



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「2016國際資產管理論壇（第二場）」

為協助資產管理業者導入金融科技知識技術，以及瞭解Hedge Fund商品市場趨勢脈動，投信投顧公會於105年12月14日舉辦2016年第二場國際資產管理論壇，期能協助業者瞭解未來金融發展趨勢及新種商品規劃，增進業者資產管理核心能力。



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黃副主任委員天牧致詞指導，隨後進行第一場專題演講由美國證券存管結算公司(DTCC)董事總經理暨首席技術構架師Robert Palatnick先生分享「區塊鏈於基金業務發展之應用」之議題，接著由臺灣金融科技股份有限公司王可言董事長、臺灣網路認證股份有限公司杜宏毅策略長及臺灣集中保管結算所股份有限公司朱漢強副總經理就「區塊鏈於基金業務發展之應用具體討論」進行專家座談，及多位國際資產管理業菁英分別就「Hedge Fund商品之發展現況與未來趨勢」進行經驗交流與分享。

本公會業務報導

一、金管會修正「證券投資信託基金管理辦法」(金管會105年11月24日金管證投字第1050046209號令)

修正重點摘要：

- (一) 刪除基金投資任一公司發行、保證或背書之短期票券總金額，不得超過新臺幣五億元之規定，另為分散基金投資單一公司風險，爰合併計算基金投資於任一公司發行、保證或背書之短期票券及有價證券之投資限額。
- (二) 為利投資人瞭解基金商品特性，基金有約定到期日者，應於基金名稱中標明存續年期或到期年度；另增加規定基金有約定到期日，且為符合投資策略所需者，得於證券投資信託契約中明定基金到期日前一定期間內，不受相關投資比重規定之限制。

(三) 為利投信事業提供投資人多元化金融投資工具，新增「多重資產型基金」，並明定其定義及相關投資規範。

(四) 為避免誤解指數型基金及指數股票型基金(ETF)投資任一有價證券均不得超過指數成分證券權重之限制，爰明確規範投資任一有價證券之總金額超過本基金淨資產價值之百分之十者，不得超過該成分證券占該指數之權重。

二、金管會修正「投資型保險投資管理辦法」(金管會105年11月24日金管證投字第1050046209號令)

修正重點摘要：

- (一) 保險人委託經主管機關核准經營或兼營全權委託投

資業務之事業代為運用與管理投資型保險專設帳簿之資產者，得為匯率避險目的，從事貨幣相關衍生性金融商品交易，並明定相關應遵循事項。

(二) 增訂保險人應建立對委託全權委託投資業務事業之處理程序，以及應確認受託機構已就全權委託投資交易業務訂定處理程序等相關規定；且保險人不得於所簽定之全權委託投資契約中以自行約定方式簡化投資交易流程。

三、金管會發布修正基金從事投資或交易分析報告、決定、執行紀錄及檢討報告書面之格式，及本公會配合修訂「基金投資四大流程簡化範本」。(詳參金管會105年11月30日金管證投字第1050042576號令及本公會105年12月8日中信顧字第1050005547-2號函)

四、為證券投資顧問事業辦理線上簽署證券投資顧問委任契約修正「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」，增訂以憑證機構所簽發之電子簽章簽署電子文件方式訂定委任契約者應遵守事項，及電子契約保存相關規定。(詳參本公會105年12月6日中信顧字第1050052762號函)

五、修正本公會「證券投資信託及顧問事業辦理客戶基金適合度評估準則」及「會員及其銷售機構通路報酬支付暨銷售行為準則」，並依金管會函示提醒會員公司，倘客戶資料及KYC作業評估項目之填寫情形經比對有矛盾情形，應與客戶充分溝通並做適當調整，以降低交易糾紛。(詳參本公會105年12月23日中信顧字第1050052808號函)

法規函令動態

一、金融監督管理委員會(下稱金管會)105年10月27日金管證投字第10500435402號函，有關「證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則」第22條第3款之「利害關係公司」範疇，不得僅限於上市上櫃公司；惟未發行有價證券之有限公司，得不列入前開「利害關係公司」之範圍。

二、金管會105年11月4日金管證投字第1050042327號函，有關為統計境外基金投資各國之金額，以利於重大事件發生時掌握國人投資境外基金之曝險情形，請總代理人業者自106年6月起，於每月底前向境外基金資訊觀測站申報上月份境外基金投資國家比重資料。

三、金管會105年11月8日金管秘字第1053690043號書函，有關金管會「1998金融服務專線」業已開通啟用，民眾如需金融諮詢服務，請於上班時間撥打電話號碼「1998」。

四、金管會證券期貨局105年11月16日證期(資)字第1050048312號書函，鑑於近期金融機構資安事件頻傳，請會員公司注意強化資安防護作業。

五、金管會105年11月17日金管證投字第1050036108號令，有關證券投資信託事業就所經理證券投資信託基金持有於外國證券集中交易市場及外國店頭市場交易之股票，如委託該事業所屬集團企業行使投票表決權等相關事項。

六、金管會105年11月30日金管證投字第1050048718號函，有關投信基金透過深港通投資大陸股票市場之相關規範。

七、金管會105年12月1日金管證投字第1050048509號令，有關依據證券投資信託基金管理辦法第八條第二項規定，證券投資信託事業於國內募集證券投資信託基金投資外國有價證券之種類及範圍。

八、金管會105年12月1日金管證投字第10500485091號令，有關依據證券投資信託基金管理辦法第八條第一項第七款、第二項及第十條第一項規定，證券投資信託事業得募集證券投資信託基金投資高收益債券相關

規範。

九、金管會105年12月1日金管證投字第10500485092號令，有關證券投資信託事業募集之證券投資信託基金，基金經理人得負責之基金數量、額度及資格條件之規定，增訂平衡型基金或多重資產型基金經理人得同時管理其他平衡型基金或多重資產型基金。

十、金管會105年12月28日金管證投字第10500447681號函，有關投信基金年度、半年度財務報告應揭露基金借款資訊之規定。

十一、投信投顧公會105年11月14日中信顧字第1050600181號函，有關基金交易確認書或交易報告書應揭露基金應負擔之費用率乙案，本公會自105年11月16日起提供各檔投信基金及境外基金應負擔之費用率資訊，請各基金銷售機構逕自下載使用(以CSV檔格式，置於本公會網站下載區/DP基金應負擔費用率資訊)。

十二、投信投顧公會105年11月24日中信顧字第1050052683號函，檢送本公會「投信投顧事業資訊安全內部控制制度範本」，請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；另，105年11月29日中信顧字第1050200049號函，更正上述範本中有關「公司資訊系統宜定期進行弱點掃描或滲透測試(含APP)」乙節，應改列於「19000系統開發及維護-二、控制重點」項下。

十三、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(下稱櫃買中心)105年11月15日證櫃交字第10500318752號函，為開放國內成分股指數股票型基金受益憑證得採現金申購回，及提升上櫃指數股票型基金受益憑證流動量提供者之報價義務規範，爰配合修正櫃買中心「指數股票型基金受益憑證辦理申購暨買回作業要點」及「指數股票型基金受益憑證流動量提供者作業要點」等3項規章部分條文。

十四、櫃買中心105年11月23日證櫃交字第10500340582號函，修正櫃買中心「辦理證券投

資信託及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」部分條文及相關附件；其中有關經由櫃買中心「投資人申請查詢個人資料e送件系統」提出查詢申請者，因配合電腦系統建置時程，自105年12月15日起受理申請。

十五、臺灣證券交易所股份有限公司(下稱證交所)105年

12月2日臺證監字第1050403839號函及櫃買中心105年12月7日證櫃視字第1051202176號函，證交所及櫃買中心業已配合建置完成「投信內部人擔任上市(櫃)及興櫃公司內部人查詢作業」查詢系統(建置於公開資訊觀測站申報系統「投信公司內部人申報作業」項下)，並自105年12月15日上線。

活動回顧

一、「TiSA議題與美國共同基金市場重要發展」研討會

為能讓投信投顧從業人員深入瞭解TiSA議題及美國共同基金市場的重要進展，本公會特別邀請中華經濟研究院WTO及RTA中心李淳副執行長及Mr. Avi Nachmany(Co-Founder, Director of Research, Executive Vice President, Strategic Insight)分別就「從TPP到TiSA：下世代服貿規則對投信投顧產業發展的意義」及「美國共同基金市場的重要進展及影響Key developments of the US mutual fund marketplace, and beyond」議題進行專題演



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」活動

為協助業者掌握產業及國際投資市場未來動向，做好迎接市場挑戰的準備，本公會與富蘭克林證券投資顧問股份有限公司於105年11月17日假台灣金融研訓院菁業堂舉辦「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」，本次研討會有投信投顧業者及銀行保險相關人員共計125人與會，會中安排凱希畢格斯(Kelsey R. Biggers)及周文輝(Ricky Chau)分別就「投資組合風險管理與投資決策」及「多元資產投資組合商品設計與操作管理」議題進行專題演講。



三、「新創業者與證券期貨投信投顧業之對話座談會」

為推動金融業運用科技創新服務，提升金融業效率及競爭力，並促進金融科技產業發展，本公會與券商公會及期貨公會於105年11月11日假臺灣集中保管結算所九樓大會議室共同舉辦「新創業者與證券期貨投信投顧業之對話座談會」。滙聚新創業者與證券期貨投信投顧業者一起檢討鬆綁數位化金融相關法規，解析證券期貨投信投顧業應用金融科技及與新創業合作之情形，藉由本次對話座談會提出明確且具實益之建議，以提升金融業效率及競爭力，並促進資本市場之永續發展。

四、「2016年劍潭山登山健行活動」

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105年11月5日(星期六)，與期貨公會共同舉辦「2016劍潭山登山健行活動」，當日與會人數共有1,127人，感謝所有出席人員支持與參與，讓「2016劍潭山登山健行活動」圓滿結束，期待2017健行活動再相見。



境內基金

105年11月底國內投信公司整體基金規模為2,116,729,161,372元，較前月(105年10月)底規模2,181,336,265,778元，減少64,607,104,406元，衰退幅度2.96%。有9檔基金新成立，第一金全球FinTech金融科技基金、宏利全球動力股票基金為跨國投資股票型基金；匯豐亞太不含日本多元資產入息平衡基金、元大大中華豐益平衡基金、野村多元核心配置平衡基金、聯邦全視界平衡基金為跨國投資平衡型基金；富達亞洲總報酬基金為跨國投資固定收益一般債券型基金；台新中美貨幣市場基金為跨國投資貨幣市場基金；貝萊德全球多元因子ETF組合基金為跨國投資組合型-平衡型基金；截至105年11月底止，國內共計有38家投信公司，所發行的共同基金總數為726檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	144	176,976,835,470
	跨國投資	195	314,432,462,271
	小計	339	491,409,297,741
平衡型	國內投資	22	18,717,203,482
	跨國投資	44	96,149,636,338
	小計	66	114,866,839,820
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	4,382,293,263
	跨國投資一般債券型	49	64,327,316,536
	金融資產證券化型	1	234,195,073
	高收益債券型	43	157,210,227,046
	小計	94	226,154,031,918
貨幣市場基金	國內投資	44	818,784,711,511
	跨國投資	16	16,625,617,798
	小計	60	835,410,329,309
組合型	國內投資	0	0
	跨國投資-股票型	12	8,349,617,057
	跨國投資-債券型	26	43,975,401,984
	跨國投資-平衡型	31	72,946,926,414
	跨國投資-其他	3	1,434,552,434
	小計	72	126,706,497,889
保本型	保本型	11	16,898,722,523
	小計	11	16,898,722,523
不動產證券化型	不動產證券化	15	19,845,722,408
	小計	15	19,845,722,408
指數股票型	國內投資	20	142,689,941,441
	跨國投資	36	129,243,388,662
	小計	56	271,933,330,103
指數型	國內投資	1	2,475,652,562
	跨國投資	12	11,028,737,099
	小計	13	13,504,389,661
合計(新台幣)		726	2,116,729,161,372
傘型基金(子基金共77支)		27	147,874,257,229

境外基金

截至2016年11月底止，共核准43家總代理人、72家境外基金機構、1,039 檔境外基金，國內投資人持有金額共計3,009,670,598,036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		26,997,035,697	
	法人	非綜合帳戶		1,283,993,263,369
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,619,155,722,664
			證券商受託買賣	38,463,559,997
			其他	41,061,016,309
		綜合帳戶小計		1,698,680,298,970
	法人小計		2,982,673,562,339	
依受益人型態合計			3,009,670,598,036	

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		1,189,344,308,729
	固定收益型	一般債	72,677,465,468
		高收益債	914,548,613,478
		新興市場債	188,657,320,778
		其他	291,216,729,033
	固定收益型小計		1,467,100,128,757
	平衡型		314,446,191,819
	貨幣市場型		35,163,844,333
	組合理		0
	指數股票型		240,546,250
其他		3,375,578,148	
依基金類型合計			3,009,670,598,036

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	374,618,900,037
		新興市場	252,077,768,894
		混合	1,067,999,866,649
	全球型小計		1,694,696,535,580
	單一國家型	日本	39,980,744,993
		韓國	5,468,419,426
		泰國	6,595,170,499
		印尼	6,220,168,459
		印度	40,348,722,152
		美國	480,008,442,655
		英國	709,501,896
		澳大利亞	3,914,988,468
		俄羅斯	20,230,203,301
		巴西	4,986,543,342
		其他	8,741,459,570
	單一國家型小計		617,204,364,761
	區域型	北美	74,467,993,255
		已開發歐洲	133,057,862,396
		亞太(不含日本)	229,635,996,948
		亞太(含日本)	34,118,079,294
		紐澳	361,599,027
		新興歐洲	40,537,822,683
		新興拉美	65,280,899,019
其他新興市場		4,465,990,744	
中國大陸及香港		103,572,328,657	
其他		12,271,125,672	
區域型小計		697,769,697,695	
依投資地區合計		3,009,670,598,036	

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	2,488,463,163,344
	歐元	136,833,063,131
	日圓	17,282,927,799
	其他	367,091,443,762
依計價幣別合計		3,009,670,598,036