

# 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

## 國際交流

### 美國投資公司協會(Investment Company Institute, ICI)代表來訪

本公會於115年3月9日接待美國投資公司協會(Investment Company Institute, ICI)董事總經理/亞洲及全球分析部總監Matthew Mohlenkamp先生及公共政策總監鄭可琳女士拜會，與本公會理事長、秘書長及會務同仁就臺灣資產管理產業近況與關注議題等進行交流，同日並參與本公會第10屆第2次兩岸及國際事務委員會，於會議中向會員公司代表就對全球資產管理市場重點議題之觀察，包括美國及歐洲最新發展趨勢及其對亞洲市場的潛在影響等議題進行分享。



## 本公會業務報導

### 一、金管會發布修正「境外基金管理辦法」第23條第1項第9款規定之令，放寬Rule 144A債券之投資比重限制。(金管會115年3月6日金管證投字第1150380279號令)

#### 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，修正現行境外基金投資規範，原則不另訂Rule 144A債券之投資比重限制，而非投資等級債券合併計算比重限制。
- (二)兼顧考量Rule 144A債券仍屬具私募性質有價證券，境外基金投資之比重仍應不宜過高，就非投資等級債券型境外基金投資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。

### 二、修訂本公會「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」有關家族辦公室整合顧問業務、稅務規劃服務、保險規劃服務之作業程序與控制重點，新增採非面談方式進行訪談者，得由公司以電子郵件寄送釐清後之內容，經客戶以電子郵件回覆確認，並要求雙方於契約當中除明訂各項權利義務外，應同時約定「後續訪談服務與規劃報告書之提供方式」。(投信投顧公會115年4月7日中信顧字第1150051592號函)

三、金管會發布修正「境外基金管理辦法問答集」，明確規範投信事業及投顧事業辦理未具證券投資信託基金性質境外基金商品之銷售與諮詢及行政服務業務，以及私募境外基金業務，應依境外基金管理辦法第9條暨相關函令規範配置至少3名通路服務人員、1名內部稽核人員與1名產品分析人員，並放寬總代理人之產品分析人員兼任業務範圍，請會員公司依相關規定確實配置適足及適任之人員，未符規定者應於前揭問答集修正發布之日起，一年之緩衝期內調整人員配置至符合規範。(金管會115年4月7日金管證投字第1150380720號函)

四、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，放寬投信事業募集以投資國內股票為限之股票型基金及主動式交易所交易基金，運用投信基金資產投資於任一上市公司股票且該股票占證交所發行量加權股價指數之比重逾百分之十者，得不受「證券投資信託基金管理辦法」第10條第1項第8款及第17款本文規定之限制，但投資該股票比重不得超過該股票占證交所發行量加權股價指數之比重，且投資該股票加計公司債或金融債券之總金額應以基金淨資產價值之百分之二十五為限，並請投信公司配合辦理相關事項。(金管會115年4月24日金管證投字第1150381494號令及金管證投字第11503814943號函)

#### 重點說明:

(一)已成立並以投資國內股票為限之股票型基金及主動式交易所交易基金(以下合稱基金)，擬適用旨揭放寬後之規範者，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，應向金管會申請核准修正證券投資信託契約。

(二)放寬旨揭投資限制之配套措施如下：

- 1.基金經理人進行投資管理與選股操作時，投資一檔上市公司之股票加計公司債或金融債券之總金額超過本基金淨資產價值百分之十者，須經權責主管同意後始得投資。
- 2.公司之投資管理委員會或投資管理團隊於每季定期檢視時，若發現已投資上市公司市值占證交所發行量加權股價指數總市值，前三個月平均權重低於百分之十(不含)時，則不得再買進該已投資上市公司之股票、公司債或金融債券，且超出部分經權責主管同意後適時賣出，以符合投資上市公司之股票加計公司債或金融債券之總金額不得超過本基金淨資產價值百分之十之限制規定。
- 3.公司之風險管理委員會或風險管理單位應於每季定期檢視，基金投資超過本基金淨資產價值百分之十之投資標的其相關風險(例如：市場風險、流動性風險及作業風險等)。
- 4.公司應建立公司內部控制制度，管理前述投資及風險管理流程，以避免違反相關規定。

(三)投信事業向金管會申請修正證券投資信託契約前，應將相關基金之投資審核程序、風險監控機制與管理流程等納入內部控制制度，並提董事會通過。

### 五、投信投顧公會「2025年臺灣民眾對於共同基金投資之問卷調查」結果報告(115年5月6日中信顧字第1150000990號函)

為持續關注及全面揭示臺灣民眾在基金與ETF投資上的最新趨勢與變化，本公會連續6年進行投資人投資行為調查研究，此次涵蓋主題包括「基金、ETF與其他投資行為」、「配息觀念」、「退休規劃」以及「AI理財傾向調查」，計收集1,493份有效問卷，並於115年4月30日舉辦「114年度投資人問卷調查發表會」，且於會後將問卷題目、分析簡報資料及調查結果報告發文提供會員公司及同步放置於公會網站供各界參考。



六、為持續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，「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))分別於115年3月6日及4月7日新增由本公會黃昭棠副理事長拍攝之「什麼是REITs? REITs帶來的效益」，以及顧奎民副理事長拍攝之「識詐、阻詐，你我共同努力遠離投資詐騙」宣導影片，歡迎點選參考。

## 法規函令動態

- 1.金管會115年3月20日金管證投字第1150381104號函，檢送修正「含新臺幣多幣別基金及外幣計價基金問答集」一份。
- 2.金管會115年4月24日金管發字第1150192318號函，檢送環境部推動「袋袋箱傳」二手袋循環平臺計畫，促進減塑生活及資源循環再利用，請響應並共同推動減塑循環行動。
- 3.金管會證期局115年4月13日證期(券)字第1150339364號函，檢送經濟部函轉行政院「第三期住商部門溫室氣體減量行動方案」核定本，請會員公司積極採行相關措施落實節能減碳。
- 4.金管會證期局115年4月14日證期(投)字第1150381554號函，檢送勞動部115年3月20日勞動發事字第1150501766A號令及「雇主申請聘僱第一類外國人其他應備文件」第3點修正規定。
- 5.金管會證期局115年4月17日證期(券)字第1150338266號書函，檢送有關原住民族委員會轉知原住民族傳統姓名登記實

務及金融機構資訊系統調整相關資訊一案，請各會員公司配合辦理。

- 6.金管會證期局115年4月24日證期(期)字第1150340426號函，檢送有關數位發展部提醒引進中國AI系統，應審慎評估其可能涉及國家資通安全風險之疑慮，並注意相關資安風險。
- 7.投信投顧公會115年3月23日中信顧字第1150051316號函，有關為強化新興科技資通安全管控，配合臺灣證券交易所「證券暨期貨市場相關公會新興科技資通安全管控指引」，修正本公會「證券投資信託事業證券投資顧問事業新興科技資通安全自律規範」及新增「證券投資信託事業證券投資顧問事業雲端服務運作安全自律規範」。
- 8.櫃買中心115年3月6日證櫃交字第11500536502號函，有關「證券商營業處所買賣指數股票型基金及主動式交易所交易基金受益憑證分割及反分割作業程序」第4條及第4條之1修正條文對照表。

## 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

### 金融商品與設計

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

### 投信投顧法規(可認列法規時數)

開課日	主題
20260515	近一年投信投顧相關法規修正
20260519	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20260519	證券投資信託及顧問相關法規
20260521	境外基金管理辦法
20260521	證券投資信託基金管理辦法
20260522	近一年投信投顧相關法規修正
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	近一年投信投顧相關法規修正
20260612	投信基金之管理及運用相關規範
20260615	證券投資信託基金管理辦法
20260615	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20260624	全權委託投資業務相關法規
20260624	近一年投信投顧相關法規修正

### 金融科技

開課日	主題
20260608	金融科技創新應用、趨勢及案例解析

### 道德操守

開課日	主題
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
20260525	另類投資-PC、RA交易實務解析
20260622	氣候變遷等環境問題與因應對策
20260626	另類投資概論

### 金融市場法令制度

開課日	主題
20260518	洗錢防制及打擊資恐

### 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)

### 中南部訓練課程

開課日	主題
20260623	證券投資信託及顧問法規-高雄班
20260623	內線交易與非常規交易剖析與案例分享-高雄班

### 一、「2026年公會與媒體記者春酒聯誼活動」

為與媒體朋友建立良好關係與互動，本公會於3月17日假大地酒店舉辦「2026年公會與媒體記者春酒聯誼活動」，以輕鬆自然的方式邀請媒體朋友進行午宴餐敘，由本公會尤理理事長昭文、黃副理事長書明、黃副理事長昭棠、蔡秘書長麗玲、蔡副秘書長長銘、謝副秘書長佳珍、另類投資委員會陳召集人宏達、吳副召集人惠千、法遵稽核及基金事務委員會葉召集人柱均、投資顧問業務委員會-投顧事務組黎副召集人方國、自律委員會-基金廣告組鄭副召集人雪如，就投信投顧業現況及未來發展的重要方向與在場記者進行交流，活動當天計有44位記者等人員出席。



### 二、協辦政治大學金融研究中心「2026ESG永續金融與責任投資論壇」

為持續推動台灣ESG永續金融議題之發展，培育永續人才，本公會協辦政治大學金融研究中心115年3月19日假政大公企中心舉辦之「2026ESG永續金融與責任投資論壇」，以「邁向資產管理新時代的創新與機遇」為主題，邀集國內外對於資本市場、資產管理政策、投資管理等領域相關專家學者，探討在制度建構、商品創新與專業管理下，如何透過資產管理機制引導長期資金，進而促進我國資本市場的長期發展。由政治大學李蔡彥校長及金管會彭金隆主任委員擔任開幕致詞嘉賓，本公會尤昭文理事長擔任其中「主動、被動到另類投資：投信在資產管理新時代的產品創新與發展」專題演講主講人。



### 三、協辦自由時報「2026台灣資本市場論壇」

本公會協辦自由時報於115年3月24日假自由廣場會議室舉辦之「2026台灣資本市場論壇」，本次活動以「從歐盟CMU到台灣金融轉型：資本市場的戰略角色」為主題，邀集國內外專家共同探討如何強化台灣資本市場的韌性與競爭力；其次是研究如何藉由資本市場的壯大，擴大產業轉型及發展的動能。期待透過專家演講及深度對談，共同勾勒出更具活力、更透明的市場藍圖，並由賴清德總統擔任開幕致詞嘉賓，本公會尤昭文理事長擔任其中「高峰對談-長期資本與產業發展」實務討論與談人。



#### 四、「2026期貨業暨投信投顧業從業人員健行聯誼活動」

為提倡正常休閒運動，並促進期貨與投信投顧業從業人員及周邊單位之交流聯誼，本公會於115年3月28日(星期六)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」，參與人數超過1,200人，感謝所有出席人員支持與參與，讓本次活動圓滿結束，期待明年健行活動再相見。



#### 五、「2026年證券期貨盃高爾夫球錦標賽」圓滿落幕

本公會與六大證券、期貨周邊單位，於4月18日(星期六)假東華高爾夫球場共同舉辦「2026年證券期貨盃高爾夫球錦標賽」，活動當天聚集了132位的高爾夫球好手踴躍參與，大家一同在戶外熱情揮桿、伸展身心，除了紓解壓力，也讓所有參賽者都留下了難忘的回憶！



### 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/RYW21g>

法務部「打擊詐欺專區」：

<https://www.moj.gov.tw/2204/2645/181663/Node1list>

境內基金

截至115年3月底國內投信公司發行之境內基金總規模為12,148,162,579,043元，較前月(115年2月)底規模12,396,605,120,594元，減少248,442,541,551元，減少幅度2.00%。

有14檔基金新成立，東方匯理全球策略收益基金為跨國投資固定收益一般債券型基金；統一全方位貨幣市場基金為國內投資貨幣市場基金；華南永昌 NASDAQ 100科技ETF基金為跨國投資指數股票型\_股票型基金；玉山美元嚴選非投資等級債券ETF基金、台新美國聚焦傘型基金之台新美國優選收益非投資等級債券ETF基金為跨國投資指數股票型\_債券型基金；台新美國聚焦傘型基金之台新美國標普日常消費品精選行業指數基金為跨國投資指數型基金；中國信託趨勢領袖多重資產基金為跨國投資多重資產型基金；兆豐台灣豐收主動式ETF基金、摩根台灣鑫收益主動式ETF基金、國泰台股動能高息主動式ETF基金為國內投資主動式交易所交易基金\_股票型基金；群益美國增長主動式ETF基金、復華全球金融股票入息主動式ETF基金為跨國投資主動式交易所交易基金\_股票型基金；復華全球金融債券入息主動式ETF基金、貝萊德 iShares 安碩收益優化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3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1075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	1,048,080,167,901
	跨國投資	203	541,173,146,436
	小計	341	1,589,253,314,337
平衡型	國內投資	18	65,837,391,533
	跨國投資	24	62,188,020,109
	小計	42	128,025,411,642
固定收益型	國內投資一般債券型	1	6,521,826,292
	跨國投資一般債券型	82	180,915,082,647
	金融資產證券化型	0	0
	非投資等級債券型	45	150,703,181,283
	小計	128	338,140,090,222
貨幣市場基金	國內投資	36	1,223,240,257,137
	跨國投資	6	3,210,268,111
	小計	42	1,226,450,525,248
組合型	國內投資	1	13,681,517,744
	跨國投資-股票型	15	25,475,586,805
	跨國投資-債券型	19	41,453,086,471
	跨國投資-平衡型	42	174,784,078,168
	跨國投資-其他	3	16,974,620,843
	小計	80	272,368,890,031
保本型	保本型	4	1,076,210,857
	小計	4	1,076,210,857
不動產證券化型	不動產證券化	12	11,061,394,817
	小計	12	11,061,394,817
指數股票型	國內投資-股票型	64	4,061,850,238,864
	國內投資-債券型	0	0
	國內投資-槓桿型/反向型	8	140,409,081,287
	國內投資-其他	0	0
	國內投資-平衡型	0	0
	跨國投資-股票型	82	450,605,220,874
	跨國投資-債券型	102	3,024,509,627,492
	跨國投資-槓桿型/反向型_股票	21	64,938,949,725
	跨國投資-槓桿型/反向型_債券	4	22,735,214,669
	跨國投資-不動產證券化/其他	3	48,535,944,627
	跨國投資-平衡型	3	3,244,041,254
	小計	287	7,816,828,318,792
	指數型	國內投資	2
跨國投資		18	82,144,588,600
小計		20	97,368,281,071
多重資產型	國內投資	4	4,261,416,307
	跨國投資	79	309,273,812,749
	小計	83	313,535,229,056
ETF連結基金	國內ETF連結基金	6	53,284,707,060
	跨國ETF連結基金	2	2,530,775,092
	小計	8	55,815,482,152
主動式交易所交易基金	國內投資-股票型	14	230,984,286,928
	國內投資-債券型	0	0
	國內投資-其他	0	0
	跨國投資-股票型	7	50,691,258,549
	跨國投資-債券型	7	16,563,885,341
	跨國投資-其他	0	0
	小計	28	298,239,430,818
合計(新台幣)		1075	12,148,162,579,043
傘型基金(子基金共231支)		117	3,488,830,340,581

## 境外基金

截至2026年3月底止，共核准37家總代理人、63家境外基金機構、958檔境外基金，國內投資人持有金額共計4,987,484,413,998 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		33,664,776,035	
	法人	非綜合帳戶		1,941,666,912,106
		綜合帳戶	特定金錢信託	2,697,451,056,471
			證券商受託買賣	75,471,281,856
			其他	239,230,387,530
		綜合帳戶小計		3,012,152,725,857
	法人小計		4,953,819,637,963	
依受益人型態合計			4,987,484,413,998	

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		1,576,422,379,983
	固定收益型	一般債	205,567,456,494
		非投資等級債券	599,121,472,315
		新興市場債	325,838,268,545
		其他	767,461,666,149
	固定收益型小計		1,897,988,863,503
	平衡型		1,462,279,055,382
	貨幣市場型		47,791,721,662
	組合型		0
	指數股票型		0
其他		3,002,393,468	
依基金類型合計			4,987,484,413,998

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	728,456,088,080
		新興市場	418,268,529,721
		混合	1,861,853,037,765
	全球型小計		3,008,577,655,566
	單一國家型	日本	87,284,124,068
		印度	30,736,420,381
		美國	1,372,534,461,172
		其他	22,680,436,550
	單一國家型小計		1,513,235,442,171
	區域型	北美	82,523,722,094
		已開發歐洲	108,283,274,620
		亞太(不含日本)	132,722,147,532
		亞太(含日本)	29,139,252,747
		紐澳	0
		新興歐洲	11,130,138,353
		新興拉美	36,100,576,790
		其他新興市場	1,447,829,832
		中國大陸及香港	59,693,991,296
		其他	4,630,382,997
	區域型小計		465,671,316,261
依投資地區合計			4,987,484,413,998

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	4,361,691,311,564
	南非幣	231,561,030,399
	澳幣	149,575,894,824
	歐元	123,143,900,678
	日圓	108,939,089,166
	其他	12,573,187,367
依計價幣別合計		4,987,484,413,998