



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
 電話：(02)2581-7288

投信投顧公會雙月訊

國際交流

「參加第32屆世界基金年會」

2018年世界基金年會於10月22日~26日於中國北京舉行，本次會議由本公會張理事長、黃秘書長及同仁共同前往參加，針對近期全球基金產業之概況、基金在退休金系統裏扮演的角色、金融科技(Fintech)之應用、基金費用計算如何改變銷售模式及資產管理業的跨境合作等相關議題進行交流。



本公會業務報導

一、為強化資訊安全及維護民眾權益，本公會訂定「雲端運算、社群媒體、行動裝置資訊安全自律規範」，請各會員公司重視資訊安全機制，於行動應用程式開發或改版時即進行資安檢測。(投信投顧公會107年9月7日中信顧字第1070052216號函)

二、金管會函釋：有關基金銷售機構支付服務費等報酬及退還經理費分成予保險事業之疑義(金管會107年9月7日金管證投字第1070326171號函)

重點摘要：

- (一) 基金銷售機構支付服務費等報酬予發行投資型保單連結境內基金之保險事業，尚非屬證券投資信託事業管理規則第22條第1項第3款所定「提供贈品或以其他利益勸誘他人購買受益憑證」之禁止行為範疇。
- (二) 基金銷售機構退還保險事業以自有資金投資境內外基金所得之經理費分成，有未能公平對待所有客戶之疑慮，且亦可能引發銷售行為之不當競爭，已涉有提供利益勸誘他人購買基金之行為。

三、金管會開放證券投資信託事業得募集發行「ETF連結基金」(金管會107年10月17日金管證投字第1070335922號令)

重點摘要：

- (一) 證券投資信託事業已經理指數股票型基金(ETF)者，得向金管會申請核准募集單一連結所經理ETF(主基金)之連結基金(ETF連結基金)。
- (二) 證券投資信託事業運用ETF連結基金，為符合投資策略所需，得不受證券投資信託基金管理辦法第10條第1項第11款本文規定之限制，並應符合下列規定：
 1. 所投資之主基金以國內成分證券ETF為限，且應達基金淨資產價值之百分之九十以上。
 2. 應於基金名稱中標明「連結」字樣及所投資之主基金名稱。

四、金管會開放證券投資信託事業得以自有資金轉投資於證券投資顧問事業(金管會107年9月18日金管證投字第1070334693號令)

五、金管會明定一般債券型基金投資於高收益債券總金額不得超過基金淨資產價值之20%(金管會107年9月27日金管證投字第1070335050號、第10703350501號令及第10703350504號函)

重點摘要：

- (一) 一般債券型基金於證券投資信託契約明定投資高收益債券之比例上限超逾10%者，應於基金名稱後方加註

投資警語「本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券」。

- (二) 已成立之一般債券型基金擬提高投資於高收益債券之比例上限者，在未涉及改變產品定位及基本投資方針、策略之情形下，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，向金管會申請核准修約，並於信託契約修正內容施行前30日，公告及通知受益人。

法規函令動態

- 一. 金管會107年8月28日金管證投字第1070326456號公告，修正「證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」及「證券投資信託事業運用保本型證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項」，自即日起生效。
- 二. 金管會107年8月30日金管證券字第10703301570號令，有關修正境外結構型商品管理規則第17、18條對專業投資人及非專業投資人從事受託投資、受託買賣或為投資型保單之標的之境外結構型商品，其發行機構或為保障機構之長期債務信用評等或境外結構型商品知發行評等，應符合信用評等機構評等達一定等級以上。
- 三. 金管會107年8月31日金管證投字第10703264562號令，有關修正證券投資信託事業證券投資顧問事業運用委託投資資產從事證券相關商品交易規範。
- 四. 金管會107年9月3日金管會證投字第1070328855號令、107年9月3日金管證投字第10703288553號函，為強化退休之董事長及總經理回任證券投資信託事業、證券投資顧問事業之聘任標準及酬金等資訊透明度，增訂應於年度財務報告揭露上開人員回任各該事業顧問相關聘用資訊，自編製107年度財務報告開始適用。
- 五. 金管會107年9月14日證期(券)字第10700334535號函，檢送內政部107年8月14日研商「原住民姓名並列羅馬拼音者應使用完整姓名之因應作為」會議紀錄暨「原住民姓名登記及羅馬拼音相關說明」，會員公司請依會議決議配合辦理。
- 六. 金管會107年9月27日金管證投字第1070335050號令，有關配合修正證券投資信託基金投資高收益債券應遵守規定。
- 七. 金管會107年10月16日金管法字第107001176564號函，有關「金融消費爭議處理機構設立及管理辦法」第二十五條修正發布。
- 八. 金管會107年10月24日金管證券字第1070337576號函，檢送亞太防制洗錢組織(APG)發布「2018年度態樣報告(APG Yearly Typologies Report 2018)」及部

分案例擇要摘譯。

- 九. 投信投顧公會107年9月12日中信顧字第1070052260號函，檢送投資證券信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法部分修正條文對照表，重點包括客戶為金融消費者保護法第4條第2項所定之專業投資機構且所委託投資資產已指定保管機構者，不適用有關客戶應將資產委託全權委託保管機構保管及應與保管機構簽訂契約等相關規定。
- 十. 投信投顧公會107年10月2日中信顧字第1070052430號函，修正「提供顧問之境外基金範圍申請書」及「證券投資顧問委任契約」範本及附件。
- 十一. 投信投顧公會107年10月15日中信顧字第1070052529號函，檢送修正後「證券投資信託基金月報檢查表」暨修正對照表，自申報107年10月份月報起適用。
- 十二. 財政部107年8月31日台財際字第10700622630號函，檢送「金融機構執行共同申報及盡職審查作業辦法」之申報書表格式及申報須知。
- 十三. 證交所107年9月10日臺證交字第10702031541號函，檢送「指數投資證券買賣辦法」、「辦理指數投資證券申購賣回作業要點」、「指數投資證券流動量供者作業要點」、「指數投資證券買賣及申購賣回風險預告書」及修正「中華民國證券市場編碼原則」第壹點公告。
- 十四. 證交所107年10月19日臺證推字第1070020552號函，檢送該公司「臺灣證券交易所股份有限公司辦理證券投資信託/顧問事業員工暨其配偶及未成年子女委託查詢證券開戶及交易資料作業程序」修正部份條文所屬之相關附件。
- 十五. 衛福部107年9月17日衛部保字第1070129303號函釋證券投資信託事業發行證券投資信託基金(含指數股票型基金，ETF)於基金配息時，收益分配來源為大陸企業發行之債券所獲配之利息所得，扣費義務人應於配息時扣取補充保險費。

活動回顧

一、「國際資產管理研討會-經濟新形態下的另類投資趨勢」

為協助業者了解另類投資趨勢，本公會於107年9月18日與美盛證券投資顧問股份有限公司共同舉辦「國際資產管理研討會-經濟新形態下的另類投資趨勢」活動，會中就「退休基金及機構法人於另類投資之投資趨勢與發展」及「另類投資之介紹與現況」等議題進行專題演講，並以「討論各類型另類投資未來發展與運用」為題進行座談會，當日計有116位人員與會。



二、「投信投顧事業洗錢及資助恐怖主義風險評估報告參考實務守則」撰寫說明會

我國於107年11月接受亞太防制洗錢組織（APG）評鑑，評鑑結果與金融業務拓展息息相關，為協助投信投顧事業瞭解相關法規及實務作法，本公會於107年9月21日舉辦「投信投顧事業洗錢及資助恐怖主義風險評估報告參考實務守則撰寫說明會」，共計118位從業人員參加。

三、「國際資產管理研討會-投資組合風險管理與多元資產投資趨勢」

為協助業者掌握產業及國際投資市場未來動向，本公會與富蘭克林證券投資顧問股份有限公司於107年10月3日共同舉辦「國際資產管理研討會-投資組合風險管理與多元資產投資趨勢」活動，會中安排富蘭克林坦伯頓固定收益團隊資深副總裁與基金經理人肯特·伯恩斯（Kent Burns）就「抵押貸款證券市場展望及投資策略」進行專題演講。



四、「2018投信投顧公會、期貨公會登山健行活動」

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107年11月3日(星期六)與期貨公會共同舉辦「2018投信投顧公會、期貨公會登山健行活動」，當日與會人數約1,075人，感謝所有出席人員支持與參與，讓「2018投信投顧公會、期貨公會登山健行活動」圓滿結束，期待2019健行活動再相見。



五、協辦金總「2018年金融服務愛心公益嘉年華」桃園場

為推動普及金融知識，讓社會大眾瞭解金融業界對推動金融教育及社會公益之投入與努力，本公會於107年10月13日協辦金總與桃園市政府共同舉辦之「2018年金融服務愛心公益嘉年華」桃園場活動，進行慈善公益捐贈，並鼓勵會員公司於現場設置民眾互動區，提供各式獎品與民眾互動交流，進行金融知識宣導。



市場動態

境內基金

107年9月底國內投信公司整體基金規模為2,490,151,361,075元，較前月(107年8月)底規模2,518,825,352,224元，減少28,673,991,149元，衰退幅度1.14%。有11檔基金新成立，景順2024到期精選新興債券基金、凱基2024到期新興市場債券基金、施羅德2024到期新興市場首選主權債券基金、合庫六年到期新興市場債券基金為跨國投資固定收益一般債券型基金；瀚亞多重收益優化組合基金、富達全球多重資產收益組合基金為跨國投資組合型_平衡型基金；元大20年期以上AAA至A級美元公司債券ETF基金、凱基全球息收ETF傘型基金之凱基3至10年期中國政策金融債券ETF基金、凱基全球息收ETF傘型基金之凱基10年期以上新興市場BBB美元主權債及類主權債券ETF基金、凱基全球息收ETF傘型基金之凱基10年期以上科技業公司債券ETF基金為跨國投資指數股票型基金；瀚亞印度趨勢多重資產基金為跨國投資多重資產型基金；截至107年9月底止，國內共計有39家投信公司，所發行的共同基金總數為842檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	138	169,679,126,468
	跨國投資	194	390,222,787,260
	小計	332	559,901,913,728
平衡型	國內投資	21	23,521,597,462
	跨國投資	37	74,564,187,345
	小計	58	98,085,784,807
類貨幣市場型	類貨幣市場型	0	0
	小計	0	0
固定收益型	國內投資一般債券型	1	4,263,297,667
	跨國投資一般債券型	81	174,510,532,218
	金融資產證券化型	0	0
	高收益債券型	52	166,760,752,570
	小計	134	345,534,582,455
貨幣市場基金	國內投資	43	716,587,524,204
	跨國投資	14	10,999,307,824
	小計	57	727,586,832,028
組合型	國內投資	1	1,773,776,103
	跨國投資-股票型	15	7,618,150,898
	跨國投資-債券型	25	44,013,266,695
	跨國投資-平衡型	40	103,253,870,894
	跨國投資-其他	6	2,127,480,757
	小計	87	158,786,545,347
保本型	保本型	10	13,163,679,491
	小計	10	13,163,679,491
不動產證券化型	不動產證券化	14	9,852,927,449
	小計	14	9,852,927,449
指數股票型	國內投資	33	139,605,918,908
	跨國投資	87	385,519,450,535
	小計	120	525,125,369,443
指數型	國內投資	1	2,217,365,679
	跨國投資	13	15,685,797,217
	小計	14	17,903,162,896
多重資產型	國內投資	0	0
	跨國投資	16	34,210,563,431
	小計	16	34,210,563,431
合計(新台幣)		842	2,490,151,361,075
傘型基金(子基金共151支)		73	469,118,794,108

境外基金

截至 2018年09月底止，共核准 41 家總代理人、70 家境外基金機構、1037 檔境外基金，國內投資人持有金額共計 3,484,199,569,401 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		35,520,327,372	
	法人	非綜合帳戶		1,620,339,529,010
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,704,857,714,301
			證券商受託買賣	50,800,485,181
			其他	72,681,513,537
			綜合帳戶小計	
	法人小計		3,448,679,242,029	
依受益人型態合計			3,484,199,569,401	

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		1,274,347,739,039
	固定收益型	一般債	81,526,533,515
		高收益債	835,418,781,245
		新興市場債	412,195,902,532
		其他	304,174,334,911
	固定收益型小計		1,633,315,552,203
	平衡型		541,915,955,195
	貨幣市場型		31,040,230,070
	組合型		0
	指數股票型		265,563,060
其他		3,314,529,834	
依基金類型合計			3,484,199,569,401

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	367,925,656,519
		新興市場	485,993,169,358
		混合	1,076,201,111,811
	全球型小計		1,930,119,937,688
	單一國家型	日本	37,122,476,759
		韓國	3,070,383,615
		泰國	5,779,781,074
		印尼	5,619,368,853
		印度	37,364,287,864
		美國	764,337,730,642
		英國	602,395,108
		澳大利亞	3,188,270,910
		俄羅斯	25,188,078,532
		其他	12,209,247,167
	單一國家型小計		894,482,020,524
	區域型	北美	73,109,604,493
		已開發歐洲	133,363,750,397
		亞太(不含日本)	212,041,749,303
		亞太(含日本)	25,851,068,618
		紐澳	200,742,870
		新興歐洲	33,135,646,264
		新興拉美	59,901,270,855
		其他新興市場	3,663,621,817
中國大陸及香港		107,909,069,509	
其他		10,421,087,063	
區域型小計		659,597,611,189	
依投資地區合計		3,484,199,569,401	

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	2,757,285,984,752
	歐元	137,189,022,734
	日圓	18,752,731,776
	其他	570,971,830,139
依計價幣別合計		3,484,199,569,401