

# 投信投顧公會雙月刊

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

## 國際交流

### 舉辦「2019年國際資產管理論壇」

為協助國內資產管理業者瞭解金融科技對資產管理公司營運或管理帶來之影響及未來展望，並邀請國際專家從勞工的視野對勞工退休金開放自選機制進行剖析及案例分享，以提供正在推動開放自選機制的台灣寶貴意見，投信投顧公會於108年5月29日舉辦「2019年國際資產管理論壇」。

本次論壇活動首先由投信投顧公會張錫理事長致歡迎詞，隨後進行第一場專題演講，由宏利投資管理(香港)有限公司高級執行總監暨亞洲養老金負責人邱鎧平先生、富達基金(香港)有限公司香港退休金業務客戶關係董事馮蘊慧女士分別分享「推動勞工退休金開放自選投資機制之挑戰—從勞工的角度進行剖析」之議題，接著由貝萊德亞太區企業策略總監方溪源先生、施羅德新加坡客製化解決方案部門主管Pranay Gupta 先生分別就「資產管理公司應用金融科技後的影響以及未來展望」之議題進行專題演講。



### 參加美國ICI基金年會

2019年美國ICI基金年會於5月1日至3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曾煌鈞科長及公會同仁共同前往參加，會中就基金產業之全球改變趨勢、監管制度及政策發展等議題進行交流與分享。

## 本公會業務報導

### 一、第8屆第1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26日下午2時30分假台北國際會議中心3樓宴會廳舉辦本公會第8屆第1次會員代表大會，本次會議邀請到金融監督管理委員會顧主任委員立雄、證券期貨局蔡副局長麗玲、投信投顧組古組長坤榮、中華民國證券業商業同業公

會簡秘書長宏明、中華民國期貨業商業同業公會吳秘書長桂茂、台灣金融服務業聯合總會許副秘書長銘吉等貴賓蒞臨指導。

會員代表大會當天選出新任監事成員，會後隨即召開第8屆第1次理事會及監事會，分別選出理事長及監事會召集人。

第八屆 理事當選人(依姓氏筆劃排序)

108年6月26日

序號	所屬公司	姓名
1	國泰投信 董事長	張 錫(理事長)
2	凱基投信 董事長	丁紹曾
3	第一金投信 董事長	尤昭文
4	野村投信 總經理	王伯莉
5	施羅德投信 總經理	巫慧燕
6	貝萊德投信 董事長	李 豪Leo Seewald
7	復華投信 總經理	周輝啟
8	安聯投信 總經理	段嘉薇
9	華南永昌投信 副總經理	胡婷俐
10	富邦投信 董事長	胡德興
11	摩根投信 董事長	唐德瑜
12	聯博投信 董事長	翁振國
13	安本標準投信 總經理	馬文玲
14	中國信託投信 總經理	張浴澤
15	群益投信 總經理	陳明輝
16	統一投信 執行副總經理	游麗美
17	元大投信 總經理	黃昭棠
18	台新投信 總經理	葉柱均
19	柏瑞投信 總經理	董俊男
20	富蘭克林投顧 資深顧問	劉吉人
21	統一投顧 董事長	黎方國
22	景順投信 總經理	蕭穎雋
23	顧德投顧 董事長	顧奎民

第八屆 監事當選人(依姓氏筆劃排序)

108年6月26日

序號	所屬公司	姓名
1	啟發投顧 董事長	陳明智(監事會召集人)
2	萬寶投顧 董事長	朱成志
3	霸菱投顧 董事長	林志明

4	宏利投信 總經理	馬瑜明
5	保德信投信 總經理	張一明
6	富蘭克林華美投信 總經理	黃書明
7	瀚亞投信 總經理	黃慧敏

二、金管會放寬投信事業符合金管會所定條件者，運用ETF連結基金所投資之ETF(主基金)得不以國內成分證券ETF為限(108年4月30日金管證投字第1080312172號令)

三、金管會明定：投信基金信用評級資訊揭露原則(108年5月20日金管證投字第1080306367號函)

重點摘要：

- (一) 投信事業募集發行投信基金時不得以平均信用評級作為銷售訴求。
- (二) 為利增加資訊透明度，投信事業若於基金月報或銷售文件中揭露平均信用評級資訊予投資人參考時，應同時載明平均信用評級計算方式、納入計算之資產項目、決定投資標的信用評級方式以及依投資標的信用評級揭示相關比重等。
- (三) 已成立投信基金之公開說明書載有平均信用評級資訊者，應配合修正揭露前述相關資訊。

四、金管會開放投信事業或投顧事業運用全權委託投資資產投資於基金受益憑證，得將申購、買回基金受益憑證之交易指示作業委託專業機構辦理(金管會108年6月20日金管證投字第1080311875號令)

## 法規函令動態

- 一、金管會108年5月2日金管檢制字第1080600124號函，有關為督促金融機構落實執行「金融服務業公平待客原則」，主管機關指示辦理事項。
- 二、金管會108年5月10日證期(投)字第1080312127號函，有關保險業委託投信事業投顧事業代為運用與管理專設帳簿資產之投資型保險，透過全權委託保管銀行以特定金錢信託方式買賣投信基金乙案，檢送金管會108年4月12日金管保壽字第10804543380號函，請會員公司配合遵循辦理。
- 三、投信投顧公會108年5月7日中信顧字第1080050972號函，有關為簡化實務作業程序及配合民事訴訟法第542條第1項現行公示催告之公告作業以法院網站公告為原則之規定，修正本公會

「受益憑證事務處理規則」第21條條文。

- 四、投信投顧公會108年5月14日中信顧字第1080051037號函，依金管會指示，為強化投信投顧事業負責人及大股東消極資格及資金來源之查核，針對投信投顧事業依「證券投資信託事業管理規則」第4條或「證券投資顧問事業管理規則」第5條規定，申報變更董事、監察人、總經理及投顧事業申報大股東持有股份異動，由本公會彙報金管會之案件，由本公會依指示項目協助辦理消極資格審查作業，配合修正本公會「證券投資信託事業人員申報作業辦法」及「證券投資顧問事業人員申報作業辦法」部分條文。

- 五、投信投顧公會108年5月14日中信顧字第1080051049號函，為因應少子化及科技化趨勢，同意證基會將筆試辦理次數由現行每年辦理4次(次/季)酌予減少為3次(次/4個月)，並輔以增加電腦應試測驗地區與場次措施及相關配套，配合修正本公會「辦理證券投資信託事業證券投資顧問事業業務人員資格測驗及認可辦法」第3條條文。
- 六、投信投顧公會108年5月16日中信顧字第1080051086號函，檢送本公會「證券投資信託事業經理守則」第11點修正條文對照表，並依主管機關指示轉知投信會員公司，應確實檢討股票型基金週轉率高者，交易成本費用較高可能影響基金報酬率，進而影響基金受益人權益。
- 七、投信投顧公會108年6月3日中信顧字第1080051206號函，有關依金管會103年7月3日金管證投字第1030025003號令修正證券投資信託基金管理辦法第70條，受益憑證之買回價格，得以證券投資信託契約明定，以買回請求到達證券投資信託事業或其代理機構之當日或次一營業日之基金淨資產價值核算，配合修正本公會「國內證券投資信託基金電子交易作業準則」。
- 八、投信投顧公會108年6月11日中信顧字第

1080051274號函，參酌「證券投資信託事業運用證券投資信託基金投資或交易流程實務指引」第三章有關利用電腦系統處理基金投資作業與風險控管及「證券投資信託事業經理守則」等規範，修正本公會「證券投資信託事業風險管理實務守則」部分條文。

- 九、投信投顧公會108年6月21日中信顧字第1080051332號函，修正本公會境外基金銷售契約範本(二方、三方)部分條文。
- 十、櫃買中心108年6月14日證櫃債字第10800578842號函，配合開放外國發行人來台發行伊斯蘭固定收益證券(Sukuk)專業板國際債券，櫃買中心修正「外幣計價國際債券管理規則」部分條文。
- 十一、財政部108年5月17日台財際字第10824509940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、財政部108年6月11日台財稅字第10804580700號令，有關投顧事業自108年7月1日起，適用加值型及非加值型營業稅法第11條第1項所定證券業之營業稅率；投顧事業擔任投信基金銷售機構及辦理境外基金募集及銷售業務之相關收入，屬經營專屬本業銷售額，適用2%營業稅稅率。

## 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
20190723	投信基金之管理及運用相關規範
20190723	境外基金管理辦法
20190814	期貨選擇權法規 (可認列經理人期貨法規時數)
20190814	投信投顧事業公司治理實務守則
20190827	全權委託投資業務相關法規
20190827	證券投資信託及顧問相關法規
20190904	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20190904	期貨選擇權法規 (可認列經理人期貨法規時數)
20190918	證券投資信託基金管理辦法
20190918	公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範

### 金融市場法令制度

開課日	主題
20190711	洗錢防制法規及案例研習
20190716	金融機構執行共同申報準則(CRS)作業辦法解析與客戶辨識
20190730	資安法律案例解析
20190820	個人資料保護法金融業因應實務
20190919	洗錢防制法規及案例研習

### 金融商品與設計

開課日	主題
20190717	亞洲區跨境商品發展研習班
20190815	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)
20190905	外匯及外匯衍生性商品交易實務(可認列經理人期貨實務課程)
20190910	綠能產業大未來之投資新思考

## 中南部訓練課程

開課日	主題
20190718	全球投資趨勢及產業分析-高雄班
20190725	政經情勢投資分析-台中班

## 金融科技

開課日	主題
20190813	金融大數據分析
20190903	行動支付之安全風險與因應

## 財務與內稽內控

開課日	主題
20190829	內部稽核從個案探討舞弊調查方法論

## 投資分析與資產配置

開課日	主題
20190731	產業分析系列課程-區塊鏈技術趨勢及台灣產業發展解析
20190816	波動率指數(VIX)交易實務
20190828	AI ETF:解讀智能投資大趨勢
20190917	5G商機大未來
20190924	政經情勢投資分析

## 財富管理與行銷

開課日	主題
20190724	金融企劃行銷簡報技巧
20190822	兩岸金融市場及未來發展

## 活動回顧

### 一、協辦「2019年金融服務愛心公益嘉年華」台南場

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6月29日協辦金總與台南市政府共同舉辦之「2019年金融服務愛心公益嘉年華」台南場活動，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。



### 二、舉辦「我國是否適合推動勞退自選制度」論壇

為使社會大眾能對勞工退休金自提自選(下稱勞退自

選)制度，能有更清楚之認識，本公會與台灣法學會及臺灣大學法律學院企業金融研究中心於108年5月31日共同主辦「我國是否適合推動勞退自選制度」論壇，會中邀請臺灣大學法律學院教授暨前司法院大法官余雪明、臺灣大學企業暨金融法治研究中心主任林仁光、退休基金協會秘書長蔡長銘、投信投顧公會理事長張錫、施羅德投信總裁巫慧燕、教育部私校退撫儲金監理會執行秘書賴俊男、Mercer Investments(HK)Limited財富暨投資亞洲業務主管李子恩等產官學專家齊聚一堂，就勞退自選、自選標的、刺激自提比例增長及退撫新制之投資組合選項多元等議題進行交流與分享。

### 三、全民樂活、輕鬆享退-退休樂活論壇暨理財博覽會

為進一步推動退休準備的理財教育，也讓更多民眾了解好享退專案內容，由本公會、集保結算所及證基會主辦，基富通證券負責執行之「全民樂活、輕鬆享退-退休樂活論壇暨理財博覽會」於108年6月14至16日在台北信義新天地舉辦，現場除了好享退專區外，另外還有12家基金公司設攤參與，透過闖關集點、抽獎等趣味活動，希望能讓民眾在遊戲之中，接收到更多與退休準備有關訊息，期許國人能獲得更好的退休生活。

## 市場動態

### 境內基金

108年5月底國內投信公司整體基金規模為3,106,902,957,694元，較前月(108年4月)底規模3,091,571,223,435元，增加15,331,734,259元，成長幅度0.50%。有14檔基金新成立，景順2029到期精選新興債券基金、景順2025到期精選新興債券基金、國票華頓六年到期新興市場債券基金、安本標準澳洲優選債券收益基金、大華銀三至五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；鋒裕匯理全球高收益債券基金、安聯美國短年期高收益債券基金為高收益債券型基金；永豐10年期以上美元A級公司債券ETF基金、永豐15年期以上美元A-BBB級金融業公司債券ETF基金、永豐7至10年期中國政策性金融債券ETF基金、凱基精選美元債券ETF傘型基金之凱基15年期以上美元投資等級精選公司債券ETF基金、凱基精選美元債券ETF傘型基金之凱基15年期以上美元醫療保健及製藥債券ETF基金、凱基精選美元債券ETF傘型基金之凱基20年期以上AAA至AA級大型美元公司債券ETF基金為跨國投資指數股票型基金；華南永昌優選收益多重資產基金為跨國投資多重資產型基金；截至108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923檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)
股票型	國內投資	134	159,264,400,583
	跨國投資	197	355,677,195,382
	小計	331	514,941,595,965
平衡型	國內投資	20	20,640,087,850
	跨國投資	37	63,873,532,299
	小計	57	84,513,620,149
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	5,035,194,610
	跨國投資一般債券型	106	326,630,189,070
	金融資產證券化型	0	0
	高收益債券型	55	178,692,976,084
	小計	162	510,358,359,764
貨幣市場基金	國內投資	42	741,727,893,797
	跨國投資	14	10,980,849,088
	小計	56	752,708,742,885
組合型	國內投資	1	1,157,410,359
	跨國投資-股票型	13	7,216,361,867
	跨國投資-債券型	24	42,939,943,837
	跨國投資-平衡型	39	87,920,382,385
	跨國投資-其他	6	1,500,450,978
	小計	83	140,734,549,426
保本型	保本型	9	11,174,974,165
	小計	9	11,174,974,165
不動產證券化型	不動產證券化	14	9,984,429,766
	小計	14	9,984,429,766
指數股票型	國內投資	33	163,664,752,045
	跨國投資	143	865,089,012,083
	小計	176	1,028,753,764,128
指數型	國內投資	1	2,202,192,378
	跨國投資	13	15,149,431,306
	小計	14	17,351,623,684
多重資產型	國內投資	0	0
	跨國投資	21	36,381,297,762
	小計	21	36,381,297,762
合計(新台幣)		923	3,106,902,957,694
傘型基金(子基金共211支)		94	929,682,840,068

## 境外基金

截至2019年05月底止，共核准41家總代理人、68家境外基金機構、1032檔境外基金，國內投資人持有金額共計3,503,367,447,145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		35,393,297,007	
	法人	非綜合帳戶		1,598,270,986,990
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,743,155,642,686
			證券商受託買賣	43,676,989,695
			其他	82,870,530,767
		綜合帳戶小計		1,869,703,163,148
	法人小計		3,467,974,150,138	
依受益人型態合計			3,503,367,447,145	

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		1,153,980,748,520
	固定收益型	一般債	97,063,465,997
		高收益債	822,830,546,567
		新興市場債	499,864,269,850
		其他	368,289,833,239
	固定收益型小計		1,788,048,115,653
	平衡型		528,126,582,820
	貨幣市場型		29,854,845,706
	組合型		0
	指數股票型		158,782,750
其他		3,198,371,696	
依基金類型合計			3,503,367,447,145

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	360,910,875,950
		新興市場	561,842,196,104
		混合	1,134,559,701,093
	全球型小計		2,057,312,773,147
	單一國家型	日本	27,892,294,876
		韓國	2,690,804,139
		泰國	6,063,468,645
		印尼	5,486,818,792
		印度	42,064,732,953
		美國	720,366,754,693
		英國	577,478,764
		俄羅斯	16,993,078,566
		其他	13,938,814,776
	單一國家型小計		836,074,246,204
	區域型	北美	68,103,071,147
		已開發歐洲	109,418,263,936
		亞太(不含日本)	210,570,882,633
		亞太(含日本)	21,806,991,093
		紐澳	119,111,897
		新興歐洲	34,222,602,231
		新興拉美	60,062,358,736
		其他新興市場	2,169,725,759
		中國大陸及香港	94,573,460,348
		其他	8,933,960,014
		區域型小計	
	依投資地區合計		3,503,367,447,145

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	2,775,980,604,010
	歐元	126,189,183,317
	日圓	15,930,556,294
	其他	585,267,103,524
依計價幣別合計		3,503,367,447,145