



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

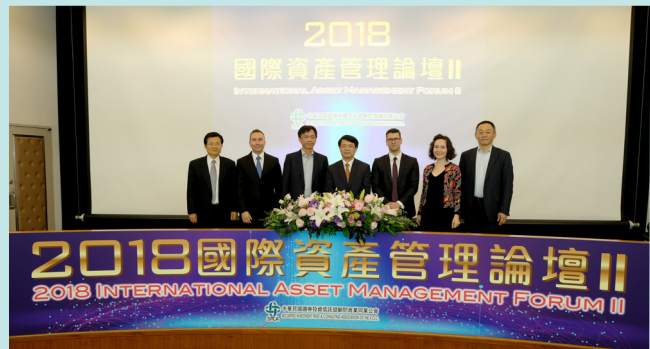
投信投顧公會雙月刊

國際交流

舉辦「2018年國際資產管理論壇 II」

為協助業者掌握金融科技商機與退休市場，本公會於107年12月12日舉辦「2018年國際資產管理論壇 II」，就「科技將如何影響資產管理業的未來」以及「儲蓄未來-基金業在退休儲蓄扮演的角色」議題，邀請國際相關議題專家進行深入的剖析與分享，以協助國內資產管理業者建立國際化、科技化新思維，並增進資產與風險管理能力，做好迎接市場挑戰的準備。

本次論壇首先由投信投顧公會張錫理理事長致歡迎詞，並邀請金融監督管理委員會張傳章副主任委員致詞指導，隨後進行第一場專題演講由中國證券投資基金業協會監事長/浙商基金管理有限肖風董事長分享「科技將如何影響資產管理業的未來」議題，接著由摩根資產管理亞太退休策略師/副總經理Ms. Wina Appleton女士、DWS 德意志資產管理(香港) 亞太區(不含日本) 保險策略與顧問副總裁Mr. Denis Resovac先生及貝萊德客戶組合解決方案副總裁Mr. Robert Ronneberger先生就「儲蓄未來-基金業在退休儲蓄扮演的角色」議題進行分享。



本公會業務報導

- 一、金管會訂定發布「證券期貨業及其他經金融監督管理委員會指定之金融機構防制洗錢及打擊資恐內部控制與稽核制度實施辦法」。(金管會107年11月9日金管證發字第1070340728號令)
- 二、修正本公會「會員及其銷售機構通路報酬支付暨銷售行為準則」。(107年11月19日中信顧字第1070052894號函)

修正重點：

- (一) 明訂境外基金機構、總代理人及投信事業贊助或提供

銷售機構之產品說明會為員工教育訓練形式之一。

- (二) 贊助或提供銷售機構員工教育訓練及產品說明會，除有必要於國外舉辦外，應於國內舉辦，並明訂若搭配國內外旅遊者，其上課之內容及應安排之教育訓練時數。
- (三) 銷售機構應於活動前提供選派參訓人員之參訓標準，以利總代理人及投信事業評估銷售機構選派參訓人員情形及參訓標準之適當性。
- (四) 贊助或提供銷售機構員工教育訓練、產品說明會及其他報酬時，總代理人及投信事業應有事前評估與事後審核機制。

(五) 為強化總代理人及投信事業控管通路報酬費用之合理性及付款對象之適當性，贊助銷售機構辦理活動者，境外基金機構、總代理人及投信事業應以直接支付通路報酬予銷售機構為原則，若約定支付第三人者，銷售機構應指示第三人提供費用支付憑證。

三、金管會開放投顧事業得提供與自動化投資顧問服務攸關之金融科技顧問與諮詢服務。(金管會107年12月21日金管證投字第1070340802號令)

四、金管會同意將國內開放式股票型、海外股票型、海外股票型(僅適用於多幣別外幣計價基金)、海外股票型(僅適用於含新臺幣多幣別基金)、開放式平衡型基金、開放式組合型等6類基金之證券投資信託契約範本之告知門檻由3億元調降為2億元，另就業經核准或生效之基金擬修正證券投資信託契約相關條文者，得免召開受益人會議及免附律師意見書。(金管會107年12月26日證期(投)字第1070338738號函)

五、投信投顧公會20週年園遊會活動

為慶祝公會成立20週年重要里程碑，以及促進投信投顧產業相關人員之情誼與交流，本公會於107年11月17日假大安森林公園兒童小舞台舉辦「投信投顧公會20週年園遊會活動」。

活動當天金融業大家長金管會顧立雄主任委員，以及證期局王詠心局長、蔡麗玲副局長、投信投顧組陳麗玲組長及古坤榮副組長等多位長官及貴賓皆來到現場與從業人員同歡；活動一開始就以YOYO家族的帶動唱開啟序幕，

接著是公益團體精湛的歌曲演出及吸引大小朋友目光的魔術表演，還有報名熱烈的百萬大歌星、桶中尋寶等舞台互動遊戲，以及獎品豐富的摸彩活動，讓現場充滿了掌聲與歡笑聲。

除舞台活動外，活動現場備有多樣台灣道地美食，也精心安排套圈圈、彈珠台跟投籃機等夜市童玩，供現場朋友們遊玩，當天雖然飄起了綿綿細雨，但仍不減參加者的熱情，總計有1,341人與會，在此感謝所有出席人員支持與參與，讓投信投顧公會20週年園遊會活動圓滿結束。



法規函令動態

- 一、金管會107年11月1日金管證投字第1070338736號函釋，有關僅經營一般投顧業務或僅擔任基金銷售機構之投顧事業，得由事業內與業務未有利益衝突之人員兼任執行洗錢防制之稽核作業，並應確實依洗錢防制法相關規定辦理及注意稽核作業之獨立性。
- 二、金管會107年11月5日金管證投字第1070340254號令，有關證券投資信託事業及證券投資顧問事業等事業分派盈餘或撥補虧損規定，應依經會計師查核之財務報表為之。
- 三、金管會107年11月14日金管銀法字第10702745220號令，修正「金融機構防制洗錢辦法」。
- 四、金管會107年11月14日金管銀法字第10702745350號令，為強化金融機構之通報時效，並使金融機構之通報時程更為明確，修正「金融機構對經指定制裁對象之財務或財產上利益及所在地通報辦法」第三條有關金融機構通報時程之條文。

- 五、金管會107年11月23日金管證投字第1070340060號函，有關配合金管會107年10月17日金管證投字第1070335922號令增訂「ETF連結基金」資產價值之計算方式，以其單一連結ETF主基金單位淨值資產價值為準，俾避免ETF主基金市場價格之折溢價率偏高，而導致「ETF連結基金」淨資產價值偏離ETF主基金淨值資產價值之情形。
- 六、投信投顧公會107年11月14日中信顧字第1070052889號函，有關基金銷售機構及證券投資信託事業辦理ETF成立日前之申購業務，新增經證交所或櫃買中心認為有必要簽署風險預告書之ETF，投資人須簽署風險預告書，始得接受其申購。
- 七、投信投顧公會107年11月23日中信顧字第1070600211-2號函，為便利銷售機構取得投信基金、境外基金各級別費用率及報酬率之資訊提供投資人，檢送「投信基金各級別近五年度費用率及報酬率檔」、「境外基金各級別近五年度費用率及報酬率上

傳」等檔案格式，請會員公司於108年4月1日至4月9日間完成申報，俾利銷售機構於4月16日起可自本公會網站下載使用。

八、投信投顧公會107年12月26日中信顧字第1070053111號函，檢送經金管會核備之「證券投資信託事業證券投顧事業資訊安全內部控制制度」，請會員公司配合修正內部控制制度或作業規範，並落實資訊安全控管作業。

九、總統107年11月7日華總一義字第10700120581號及10700120591號令公布「洗錢防制法」及「資恐防制法」修正條文。

十、財政部107年10月31日台財際字第10700642570號令，增訂「金融機構執行共同申報及盡職審查作業辦法」關係實體及既有帳戶適用範圍，簡化盡職審查程序。

十一、財政部107年11月26日台財際字第10700682470號

函，檢送修訂後「金融機構執行共同申報及盡職審查作業辦法」疑義解答。

十二、櫃買中心107年11月15日證櫃交字第10703101842號函，自108年1月2日起至108年12月31日止，繼續暫免對辦理開放式基金受益憑證議價買賣之證券自營商(含造市商)及證券經紀商收取業務服務費並繼續暫免對申請基金受益憑證登錄買賣之投信事業收取登錄處理費及掛牌年費。

十三、內政部107年11月7日台內戶字第1071203236號函，檢送有關原住民姓名並列羅馬拼音者辦理印鑑作業之說明。

十四、衛生福利部107年12月6日衛部保字第1071260572號函釋，有關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)，其收益來源為大陸企業發行之「股票」、「受益憑證」所獲配之股利所得，如屬中華民國來源所得(含大陸地區來源所得)，扣費義務人應於分配時扣取補充保險費。

本公會第1季教育訓練課程

投信投顧法規(可認列法規時數)

開課日	主題
20190123	近一年投信投顧相關法規修正
20190123	期貨選擇權法規 (可認列經理人期貨法規時數)
20190221	期貨選擇權法規 (可認列經理人期貨法規時數)
20190221	投信投顧事業公司治理實務守則
20190305	期貨選擇權法規 (可認列經理人期貨法規時數)
20190305	證券投資信託基金管理辦法
20190321	證券投資信託及顧問相關法規
20190321	全權委託投資業務相關法規
20190326	會員及其銷售機構基金通路 報酬揭露施行要點

投資分析與資產配置

開課日	主題
20190227	產業分析系列課程-區塊鏈技術趨勢及台灣產業發展解析
20190312	全球投資趨勢及產業發展分析

財富管理與行銷

開課日	主題
20190122	兩岸金融市場及未來發展
20190124	長期照顧與退休規劃實務研習班
20190226	金融行銷顧客關係管理

金融市場法令制度

開課日	主題
20190115	洗錢防制法規及案例研習
20190117	身分證辨識與簽章核對
20190219	個人資料保護法金融業因應實務
20190319	金融道德與自律

金融商品與設計

開課日	主題
20190116	從ESG風險看金融業責任投資實務與趨勢
20190131	債券衍生性商品操作實務 (可認列基金經理人期貨實務課程)
20190306	貨幣市場現貨暨海外衍生性商品操作實務 研習班(可認列經理人期貨實務課程)
20190307	綠能產業大未來之投資新思考
20190308	股權衍生性商品實務 (可認列經理人期貨實務課程)

金融科技

開課日	主題
20190129- 20190130	資料探勘與波動率交易策略研習班
20190222- 20190223	自動化投資(Automative Investment)
20190320	區塊鏈底層架構與上層應用介紹研習班
20190327- 20190328	R軟體與計算金融(Computational Finance)基礎研習班

中南部訓練課程

開課日	主題
20190314	洗錢防制法規及案例研習-高雄班
20190315	可轉債投資實務研習班-台中班

研討會及其他(不認列時數)

開課日	主題
20190313	金融消費者保護

活動回顧

一、「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」

隨著美中貿易角力升溫，全球金融市場波動度加劇，投資也要有新思維，如何在執行多元資產配置策略的同時，又能有效落實風險管理（Risk Management），進而創造最佳投資效益，是每位資產管理業從業人員急需與這股投資趨勢盡速銜接的課題。有鑑於此，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日共同舉辦此次國際資產管理研討會，會中邀請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」議題進行分享。

二、「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」

近年，亞洲各地愈來愈重視ESG在投資決策上的重要性，台灣近年亦開始引入責任投資的概念，為學習國外ESG推行的經驗，本公會與富達證券投資信託股份有限公司於107年11月21日共同舉辦本次國際資產管理論壇，會中邀請富達國際企業治理及永續投資主管Mike Gibb先生及富達國際企業權益者參與主管三瓶裕喜先生，分別就「ESG在歐洲推行實務經驗」、「從日本近期企業改革討論ESG對資產管理業的影響」二專題進行演講，最後由張錫理事長親自主持，與多位國際資產管理菁英共同就「ESG在投資決策之重要性」進行綜合交流。

三、臺灣證券交易所舉辦的「107年度ETF短片徵選」頒獎典禮

為讓觀眾快速認識ETF特性和好處，從而採取行動投資ETF，進一步擴大市場參與，證交所舉辦短片徵選活動，經由參賽者活潑、有創意的想法拍成有趣的短片；並於107年12月24日舉辦「107年度ETF短片徵選」頒獎典禮，當天證期局蔡麗玲副局長、券商公會賀鳴珩理事長、投信投顧公會黃良瑞秘書長、期貨商公會糜以雍理事長以及洪馬克導演等貴賓皆出席擔任頒獎人，共同參與此盛會。



市場動態

境內基金

107年11月底國內投信公司整體基金規模為2,575,427,134,000元，較前月(107年10月)底規模2,499,609,714,772元，增加75,817,419,228元，成長幅度3.03%。有8檔基金新成立，日盛全球智能車基金為跨國投資股票型基金；元大亞洲優選高收益債券基金為高收益債券型基金；群益2028 REVERSO美元保本基金為保本型基金；統一NYSE FANG+ ETF基金、復華15年期以上製藥業債券ETF基金、復華15年期以上能源業債券ETF基金、復華新興市場企業債券ETF基金、國泰彭博巴克萊10年期以上A等級美元公司債券ETF基金為跨國投資指數股票型基金；截至107年11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855檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	137	155,765,390,671
	跨國投資	195	354,659,984,177
	小計	332	510,425,374,848
平衡型	國內投資	20	21,380,461,681
	跨國投資	37	68,227,236,360
	小計	57	89,607,698,041
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	6,007,958,213
	跨國投資一般債券型	87	186,911,253,241
	金融資產證券化型	0	0
	高收益債券型	52	157,394,510,240
	小計	140	350,313,721,694
貨幣市場基金	國內投資	43	730,648,887,835
	跨國投資	14	11,331,864,202
	小計	57	741,980,752,037
組合型	國內投資	1	1,764,893,576
	跨國投資-股票型	14	7,406,857,426
	跨國投資-債券型	25	41,484,269,906
	跨國投資-平衡型	39	96,082,715,768
	跨國投資-其他	6	1,911,602,646
	小計	85	148,650,339,322
保本型	保本型	11	14,076,442,228
	小計	11	14,076,442,228
不動產證券化型	不動產證券化	14	9,522,275,159
	小計	14	9,522,275,159
指數股票型	國內投資	33	168,568,221,770
	跨國投資	95	488,189,386,904
	小計	128	656,757,608,674
指數型	國內投資	1	1,991,180,473
	跨國投資	12	14,536,315,173
	小計	13	16,527,495,646
多重資產型	國內投資	0	0
	跨國投資	18	37,565,426,351
	小計	18	37,565,426,351
合計(新台幣)		855	2,575,427,134,000
傘型基金(子基金共151支)		75	525,735,961,523

境外基金

截至2018年11月底止，共核准40家總代理人、69家境外基金機構、1034檔境外基金，國內投資人持有金額共計3,330,159,827,082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		34,495,944,196	
	法人	非綜合帳戶		1,517,801,213,389
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,655,737,248,025
			證券商受託買賣	48,855,895,411
			其他	73,269,526,061
		綜合帳戶小計		1,777,862,669,497
	法人小計		3,295,663,882,886	
依受益人型態合計			3,330,159,827,082	

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		1,181,097,037,383
	固定收益型	一般債	82,703,431,196
		高收益債	780,756,586,018
		新興市場債	412,488,651,523
		其他	296,172,260,203
	固定收益型小計		1,572,120,928,940
	平衡型		538,647,040,184
	貨幣市場型		34,952,535,949
	組合型		0
	指數股票型		245,632,085
其他		3,096,652,541	
依基金類型合計			3,330,159,827,082

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	342,917,064,107
		新興市場	479,275,302,788
		混合	1,028,902,763,193
	全球型小計		1,851,095,130,088
	單一國家型	日本	32,572,083,280
		韓國	2,799,631,785
		泰國	5,390,260,908
		印尼	6,041,109,964
		印度	41,114,709,779
		美國	739,537,782,465
		英國	582,560,948
		澳大利亞	2,987,073,435
		俄羅斯	21,955,607,826
		其他	11,243,016,981
	單一國家型小計		864,223,837,371
	區域型	北美	69,078,315,573
		已開發歐洲	114,582,634,966
		亞太(不含日本)	197,567,592,143
		亞太(含日本)	24,768,131,064
		紐澳	160,397,854
		新興歐洲	32,034,035,410
		新興拉美	60,387,526,049
		其他新興市場	3,409,244,222
中國大陸及香港		102,127,798,257	
其他		10,725,184,085	
區域型小計		614,840,859,623	
依投資地區合計		3,330,159,827,082	

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	2,618,610,835,254
	歐元	124,369,858,206
	日圓	16,652,929,662
	其他	570,526,203,960
依計價幣別合計		3,330,159,827,082