



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

投信投顧公會雙月刊

國際交流

舉辦「2018年國際資產管理論壇」

台灣主管機關業已於去年(106年8月3日)開放投信得辦理私募股權基金相關業務，為促進台灣私募股權基金業務發展，本公會於107年6月5日舉辦「2018年國際資產管理論壇」，邀請國際相關議題專家來台，分別就Sell Side及Buy Side面向分享私募股權基金發展及管理經驗，以及在資產配置中的運用經驗，期能協助國內機構法人增進資金運用效益，並協助業者掌握私募股權基金業務發展商機。

本次論壇首先由投信投顧公會張錫理事長致歡迎詞，並邀請金融監督管理委員會證券期貨局蔡麗玲副局長致詞指導，隨後就Sell Side面向由來香港摩根資產管理私募股權基金投資經理人Naoko Akasaka女士、華能景順羅斯(北京)投資基金管理公司常務副總經理William W. Morton, Jr.先生，分享「私募股權基金之商品規劃、投資管理與風險管理介紹」之議題，接著由香港摩根大通銀行副總裁朱敏女士就「私募股權基金投後之營運支持」進行專題演講；下半場專題演講則以由Buy Side面向，請安本標準投資管理(香港)公司董事總經理布格斯(Alex Boggis)先生就「機構法人參與私募股權基金之投資效益與風險控管分享」，及Mercer顧問公司私募股權市場主管楊玫凝(Mei-Ni Yang)女士就「建構私募市場投資組合」之議題進行經驗交流與分享；最後則由張理事長親自主持，與多位國際資產管理菁英共同就「台灣資產管理業於私募股權基金業務的發展契機」進行綜合座談交流。



參加美國ICI基金年會

2018年美國ICI基金年會於5月22日~24日於美國華盛頓舉行，本次會議由金融監督管理委員會證券期貨局投信投顧組陳秉仁科長及公會同仁共同前往參加會議就基金產業之新觀點、跨境挑戰及全球法規遵循、網路安全與基金投資人保護以及全球資產管理業者之機遇與挑戰等議題進行交流。

本公會業務報導

一、第7屆第3次會員代表大會

為促進會員公司更加了解投信投顧產業脈動，與公會建立高度互動關係並全力支持公會各項會務推展，本公會於6月25日下午2時30分假台大醫院國際會議中心2樓201廳舉辦本公會第7屆第3次會員代表大會。



二、開放證券投資顧問事業擔任證券投資信託基金銷售機構，透過證券集中保管事業指定之銀行專戶辦理款項收付者，得以自己名義為投資人申購證券投資信託基金。(金管會107年5月10日金管證投字第1070312395號令)

三、新增本公會「會員及其銷售機構通路報酬支

付暨銷售行為準則」第8條第4款規定，要求投資人簽署瞭解境外基金手續費後收級別費用結構聲明書。金管會給予6個月作業緩衝期，請總代理人盡速完成聲明書之製作，並提醒銷售機構銷售境外基金手續費後收級別時，應向投資人清楚說明境外基金手續費前收與後收之費用結構及釋例計算，投資人於瞭解後始簽署聲明書，以確保投資權益。(投信投顧公會107年5月8日中信顧字第1070051117號函)

四、有關私募股權基金業務近期發布之函令與規定：

- (一) 財政部訂定發布「有限合夥組織創業投資事業租稅獎勵適用辦法」。(經濟部107年5月10日經工字第10704602433號函、台財稅字第10704576160號令)
- (二) 刪除證券投資信託事業子公司擔任普通合夥人之私募股權基金不得向他人借款之限制。(金管會107年5月21日金管證投字第1070314217號令)
- (三) 有關證券投資信託事業之創業投資事業子公司或創業投資管理顧問子公司，如擬擔任私募股權基金或創業投資事業之普通合夥人，亦應適用107年5月21日金管證投字第1070314217號令之規定，事先向主管機關申請核准。(金管會107年5月21日金管證投字第10703142173號函)

法規函令動態

- 一、金管會107年4月17日金管證投字第1070104686號函，檢送「含新臺幣多幣別基金及外幣計價基金問答集」乙份，有關證券投資信託基金之信託契約或公開說明書之修正事宜辦理規定。
- 二、金管會107年5月4日金管證投字第1070315081號公告，預告修正「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」，對於金管會公告內容有任何意見或修正建議者，請於刊登公報翌起60日內於其指定之「草案預告論壇」(網址：<http://law.fsc.gov.tw/law/DraftForum.aspx>)陳述意見。
- 三、金管會107年5月14日金管檢證字第10706080871號函，有關證券投資顧問公司辦理全權委託投資業務及防制洗錢與打擊資恐作業之主要檢查意見，請證券投資顧問公司確實檢視全權委託業務及防制洗錢與打擊資恐作業流程，是否有函列缺失，並應積極改善，加強內部控制及內部稽核作業。
- 四、金管會107年5月30日金管會證審字10703191125號函，有關「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」部分條文修正。
- 五、金管會107年5月30日金管證投字第1070309490號令，有關基金經理人同時管理或協管其他基金所稱同類型基金之範圍，增訂主動式操作管理權益型基金包

括最近二年平均持股金額達基金淨資產價值之百分之五十以上之多重資產型基金；主動式操作管理債權型基金包括最近二年平均持有買賣斷債券金額達基金淨資產價值百分之五十以上之多重資產型基金。

- 六、金管會107年6月8日金管證券字第1070320242號令，有關證券暨期貨市場各服務事業應配置適當人力資源及設備負責資訊安全制度之規劃、監控及執行資訊安全管理作業，所稱配置適當人力資源之規定。
- 七、投信投顧公會107年5月2日中信顧字第1070051062號函，為配合投信投顧人員得兼任與本事業具投資關係或受同一母公司控制而與本事業具投資關係之海外機構所管理公司型基金之董事，修訂本公會投信及投顧人員申報作業辦法相關申報表單。
- 八、投信投顧公會107年5月7日中信顧字第1070051077號函，有關本公會「證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則」部分條文修正。
- 九、投信投顧公會107年6月12日中信顧字第1070051477號函，有關本公會證券投資信託基金銷售契約範本部分條文修正。
- 十、櫃買中心107年5月16日證櫃監字第10702005462號函，有關部分上櫃公司因所營業務性質變更調整其產業類別。

一、「國際資產管理研討會-在通膨升息的市場環境中看2018的投資方向」

為協助投資者掌握2018年投資方向及探索另類信貸產品，本公會於107年6月14日與景順證券投資信託公司共同舉辦「國際資產管理研討會-在通膨升息的市場環境中看2018的投資方向」，會中安排景順大中華區ETF總監黃婉君小姐、景順投資總監阮偉國先生及景順固定收益高級客戶組合經理Kevin Petrovcik先生分別就「深入了解ETF」、「中國減債取得長期穩定的進展」及「優先擔保貸款-在通膨升息的環境下探索另類信貸產品」等議題進行專題演講。



二、「證券投資顧問事業洗錢防制及打擊資恐查核缺失與改善作法說明會」

台灣將於107年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，為協助投顧事業瞭解相關法規及實務作法，本公會於107年6月27日舉辦「證券投資顧問事業洗錢防制及打擊資恐查核缺失與改善作法說明會」，共計72位從業人員參加。

三、協辦金總「2018年金融服務愛心公益嘉年華」基隆場

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5月25日協辦金總與基隆市政府共同舉辦之「2018年金融服務愛心公益嘉年華」基隆場活動，進行慈善公益捐贈，並鼓勵會員公司於現場設置民眾互動攤位，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5月底國內投信公司整體基金規模為2,549,852,444,613元，較前月(107年4月)底規模2,488,149,745,847元，增加61,702,698,766元，成長幅度2.48%。有15檔基金新成立，第一金全球AI精準醫療基金、統一大東協高股息基金、華南永昌全球新零售基金為跨國投資股票型基金；新光六年到期全球新興市場債券基金、復華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；國泰主順位資產抵押高收益債券基金為高收益債券型基金；永豐全球多元入息基金為跨國投資組合型_平衡型基金；富邦臺灣中小A級動能50ETF基金為國內投資指數股票型基金；富邦全方位入息ETF傘型基金之富邦彭博巴克萊優選1-5年高收益債券ETF基金、富邦全方位入息ETF傘型基金之富邦彭博巴克萊10年期(以上)BBB美元息收公司債券ETF基金、國泰優勢收益傘型基金之富時人民幣短期報酬ETF基金、國泰趨勢ETF傘型基金之納斯達克全球人工智慧及機器人基金、國泰趨勢ETF傘型基金之臺韓科技基金、國泰趨勢ETF傘型基金之富時新興市場基金、台新摩根大通新興市場投資等級美元債券ETF基金為跨國投資指數股票型基金；截至107年5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825檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	140	183,236,931,052
	跨國投資	201	432,336,526,067
	小計	341	615,573,457,119
平衡型	國內投資	22	25,368,322,368
	跨國投資	36	76,439,929,690
	小計	58	101,808,252,058
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	4,080,239,526
	跨國投資一般債券型	70	131,175,311,174
	金融資產證券化型	0	0
	高收益債券型	50	179,111,130,037
	小計	121	314,366,680,737
貨幣市場基金	國內投資	43	798,883,206,729
	跨國投資	14	12,312,129,139
	小計	57	811,195,335,868
組合型	國內投資	1	1,941,829,835
	跨國投資-股票型	15	7,924,069,954
	跨國投資-債券型	25	46,336,560,888
	跨國投資-平衡型	37	98,686,224,343
	跨國投資-其他	6	2,568,428,805
	小計	84	157,457,113,825
保本型	保本型	10	14,166,406,219
	小計	10	14,166,406,219
不動產證券化型	不動產證券化	15	11,534,700,320
	小計	15	11,534,700,320
指數股票型	國內投資	32	135,725,498,405
	跨國投資	79	337,789,249,524
	小計	111	473,514,747,929
指數型	國內投資	1	2,171,417,314
	跨國投資	13	19,029,303,967
	小計	14	21,200,721,281
多重資產型	國內投資	0	0
	跨國投資	14	29,035,029,257
	小計	14	29,035,029,257
合計(新台幣)		825	2,549,852,444,613
傘型基金(子基金共143支)		69	462,049,768,975

境外基金

截至2018年5月底止，共核准41家總代理人、71家境外基金機構、1049檔境外基金，國內投資人持有金額共計3,496,098,915,828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		36,331,018,125	
	法人	非綜合帳戶		1,593,031,658,745
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,744,463,893,877
			證券商受託買賣	52,054,870,770
			其他	70,217,474,311
			綜合帳戶小計	
	法人小計		3,459,767,897,703	
依受益人型態合計			3,496,098,915,828	

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		1,304,277,098,512
	固定收益型	一般債	80,876,596,801
		高收益債	858,327,690,495
		新興市場債	442,138,274,164
		其他	299,135,982,424
	固定收益型小計		1,680,478,543,884
	平衡型		478,010,469,512
	貨幣市場型		29,488,225,559
	組合型		0
	指數股票型		274,772,545
其他		3,569,805,816	
依基金類型合計			3,496,098,915,828

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	366,272,062,362
		新興市場	530,474,333,184
		混合	1,108,764,751,696
	全球型小計		2,005,511,147,242
	單一國家型	日本	39,556,016,557
		韓國	3,185,644,699
		泰國	5,514,109,946
		印尼	5,725,472,835
		印度	42,123,432,785
		美國	657,584,296,972
		英國	629,956,353
		澳大利亞	3,421,407,623
		俄羅斯	25,592,518,176
		其他	11,598,719,528
	單一國家型小計		794,931,575,474
	區域型	北美	67,457,137,932
		已開發歐洲	136,200,090,566
		亞太(不含日本)	228,857,929,833
		亞太(含日本)	29,428,435,681
		紐澳	298,372,354
		新興歐洲	33,203,915,323
		新興拉美	58,995,158,964
		其他新興市場	4,133,425,037
中國大陸及香港		124,113,397,079	
其他		12,968,330,343	
區域型小計		695,656,193,112	
依投資地區合計		3,496,098,915,828	

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	2,774,157,572,428
	歐元	138,569,035,826
	日圓	19,399,976,356
	其他	563,972,331,218
依計價幣別合計		3,496,098,915,828