發展，鬆綁人數限制是擴大是類基金商品資產管理規模的第一步，為協助業者瞭解與掌握相關發展趨勢，本公會於115年1月20日假台北士林萬麗酒店舉辦「建議鬆綁私募基金商品合格投資人之人數限制」座談會，並邀請私募股權公會合辦、券商公會協辦。該場座談會從國際主流法規、市場的發展限制、資產管理業的多元化與多層次展望、以及投資人保護風險管理措施等不同面向進行探討，活動當天計有180人出席，會後並發布新聞稿，以及分別於工商時報及經濟日報進行會後報導，期能幫助投資大眾充實相關商品知識。



二、因應主動式ETF之發行以及便利投資人查詢相關資訊，於115年2月26日更新本公會「ETF專區」網頁內容，除了將主動式ETF統計數據資料納入，並於專區「投資百寶箱」增設「被動式ETF篇」、「主動式ETF篇」及「問答遊戲」等項目，請會員公司多加利用並協助推廣宣導。



三、修正本公會「私募境外基金受委任機構行為準則」第2條條文，新增第7項「投資人為本公會證券投資信託及顧問事業辦理客戶基金適合度評估準則第2條第5款第2目第1小目之專業投資機構，或依第2小目之規定簽署為專業投資人者，則非屬本準則所稱之金融消費者，不適用第4條之1及第4條之2等規定」。(投信投顧公會115年2月2日中信顧字第1150050417號函)

四、金管會發布開放投信投顧事業經營全權委託投資業務運用委託投資資產得投資於私募股權基金(PE Fund)之令。(金管會115年2月4日金管證投字第1140386137號令)

#### 重點說明:

- (一)依據證券投資信託及顧問法第56條第1項及證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第14條規定，私募股權基金及未經本會核准或申報生效之境外基金，非屬證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務運用委託投資資產不得投資之項目。
- (二)投資於私募股權基金及未經本會核准或申報生效之境外基金，客戶應符合證券投資信託及顧問法第11條第1項、第16條第2項及境外基金管理辦法第52條第1項及本會依證券投資信託及顧問法第11條第1項第2款所定之條件。
- (三)證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務運用委託投資資產，投資私募股權基金投資比率與依金管會104

年10月26日金管證投字第1040039378號令規定從事於黃金、礦產、大宗物資等現貨商品之投資比率併計，不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之四十。

(四)證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務運用委託投資資產，投資於私募股權基金或未經本會核准或申報生效之境外基金，應於內部控制制度中訂定選取該類基金之標準及風險監控管理措施，針對投資私募股權基金應另制定評價政策與運作機制，及於內部控制制度中訂定評價政策難以執行之例外情形處理作業程序，提經董事會通過。

## 五、轉知主動式交易所交易基金(下稱主動式ETF)採用收益平準金作為收益分配來源之配合辦理事項。(投信投顧公會115年2月9日中信顧字第1150050602號函)

### 重點說明:

- (一)主動式ETF欲採用收益平準金作為收益分配來源者，原則應依金管會112年11月13日金管證投字第1120358072號函(下稱112年11月13日函)辦理，惟考量主動式ETF未追蹤特定指數，爰不論主動式ETF是否設有參考績效指標，均不強制應依112年11月13日函決定參考配息率，惟投信事業內部規範仍應合理說明配息率及配息金額之決定方式，如依信託契約或內部控制規範決定適當配息率及配息金額，並應說明原因及留存紀錄。
- (二)為避免主動式ETF於廣告或行銷宣傳中，因採用收益平準金機制而有過度強調或暗示高配息之情形，致影響投資人對產品風險及收益來源之正確認知，主動式ETF於辦理相關廣告及行銷活動時，應確實遵循本公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」，不應以高配息或類似訴求作為宣傳重點，相關廣告或行銷文宣於對外使用前，應經公司法令遵循部門或權責單位確實覆核，確定其內容無不當、不實陳述、誤導投資人、違反相關規範或法令等情事。

## 六、有關ETF採用收益平準金作為收益分配來源實務指引原則—「當期」指數息率之當期定義。(投信投顧公會115年2月9日中信顧字第1150050603號函)

### 重點說明:

- (一)「當期指數息率」中有關「當期」之認定方式，得為①ETF最近一期配息期間追蹤指數之指數息率；或②透過年化或期間平均方式，以ETF收益分配評價日往前回推一年標的指數之「年度指數息率」為基礎，再按年度配息頻率換算為「當期指數息率」。
- (二)經選定「當期」之認定方式為上述①或②後，除非該檔ETF之投資策略或其他有性質之重大變動，否則「當期」之定義不得任意變更。

七、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(網址:[https://www.sitca.org.tw/ROC/SITCA\\_VIDEO/video.aspx](https://www.sitca.org.tw/ROC/SITCA_VIDEO/video.aspx))，已於114年11月26日起正式上線，內容持續更新中，115年1月22日及2月12日分別新增由本公會黃書明副理事長拍攝之主動式交易所交易基金，以及李少傑理事拍攝之亞洲資產管理中心-高雄專區等宣導影片，歡迎點閱參考。



亞洲資產管理中心 高雄專區



主動式交易所交易基金(主動式ETF)



## 法規函令動態

- 1.金管會114年12月26日金管發字第11401531312號函，檢送發布修訂「永續經濟活動認定參考指引」問答集。
- 2.金管會115年1月5日金管發字第1140152007號函，為提高金融業參與投融資綠能產業之意願，檢送相關部會針對建議誘因措施提供回應意見。
- 3.金管會115年1月5日金管證投字第1140386277號函，檢送修正「證券投資信託事業證券投資顧問事業作業委託他人處理應注意事項」相關問題適用解說問答集及修正對照表。
- 4.金管會115年1月19日金管證投字第1150380136號函，有關為利證券期貨業之客戶或基金受益人瞭解投資金融商品所取得之海外所得依法併入個人基本所得額申報及繳納所得稅，請各會員公司提醒客戶或受益人，並善用APP推播等方式廣為宣導。
- 5.金管會證期局115年1月15日證期(投)字第1150380233號函，轉知內政部114年12月31日台內移字第11409340741號令修正「外國特定專業人才申請就業卡許可辦法」。
- 6.投信投顧公會115年1月6日中信顧字第1140056371號函，檢送本公會「證券投資信託事業與信託業透過金錢信託方式引介專業投資機構及高資產客戶參與投資該投信事業子公司

擔任普通合夥人之私募股權基金及受託管理之私募股權基金委任契約應行記載事項」。

- 7.投信投顧公會115年1月13日中信顧字第1150050047號函，檢送本公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」部分條文修正對照表。
- 8.投信投顧公會115年1月14日中信顧字第1140056199號函，檢送本公會「國內證券投資信託基金電子交易作業準則」部分條文修正對照表。
- 9.投信投顧公會115年1月19日中信顧字第1150050264號函，檢送本公會「證券投資信託事業人員申報作業辦法」第17條之1及「證券投資顧問事業人員申報作業辦法」第16條之1附件申報表修正對照表。
- 10.投信投顧公會115年2月13日中信顧字第1150050513號函，檢送修正後「證券投資顧問事業經營證券投資顧問業務內部管理制度標準規範」、「內部稽核實施細則範本」及「內部稽核查核報告範本」。
- 11.投信投顧公會115年2月24日中信顧字第1150700091號函，檢送本公會更新之「證券投資信託事業常見違規行為彙整表」及「證券投資信託事業常見違反自律規範行為彙整

表」，請確實注意及強化內部控制制度與法令遵循。

- 12.證交所114年12月30日臺證交字第1140024801號函，有關修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」及「證券商辦理有價證券買賣融資融券契約書」部分條文，自115年3月30日起實施。
- 13.證交所114年12月30日臺證交字第1140024799號函，有關

為配合證券市場發展需要，放寬抵繳信用交易應補繳差額擔保品範圍之暫行措施自115年3月30日起停止適用；配合零股及興櫃股票抵繳擔保品制度常態化，證交所已修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」等規章，於114年12月30日以臺證交字第1140024801號函公告在案。為利政策銜接，前開金管會114年4月7日函示措施，自115年3月30日起停止適用。

## 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
20260616－ 20260618	投信投顧內部稽核人員職前教育訓練

### 投信投顧法規(可認列法規時數)

開課日	主題
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
20260325	證券投資信託基金管理辦法
20260325	全權委託投資業務相關法規
20260410	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260410	近一年投信投顧相關法規修正
20260416	境外基金管理辦法
20260416	證券投資信託基金管理辦法
20260417	證券投資信託及顧問相關法規
20260421	投信基金之管理及運用相關規範
20260421	全權委託投資業務相關法規
20260515	近一年投信投顧相關法規修正
20260519	證券投資信託及顧問相關法規
20260519	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260521	證券投資信託基金管理辦法
20260521	境外基金管理辦法
20260526	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20260610	境外基金管理辦法
20260610	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260612	投信基金之管理及運用相關規範
20260612	近一年投信投顧相關法規修正
20260624	近一年投信投顧相關法規修正

### 金融科技

開課日	主題
20260323	AI產業發展趨勢與投資應用案例
20260424	產業分析的資料蒐集要領
20260505	數位金融大革命： 穩定幣與區塊鏈虛擬資產的發展趨勢
20260608	金融科技創新應用、趨勢及案例解析

### 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
20260423	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露 施行要點-台中班
20260423	從CSR到ESG企業管理心法-台中班
20260623	內線交易與非常規交易剖析與 案例分享-高雄班
20260623	證券投資信託及顧問法規-高雄班

### 金融商品與設計

開課日	主題
20260317	外匯衍生性商品實務 (可認列基金經理人期貨實務課程)
20260415	股權衍生性商品實務 (可認列基金經理人期貨實務課程)
20260508	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)
20260625	外匯衍生性商品實務 (可認列基金經理人期貨實務課程)

### 金融市場法令制度

開課日	主題
20260326	職場性別平等暨職場霸凌之法律知識與案例分析
20260408	個人資料保護法金融業因應實務
20260518	洗錢防制及打擊資恐

### 財富管理與行銷

開課日	主題
20260413	數位行銷三部曲
20260514	綜所稅申報及節稅實務

### 道德操守

開課日	主題
20260409	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)
20260513	投信業檢查缺失分析及檢查重點說明
20260520	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)
20260604	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)

### 投資分析與資產配置

開課日	主題
20260414	國際永續報導趨勢與實務案例解析
20260427	另類投資-私募股權、創投與避險基金
20260525	另類投資-PC、RA交易實務解析
20260609	氣候變遷等環境問題與因應對策
20260626	另類投資概論

### 財務與內稽內控

開課日	主題
20260616	法律自保之道-如何面對偵查審判程序 (認列稽核在職或一般在職)
20260616	投信暨投顧內部稽核相關法令解析 (認列稽核在職或一般在職)
20260617	稽核數位化轉型重要議題與實務 (認列稽核在職或一般在職)
20260618	內稽人員必懂的「生成式AI」與「AI數據保護」 (認列稽核在職或一般在職)

## 活動回顧

### 一、協辦今周刊「2026防詐戰略3.0調查發表記者會暨論壇」

為持續號召社會各界加入防詐行列，匯聚公私領域力量，共同強化全民防詐防線，本公會協辦今周刊2026年1月14日假臺大醫院國際會議中心舉辦之「2026防詐戰略3.0調查發表記者會暨論壇」活動，論壇以最新防詐意識調查結果為基礎，由主管機關分享最新防詐政策與執行成效，並以多元案例解析金融、保險與科技等領域的防詐應用。



## 活動預告

### 一、「2026期貨業暨投信投顧業從業人員健行聯誼活動」，歡迎您共襄盛舉！

為促進從業人員健康自然之休閒活動暨增進情誼，本公會與期貨公會共同舉辦「2026期貨業暨投信投顧業從業人員健行聯誼活動」，並結合公益，發起發票捐贈活動，本次活動將於民國115年3月28日於圓山花博園區百藝廣場舉辦，名額有限，歡迎會員公司從業人員踴躍報名參加。詳細內容請見本公會網站。

### 二、「115年證券期貨盃高爾夫球賽」，歡迎您來挑戰！

為提倡正當休閒運動，並加強證券、期貨、投信投顧業者及週邊單位之交流情誼，本公會將與六大證券、期貨週邊單位共同主辦「115年證券期貨盃高爾夫球錦標賽」，本次活動將於民國115年4月18日於東華高爾夫球場開打，名額有限，歡迎會員公司從業人員踴躍報名參加，詳情內容請見本公會網站。

## 周邊單位訊息

### 「第15屆證券暨期貨金椽獎」

為鼓勵學術界及實務界對證券、期貨、金融市場之創新研究發展，證基會舉辦「第15屆證券暨期貨金椽獎」活動，自即日起至115年6月30日止受理報名，請會員公司踴躍報名參賽，更多資訊請至證基會網站查詢。

## 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://reurl.cc/Q2n1x2>

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

**破解投資詐騙「養套殺」**

**陷阱1：信心建立期**  
建假投資群組，塑造專業形象，引誘你跟單。

**陷阱2：深信不疑期**  
用「假出金」博取信任，讓你越投越多，越陷越深。

**陷阱3：無法自拔期**  
當你要求贖回時，開始推託、封鎖，最後人間蒸發。

**理性投資，才是累積財富的最佳策略**

© 2024, Shibasays Licensed by Remy Int., Ltd. 法務部 廣告

境內基金

截至115年1月底國內投信公司發行之境內基金總規模為11,817,486,649,232元，較前月(114年12月)底規模11,376,428,651,833元，增加441,057,997,399元，成長幅度3.88%。

有9檔基金新成立，野村成長傘型基金之美國增長股票ETF組合基金為跨國投資組合型\_股票型基金；凱基台灣TOP50 ETF基金為國內投資指數股票型\_股票型基金；大華銀Magnificent 7 Plus美國大型科技ETF基金為跨國投資指數股票型\_股票型基金；野村澳洲10年期以上主權及類主權債券ETF基金為跨國投資指數股票型\_債券型基金；國泰大和日本不動產收息ETF基金為跨國投資指數股票型\_不動產證券化/其他基金；野村成長傘型基金之臺灣創新科技50ETF連結基金為國內ETF連結基金基金；中國信託台灣卓越成長主動式ETF基金、安聯台灣主動式ETF基金為國內投資主動式交易所交易基金\_股票型基金；聯博優選全球非投資等級債券主動式ETF基金為跨國投資主動式交易所交易基金\_債券型基金；截至115年1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1070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	940,301,028,965
	跨國投資	203	564,455,235,132
	小計	341	1,504,756,264,097
平衡型	國內投資	18	62,047,322,655
	跨國投資	24	60,986,519,616
	小計	42	123,033,842,271
固定收益型	國內投資-一般債券型	1	5,674,350,548
	跨國投資-一般債券型	88	194,063,921,289
	金融資產證券化型	0	0
	非投資等級債券型	45	159,002,740,796
	小計	134	358,741,012,633
貨幣市場基金	國內投資	35	1,221,691,258,322
	跨國投資	6	3,065,766,352
	小計	41	1,224,757,024,674
組合型	國內投資	1	12,789,348,155
	跨國投資-股票型	15	25,851,843,771
	跨國投資-債券型	19	40,719,507,855
	跨國投資-平衡型	42	180,776,620,249
	跨國投資-其他	3	17,325,770,083
	小計	80	277,463,090,113
保本型	保本型	4	1,111,572,873
	小計	4	1,111,572,873
不動產證券化型	不動產證券化	12	11,372,861,163
	小計	12	11,372,861,163
指數股票型	國內投資-股票型	64	3,874,234,687,897
	國內投資-債券型	0	0
	國內投資-槓桿型/反向型	8	107,714,315,887
	國內投資-其他	0	0
	國內投資-平衡型	0	0
	跨國投資-股票型	81	461,012,001,181
	跨國投資-債券型	100	3,047,734,438,129
	跨國投資-槓桿型/反向型_股票	21	72,437,895,459
	跨國投資-槓桿型/反向型_債券	4	28,596,510,426
	跨國投資-不動產證券化/其他	3	47,177,260,872
	跨國投資-平衡型	3	3,094,724,802
小計	284	7,642,001,834,653	
指數型	國內投資	2	15,169,634,214
	跨國投資	18	80,498,346,938
	小計	20	95,667,981,152
多重資產型	國內投資	5	4,484,449,583
	跨國投資	78	320,667,161,712
	小計	83	325,151,611,295
ETF連結基金	國內ETF連結基金	6	48,785,520,484
	跨國ETF連結基金	2	2,650,806,507
	小計	8	51,436,326,991
主動式交易所交易基金	國內投資-股票型	11	154,337,138,738
	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	36,743,595,603
	跨國投資-債券型	5	10,912,492,976
	跨國投資-其他	0	0
小計	21	201,993,227,317	
合計(新台幣)		1070	11,817,486,649,232
傘型基金(子基金共227支)		115	3,518,313,621,546

## 境外基金

截至2026年1月底止，共核准37家總代理人、63家境外基金機構、960檔境外基金，國內投資人持有金額共計5,126,167,059,585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		34,772,667,485	
	法人	非綜合帳戶		2,057,456,617,617
		綜合帳戶	特定金錢信託	2,707,019,488,545
			證券商受託買賣	76,385,601,648
			其他	250,532,684,290
		綜合帳戶小計		3,033,937,774,483
	法人小計		5,091,394,392,100	
依受益人型態合計			5,126,167,059,585	

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		1,670,915,772,378
	固定收益型	一般債	206,013,119,030
		非投資等級債券	626,901,568,894
		新興市場債	356,793,220,670
		其他	800,048,066,862
	固定收益型小計		1,989,755,975,456
	平衡型		1,416,797,320,018
	貨幣市場型		45,638,318,336
	組合型		0
	指數股票型		0
其他		3,059,673,397	
依基金類型合計			5,126,167,059,585

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	722,602,762,390
		新興市場	460,048,670,506
		混合	1,861,225,195,527
	全球型小計		3,043,876,628,423
	單一國家型	日本	83,104,688,208
		印度	38,148,755,268
		美國	1,436,348,777,178
		其他	22,535,059,833
	單一國家型小計		1,580,137,280,487
	區域型	北美	81,297,375,368
		已開發歐洲	121,153,171,407
		亞太(不含日本)	144,231,898,028
		亞太(含日本)	28,110,403,271
		紐澳	0
		新興歐洲	12,739,594,389
		新興拉美	37,910,382,243
		其他新興市場	1,931,221,609
中國大陸及香港		70,358,884,647	
其他		4,420,219,713	
區域型小計		502,153,150,675	
依投資地區合計			5,126,167,059,585

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	4,454,910,229,136
	南非幣	257,388,980,196
	澳幣	159,839,969,349
	歐元	133,574,261,793
	日圓	106,995,533,579
	其他	13,458,085,532
依計價幣別合計		5,126,167,059,585