2019.11 第42期

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33屆世界基金年會

2019年世界基金年會於10月14月~16日於阿根廷布宜諾斯艾利斯舉行，本次會議由本公會張錫理事長及會務同仁共同前往參加，針對近期資本市場大趨勢、資產管理對實體經濟的影響、企業社會責任、退休金產業的區域發展暨倡議以及國際合作和法規趨勢等相關議題進行交流。

本公會業務報導

一、2019世界投資者週聯合論壇與本公會2019年國際資管理論壇II

為響應IOSCO所倡議之「世界投資者週」活動，本公會與社團法人臺灣理財顧問認證協會、中華民國退休基金協會共同主辦，台灣金融研訓院、台灣金融分析專業人員協會、台灣不動產投資協會協辦，於10月1日及2日假台灣金融研訓院菁業堂舉辦「2019世界投資者週聯合論壇」，活動一開始邀請金融監督管理委員會張傳章副主委致詞指導，二日論壇活動中，邀請到許多國內外專家學者分享美中貿易戰、境外資金回台、金融科技、保險、不動產投資、退休理財與老年保障等議題。

其中10月2日下午場次為本公會「2019年國際資產管理論壇II」，針對「REITs之發展現況與未來趨勢」及「機器人理財的現在與未來」二議題，分別邀請到環宇律師事務所邱淑卿合夥律師及富達國際技術系統部亞太地區部門主管Mr. Richard Paddock先生進行剖析與分享，期能協助業者掌握產業未來方向、增進資產管理能力。

二、為了解匈牙利證券交易市場情形及投資機會，以做為發展私募股權基金業務及海外基金投資之參考，本公會理事、監事於9月下旬前往匈牙利進行訪察，行程中參訪匈牙利國會、布達佩斯交易所及布達佩斯市政府，並與我國在匈牙利成立的資金管理公司Chi Fu Investment Fund Management Zrt. 及多家當地企業進行交流。

三、金管會發布「境外資金匯回金融投資管理運用辦法問答集」(金管會108年10月9日金管證投字第1080360674號函)

四、為利資產管理業者以合理方式議定通路報酬支付原則，說明通路報酬支付合理性原則如下：(108年9月23日中信顧字第1080052128號函)

(一) 通路報酬支付應考量事業之營運成本、合理利潤及銷售機構整體貢獻度等，且不得以任何名義變相支付獎勵銷售活動之一次性通路報酬。

(二) 通路報酬支付應與經理費收入配合為原則。

(三) 經理費率之訂定應合理分配於基金存續期間為原則，且經理費之收取機制應考量對投資人權益之影響，不得有為支付通路報酬而於短期間內集中收取經理費之情事。

五、為鼓勵證券期貨業創新，提供創新金融商品或服務，以提升競爭力及金融消費者權益，金管會發布「證券期貨業申請業務試辦作業要點」，訂定證券期貨業得申請試辦之業務項目及應檢附之書件等事項(金管會108年10月3日金管證投字第10803185933號書函)

法規函令動態

一、 金管會108年8月30日金管保壽字第1080494822號函，轉知「保險業基金通路報酬揭露原則及揭露格式(範本)」修正條文，並自109年1月1日起實施。

二、 金管會證期局108年9月5日證期(發)字第1080330280號書函，有關檢察機關函請金融機構配合對被告為禁止提款、轉帳、付款、交付、轉讓或其他必要處分時，請金融機構依法協助辦理。

三、 金管會證期局108年9月18日證期(發)字第1080331215號書函，有關司法院秘書長函請配合新修正刑事訴訟法第116條之2第1項第7款修訂之防逃機制規定。

四、 金管會證期局108年9月19日證期(券)字第1080331148號函，有關「司法院民事強制執行線上聲請系統」提供以電子訴訟取代紙本之執行程序，自108年8月30日起正式上線。

五、 投信投顧公會108年9月6日中信顧字第1080051977號函，配合刪除銷售獎勵金等相關規定，修正本公會會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點問答集。

六、 投信投顧公會108年9月11日中信顧字第1080052014號函，為開放信託業者得與私募境外基金之國內受委任機構合作以金錢信託方式私募境外基金，及明定雙方應簽訂委任契約，且信託業應確認應募人符合境外基金管理辦法第52條第1項規定資格，修正本公會「私募境外基金受委任機構行為準則」及「私募境外基金受委任機構與信託業透過金錢信託方式進行私募境外基金委任契約應行記載事項」。

七、 投信投顧公會108年10月9日中信顧字第1080052292號函，修正「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業防制洗錢及打擊資恐注意事項範本」及「證券投資信託事業證券投資顧問事業評估洗錢及資恐風險及訂定相關防制計畫指引」相關條文。

八、 證交所108年9月6日臺證交字第10800160401號函，為期證券商利害關係人以外之關係人及關係企業規範一致，修正「證券商辦理證券業務借貸款項操作辦法」第30條及「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」第28條規定。

九、 證交所108年9月26日臺證交字第10800173501號函，為擴大投資人參與借券市場，活絡證券市場的流通性，修正「有價證券借貸辦法」第16條，取消出借數量必須為十個交易單位以上規定。

十、 財政部108年9月25日台財際字第10800678720號函，修正「金融機構執行共同申報及盡職審查作業辦法」之申報書格式及申報須知。

十一、 財政部108年10月4日台財促字第10825526080號函，轉知民間參與公共建設案件投融資運作機制架構圖。

本公會近期教育訓練課程

投信投顧法規(可認列法規時數)

開課日	主題
20191210	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20191210	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20191217	證券投資信託基金管理辦法
20191217	近一年投信投顧相關法規修正
20191220	近一年投信投顧相關法規修正
20200107	投信基金之管理及運用相關規範
20200107	境外基金管理辦法
20200110	近一年投信投顧相關法規修正
20200116	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20200116	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20200213	全權委託投資業務相關法規
20200213	證券投資信託及顧問相關法規
20200214	近一年投信投顧相關法規修正
20200220	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20200220	投信投顧事業公司治理實務守則
20200306	近一年投信投顧相關法規修正
20200310	境外基金管理辦法
20200310	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20200325	證券投資信託基金管理辦法
20200325	近一年投信投顧相關法規修正

金融科技

開課日	主題
20191122	人工智慧技術原理與應用商機
20191125	金融科技資訊安全與風險管理
20200318	區塊鏈技術原理與應用商機

金融市場法令制度

開課日	主題
20191211	疑似洗錢及資恐交易態樣及案例
20200114	洗錢防制法規及案例研習
20200115	境外資金回台 如何適用專法
20200212	個人資料保護法及資訊安全實務
20200304	國內外洗錢及資恐風險趨勢

金融商品與設計

開課日	主題
20191128	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)
20191219	不動產證券化及金融資產證券化(含公共資產證券化)
20200319	投資指數型商品研習班

投資分析與資產配置

開課日	主題
20191212	跨國投資組合管理解析
20191218	政經情勢投資分析
20200211	全球經濟動向與投資趨勢解析
20200303	高科技產業發展趨勢對金融業之影響

財富管理與行銷

開課日	主題
20191119	提升銷售及營運主管業務管理執行力
20191121	國際總體經濟現況、各項國際經濟與風險性指標
20200219	顧客關係管理策略
20200225	遺贈稅與財富管理規劃研習班

中南部課程

開課日	主題
20200221	全權委託投資業務相關法規-台中班
20200221	貨幣市場現貨暨海外衍生性商品操作實務研習班-台中班
20200312	境外基金管理辦法—高雄班
20200312	綠能產業大未來之投資新思考—高雄班

活動回顧

一、「金融行動講堂巡迴系列-善用金融工具，邁向財務自由」

為讓金融知識走入校園，並讓大學學子瞭解最新金融趨勢與政策方向，由經濟日報、中原大學主辦，集保與本公會協辦之「金融行動講堂巡迴系列-善用金融工具，邁向財務自由」校園講座，於108年10月29日假中原大學舉辦，本次活動邀請產官學人士出席，由金管會顧立雄主任委員就新的金融交易模式與商品和投資理財知識進行宣導與對談。同時邀請集保結算所林修銘董事長、投信投顧公會張錫理事長、中原大學財金系陳若暉教授，針對財務自由規劃、AI機器人理財、ETF與「好享退」投資專案等議題進行交流與分享，希望藉由這次活動使學生能更深入的了解新型金融交易模式與商品，增進投資理財知識。

二、「國際資產管理研討會-氣候變遷與永續金融論壇」

氣候變遷與人類生存息息相關，連帶成為國際資金投資篩選標的新標準。面對全球投資機構積極支持聯合國永續發展目標（SDGs）的風向，以及各項綠色金融工具（如綠色債券）興起，傳統的投資思維將受到挑戰。為協助業者了解氣候變遷風險之於投資、資產管理業可能帶來的衝擊，本公會與野村證券投資信託股份有限公司、NN投資夥伴於108年11月5日假W Hotel共同舉辦「國際資產管理研討會–氣候變遷與永續金融論壇」，會中安排安侯永續發展顧問公司董事總經理黃正忠博士分享「氣候變遷風險與推動永續金融」之議題，緊接著由NN投資夥伴股票專業部門主管Jeroen Bos先生就「氣候變遷風險應用於投資策略」議題進行專題演講。

三、協辦金總「2019年金融服務愛心公益嘉年華」新竹場

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108年11月2日協辦金融總會與新竹市政府共同舉辦之「2019年金融服務愛心公益嘉年華」新竹場活動，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。

四、「中華民國中樞暨各界慶祝 108 年國慶大會花車嘉年華展演活動」

為歡慶今年國慶並宣導投信投顧產業形象，本公會與券商公會、期貨公會共同參與「中華民國中樞暨各界慶祝 108 年國慶大會花車嘉年華展演活動」，以「繁榮資本市場、共享經濟啟航」為主軸製作遊行花車，將「投資理財、幸福啟航」，「支持合法期貨、實現避險增益」及「理財有Fund 退休才fun」等理財觀念融入花車設計，希望能讓民眾更加重視投資理財，繼而繁榮資本市場。

活動預告

「2019年投信投顧公會、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從業人員及周邊單位之交流聯誼，本公會將與期貨公會共同主辦「2019年投信投顧公會、期貨公會登山健行活動」，本次活動將於108年11月23日(星期六)舉辦，詳情請見公會網站。

市場動態

境內基金

國內投信公司發行之境內基金部分，總規模為3,695,110,848,293元，較前月(108年8月)底規模3,649,373,153,132元，增加45,737,695,161元，成長幅度1.25%。有11檔基金新成立，景順六年到期特選全球債券基金、景順十年到期特選新興債券基金、景順六年到期特選新興債券基金、宏利四到六年機動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；永豐1至3年期美國公債ETF基金、永豐20年期以上美國公債ETF基金、永豐美國大型500股票ETF基金為跨國投資指數股票型基金；復華美元高收益債券指數基金、復華5至10年期投資等級債券指數基金、復華已開發國家300股票指數基金為跨國投資指數型基金；凱基收益成長多重資產基金為跨國投資多重資產型基金；截至108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955檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	128	178,584,521,454
	跨國投資	198	379,321,333,655
	小 計	326	557,905,855,109
平衡型	國內投資	20	24,614,579,367
	跨國投資	35	61,071,052,630
	小 計	55	85,685,631,997
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	4,882,407,779
	跨國投資一般債券型	124	395,713,316,536
	金融資產證券化型	0	0
	高收益債券型	53	180,387,182,605
	小 計	178	580,982,906,920
貨幣市場基金	國內投資	42	764,326,694,902
	跨國投資	13	7,212,956,966
	小 計	55	771,539,651,868
組合型	國內投資	1	1,054,497,392
	跨國投資-股票型	13	7,001,729,017
	跨國投資-債券型	25	48,408,998,492
	跨國投資-平衡型	41	92,025,932,728
	跨國投資-其他	8	3,580,757,997
	小 計	88	152,071,915,626
保本型	保本型	9	10,494,138,390
	小 計	9	10,494,138,390
不動產證券化型	不動產證券化	13	12,153,136,521
	小 計	13	12,153,136,521
指數股票型	國內投資	33	181,289,964,920
	跨國投資	157	1,278,495,411,528
	小 計	190	1,459,785,376,448
指數型	國內投資	1	2,886,546,682
	跨國投資	16	14,846,985,690
	小 計	17	17,733,532,372
多重資產型	國內投資	1	2,984,815,720
	跨國投資	20	43,119,642,537
	小 計	21	46,104,458,257
ETF連結基金	國內ETF連結基金	3	654,244,785
	小 計	3	654,244,785
合 計(新台幣)		955	3,695,110,848,293
傘型基金(子基金共242支)		107	1,350,145,896,009

境外基金

截至2019年09月底止，共核准41家總代理人、67家境外基金機構、1032檔境外基金，國內投資人持有金額共計3,573,227,127,991 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			64,364,104,233
	法人	非綜合帳戶		1,781,935,010,483
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,582,863,504,044
			證券商受託買賣	54,628,893,739
			其他	89,435,615,492
		綜合帳戶小計		1,726,928,013,275
	法人小計			3,508,863,023,758
依受益人型態合計				3,573,227,127,991

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		1,130,520,713,629
	固定收益型	一般債	92,380,806,310
		高收益債	830,095,844,274
		新興市場債	515,191,698,455
		其他	439,724,893,593
	固定收益型小計		1,877,393,242,632
	平衡型		533,016,431,535
	貨幣市場型		28,842,299,855
	組合型		0
	指數股票型		163,430,050
	其他		3,291,010,290
依基金類型合計			3,573,227,127,991

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	369,246,057,890
		新興市場	577,239,010,887
		混合	1,220,109,706,621
	全球型小計		2,166,594,775,398
	單一國家型	日本	24,397,967,443
		韓國	2,945,819,837
		泰國	5,559,783,516
		印尼	4,601,826,827
		印度	40,704,077,747
		美國	708,671,300,025
		英國	543,600,692
		俄羅斯	11,230,540,794
		其他	12,713,217,251
	單一國家型小計		811,368,134,132
	區域型	北美	65,229,750,457
		已開發歐洲	111,377,785,539
		亞太(不含日本)	200,131,494,051
		亞太(含日本)	24,447,582,384
		紐澳	142,543,695
		新興歐洲	29,799,147,478
		新興拉美	53,742,467,794
		其他新興市場	1,964,069,389
		中國大陸及香港	100,484,349,654
		其他	7,945,028,020
	區域型小計		595,264,218,461
依投資地區合計			3,573,227,127,991

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	2,832,146,207,516
	歐元	123,665,634,395
	日圓	14,655,168,439
	其他	602,760,117,641
依計價幣別合計		3,573,227,127,991