

案例28：§ 10-1-1
○○投信公司申報「○○基金」之廣告文宣

基金名稱	評估期間	一個月	三個月	六個月	自今年以來
○○基金		0.14	1.67	4.36	15.78
國內平衡型基金整體平均		-0.90	0.00	0.69	-0.97
國內平衡型基金整體平均		-3.13	-2.94	1.97	-2.81

- > 違反：第10條第1項第1款「平面廣告應揭示「本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書」之警語」之規定。
- > 決議：第三屆第5次紀律委員會會議決議，函請該公司注意改善。

案例29：§ 10-1-1；12-1-4
○○投信公司「○○基金」之報紙及網頁廣告

- > 違反：廣告行為規範 (1) 第10條第1項第1款規定應揭示之警語 (2) 第12條第1項第4款「與其他基金績效比較時，應使用同一國內、外機構之統計或分析資料，且須換算成相同幣別將全部同類型基金之績效均列入並以相同計算基礎比較」之規定。
- > 決議：第三屆第11次紀律委員會會議決議，予以糾正處份，並函請該公司注意改善。
- > 申復：○○投信提請重新審議，經第三屆第12次紀律委員會會議決議，維持原議。



案例30：§ 10-1-1

○○投信公司「○○基金」之DM內容

未列示警語

基金特色

- 創新：國內首創以美國市場為主要投資標的之基金
- 全球性：以全球視野追蹤全球市場動向
- 投資：基金投資標的以美國市場為主
- 績效：追蹤美國主要市場指數，長期穩定增長
- 風險：本基金投資標的以美國市場為主，風險相對集中

格林斯潘Greenspan對MBS的看法

世界各央行以前所未有驚人的速度購買美國Agency debt / MBS

國際投資美國市場總額將創新高

2005年投入美國市場總額達21.7兆美元

資產證券化分類

美國債券市場為全球投資主場

MBS佔資產證券化商品最大

資產證券化商品佔美國債市最大比重

追蹤國際央行投資MBS

- > 違反：投信廣告行為規範第10條第1項第1款應列示警語之規定。
- > 決議：於95年7月11日函請該公司嗣後應注意改善，並於第3屆第12次紀律委員會通過對本案自律處置之追認。



案例31：§ 10-1-7

○○投信○○基金之報紙及雜誌平面廣告內容

起風時 小更有活力！
基金 2月26日起乘勢集中

未註明該公司獨立經營管理等字樣

資產管理

- > 違反：「投信廣告行為規範」第10條第1項第8款：「廣告內容中如有該公司所屬集團形象性質之文字時，應註明「○○投信獨立經營管理」字樣。」之規定。
- > 決議：第二屆第13次紀律委員會會議決議，記「一般違規缺失」一次，並函請該公司注意改善。

案例32：§ 11-1-3

○○投信於○○日報所登載廣告文宣資料內容

案例33：§ 12-1-1

「○○投信系列基金投資手冊」內容

表一：2005年整年績效三程王及三支名列國內上市股票型基金前十名之優質入榜基金

系列基金	截至 2005.12.30 基金報酬率 %												
	一個月	三個月	六個月	一年 (含年基金)	二年	三年	成立日						
基金	11.42	5.8	18.85	4.6	50.52	1.6	195.04	1.6	105.42	1.8	121.88	1.9	115.70
基金	8.72	2.11	11.88	3.11	19.72	3.71	35.36	1.71	33.33	1.71	38.82	1.71	38.40
基金	13.40	2.7	28.32	2.7	42.89	1.7	95.12	1.7	89.36	1.7	110.80	1.7	91.20

名列國內上市股票型基金前十名之優質入榜基金

系列基金	一個月	三個月	六個月	一年 (含年基金)	二年	三年	成立日						
基金	11.41	106.775	17.86	80.174	45.33	13.73	88.77	3.71	82.52	3.71	97.25	3.71	136.30
基金	12.82	84.779	21.82	3.71	48.26	5.73	72.84	3.71	86.36	3.71	103.36	3.71	411.87
基金	12.57	88.175	15.81	81.774	42.58	29.73	88.73	3.71	76.18	3.71	115.83	3.71	52.95

表二：2005年整年績效20%以上之優質基金

系列基金	截至 2005.12.30 基金報酬率 %						
	一個月	三個月	六個月	一年 (含年基金)	二年	三年	成立日
基金	11.11	17.75	35.63	65.49	45.02	78.19	-33.00
基金	9.44	19.82	32.49	43.15	37.02	63.94	337.89
基金	12.09	19.22	21.01	36.81	28.92	42.37	61.30
基金	7.66	17.09	45.94	47.91	48.93	84.82	9.60
基金	4.52	7.87	23.81	27.78	42.31	-	66.50
基金	9.28	13.81	26.94	23.24	34.80	87.94	43.70

警語未以粗體印刷顯著標示

本公司除盡善管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。



- > 違反：廣告行為規範第11條第1項第3款「平面廣告之警語字體大小，不得小於同一廣告上其他部分最小之字體，並應以粗體印刷顯著標示」之規定。
- > 備註：本警語已修訂為「本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。」
- > 決議：依第三屆第9次紀律委員會會議決議，發函該公司應注意改進。

- > 違反：第12條第1項第1款「任何基金績效及業績數字（包括所提之獎項及排名）均需註明使用資料之來源及日期」之規定。
- > 決議：第三屆第1次紀律委員會會議決議，記一般違規缺失乙次，並函請該公司注意改善。

案例34：§ 12-1-1

○○投信月刊登載之各基金績效與五大持股一覽表

績效持股掃描 **2005年11月份各基金績效與五大持股一覽表**

基金名稱	成立日期	成立資本	一年	二年	三年	五年	成立以來	基金經理	基金資產
...	1994/11/14	192.10%	23.04%	39.83%	66.91%	192.10%	1994/11/14	...	...
...	1995/3/27	120.00%	9.40%	2.23%	18.18%	37.24%	1995/3/27	...	...
...	1996/10/1	60.20%	-10.75%	2.89%	-1.29%	60.20%	1996/10/1	...	...
...	1998/4/3	5.00%	51.52%	81.98%	5.00%	1998/4/3	...	...
...	1998/9/11	-35.72%	-11.84%	-1.43%	-11.84%	-35.72%	1998/9/11	...	...
...	2000/3/10	-26.10%	36.10%	-26.10%	2000/3/10	...	...	...
...	2000/11/16	-33.60%	3.85%	45.00%	-33.60%	2000/11/16	...	...
...	2003/1/23	0.90%	1.20%	-	-	0.90%	2003/1/23	...	...
...	2004/3/17	-1.00%	0.36%	-	-	-1.00%	2004/3/17	...	...
...	1996/5/17	-6.31%	12.10%	4.12%	28.40%	13.32%	1996/5/17	...	...
...	2002/6/17	-10.50%	16.97%	8.70%	45.83%	-10.50%	2002/6/17	...	...
...	2005/6/8	5.40%	-	-	-	5.40%	2005/6/8	...	...
...	1994/9/2	53.10%	2.84%	8.04%	13.64%	53.10%	1994/9/2	...	...
...	1996/1/15	50.97%	3.96%	5.52%	14.50%	50.97%	1996/1/15	...	...
...	1999/12/23	23.30%	1.20%	2.69%	4.79%	23.30%	1999/12/23	...	...
...	2005/11/14	-	-	-	-	-	2005/11/14	...	...
...	2003/6/27	4.42%	2.81%	-	-	4.42%	2003/6/27	...	...
...	2005/1/21	5.19%	-	-	-	5.19%	2005/1/21	...	...

基金名稱	持股1 (%)	持股2 (%)	持股3 (%)	持股4 (%)	持股5 (%)
...	8.02	8.5	6.29	5.22	4.29
...	8.45	7.38	7.34	4.93	4.09
...	6.11	5.84	5.07	4.81	4.38
...	7.83	7.12	4.67	4.87	4.42
...	8.29	4.67	4.17	4.08	4.08
...	8.07	4.66	3.14	3.08	3.08
...	6.62	5.18	5.05	4.02	4.02
...	4.27	3.23	2.84	2.74	2.74
...	4.46	3.40	3.05	3	3
...	7.39	1.53	1.2	0.84	0.84
...	8.32	4.59	4.58	3.95	3.95
...	3.10	2.94	2.96	2.94	2.82
...	7.16	5.65	4.59	3.43	3.17
...	8.06	7.73	8.53	5.5	4.66
...	27.4	27.29	19.33	9.86	3.81
...	5.89	4.25	5.09	4.70	4.11

註：以上所列之基金績效與持股數據皆截至2005/11/30，實際以以下公告之數據為準。

未註明使用資料之來源及日期

違反：廣告行為規範第12條第1項第1款「任何基金績效及業績數字均需註明使用資料之來源及日期」之規定。

案例35：§ 12

○○投信「○○基金」之文宣

投信發行之三檔海外基金績效稱冠

全球股市短期受美國企業財報波動 短空修正後 資金動能延續多頭氣勢

美國聯準會如預期在10/31再度調降聯邦基金利率至4.5%... 成立於96年6月，近一季的績效是19檔海外投信發行的平均基金中以9.4%的報酬率居冠。

對於績效表現突出，投信海外部表示，主要是基金投資佈局... 對於績效表現突出，投信海外部表示，主要是基金投資佈局... 對於績效表現突出，投信海外部表示，主要是基金投資佈局...

由於來自中國、印度等新興國家的強勁需求帶動全球經濟成長，加上美國聯準會與全球央行偏向寬鬆或穩定的政策下，預料美元貶值趨勢短期內將很難逆轉，使黃金動能仍將充沛，有助全球股市多頭表現。

投信發行的全球型基金包括：全球型基金、全球型基金、全球型基金... 基金績效表現... 基金績效表現... 基金績效表現...

據可斯，其中，基金在近一季(計算至95.10.31)中，報酬率達24.8%，在國內投信發行的28檔同類型基金中，績效表現第一、二、中、長期基金績效名列四分之一，而基金近一季績效為12.9%，在國內五檔發行的全球型基金中，績效都是維持第一；基金近一季績效為12.9%，在國內五檔發行的全球型基金中，績效都是維持第一；基金近一季績效為12.9%，在國內五檔發行的全球型基金中，績效都是維持第一；

1. 未註明使用資料來源
2. 基金未成立滿6個月以上者，即刊登基金績效作為廣告及截取特定期間之績效
3. 未以本會規定之基金評鑑機構所作之評比資料為標準
4. 僅以某一期間之基金績效為廣告標題

違反：廣告行為規範 (1) 第12條第1項第1款前半段「任何基金績效及業績數字均需註明使用資料之來源及日期」；(2) 第12條第1項第2款「以基金績效作為廣告者，基金需成立滿六個月以上者，始能刊登」；(3) 第12條第1項第3款「以基金績效作為廣告者，應以本公會委請之專家學者、理柏、晨星或嘉實資訊(股)公司等基金評鑑機構所作之評比資料為標準。」(4) 第12條第1項第10款「如以某一期間之基金績效為廣告標題，其廣告內文中應刊載該基金之全部績效...」之規定。

決議：第四屆第3次紀律委員會會議決議，予以警告。

案例36：§ 12-1-2

○○投信「理財季刊」中與同類型基金績效比較表

理財季刊

基金昂首邁大步

第三：科技類股票基金排名上，
亦以23.23%奪下榜首；堪稱上半年股票基金的大贏家。

投信優異的選股及擇時能力，亦反映在基金的操作上，以5.35%的績效於71檔基金中名列第三名；以降低淨值波動，穩健增值為主的基金如策略基金及甫於去年接手的基金亦有接近2%的績效表現，上半年績效欠佳的基金亦已引進國外對沖基金操作模型，積極轉型當中。

整體來看，旗下基金已於上半年打出漂亮的成績單，主動操作部門及策略管理部門對於投資人的信任，除了承諾持續投入資源追求永續成長，亦將繼續投入資源研究基金中名列第三名；以降低淨值波動，穩健增值為主的基金如策略基金及甫於去年接手的基金亦有接近2%的績效表現，上半年績效欠佳的基金亦已引進國外對沖基金操作模型，積極轉型當中。

基金名稱	2005.01.01	2005.06.30	2005.01.01	2005.06.30	2005.01.01	2005.06.30	2005.01.01	2005.06.30
科技類股票基金	27.40	18.63	23.92	25.78	23.23	1	1	1
同類基金平均	5.67	7.24	8.62	13.01	12.30			
比基金數	97	7	8	22	35			

資料來源：根據投信公會94年6月基金績效評比表

僅揭露2005年1月1日至2005年6月30日之績效

案例37：§ 12-1-4

○○投信「○○基金」之文宣內容

基金

榮獲 年價值 基金第一名

您左右逢源的橋樑

基金特色

- 本基金為股票、債券平衡投資之基金，投資組合中的股票及債券部位可依市場多方向彈性調整配置，具有「進可攻、退可守」的特性，同時追求股市的資本利得與債券的固定收益。
- 本基金股票部位最低可降至10%，總持股中有半數以上投資於具有成長性之半電子類股，並利用TPP與CPI機制控管獲利及風險，依據投信公會92年12月份評比資料，本基金為同類型基金一年期第一名。
- 指揮經理人為你全程監控股市的走勢，嚴格執行資產配置的機制，基金經理人——經理人在市場上已經歷多年的操盤經驗，具有獨到的操盤策略，曾獲得評選出基金金鑽獎最佳經理人的殊榮。

基金小檔案

基金型態：國內開放式
基金類別：國內上市、上櫃公司股票、公司債、可轉換公司債、政府公債、金融債券等

經理人：
成立日期：7.24
單位淨值：9.96

一年期績效走勢圖

一年期績效走勢圖部分，以國內無買回限制債券型基金作為比較對象

基金資產配置圖

前五大持股

名稱	佔	類	元價	股數	回價
1	3.39%	3.01	2.27	2.18	1.91

- > 違反：第12條第1項第2款「...須刊登自成立日以來之全部績效...；成立滿三年者，應以最近三年全部績效為圖表表示...」之規定。
- > 決議：第三屆第5次紀律委員會會議決議，函請該公司注意改善。

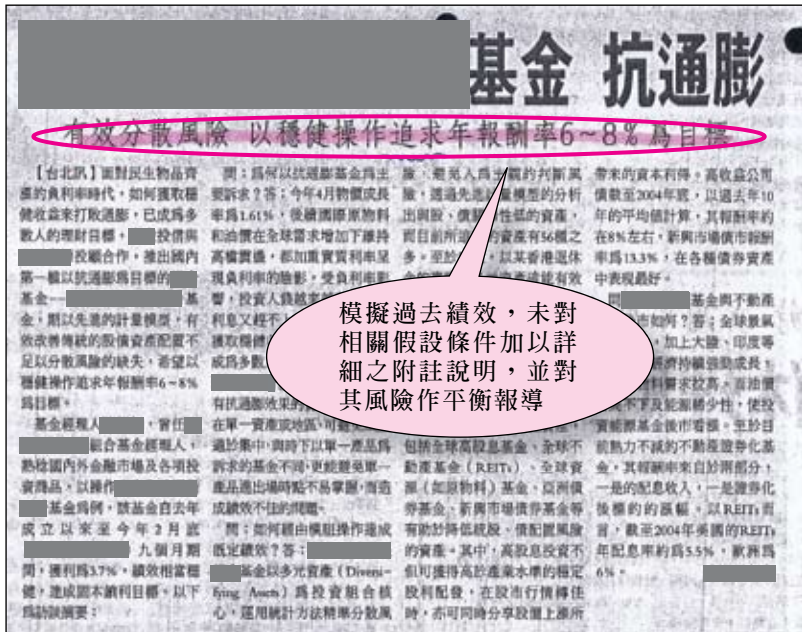
- > 違反：廣告行為規範第12條第1項第4款「與其他基金績效比較時，應使用同一國內、外機構之統計分析資料，且須換算成相同幣別將同類型基金之績效均列入並以相同計算基礎比較」之規定。
- > 決議：第二屆第14次紀律委員會決議，雖然其基金操盤策略以修訂為以固定收益為主，但仍不宜將二種不同類型基金列入比較，記「一般違規行為」一次，並函請該公司注意改善。
- > 附帶決議：發函各會員公司，爾後為基金廣告時，若該基金有因投資策略變動因素而修改契約並經證期局核准之情形，須於該基金之績效資料表旁附註說明。

案例39：§ 12-1-5

某報紙報導○○投信募集○○基金之新聞，從實質內容觀之，應屬該公司主動提供之新聞稿資料

案例40：§ 20-1

○○投信所報「○○基金」之廣告文宣



- > 違反：投信廣告行為規範第12條第1項第5款「以模擬過去績效之方式作為廣告內容時，應針對該模擬績效之運算模型（組）及假設條件等相關資訊，加以詳細之附註說明於旁，並對其風險作平衡報導，且其字體大小不得小於該模擬績效廣告部分之字體」之規定。
- > 決議：第三屆第5次紀律委員會會議決議，函請注意改善。



- > 違反：廣告規範第20條第1項「應於事實發生後十個營業日內向公會申報」之規定。
- > 決議：第二屆第15次紀律委員會，記「一般違規乙次」，並函請該公司注意改善。
- > 應改行方式：所謂事實發生後十日，若為連續性廣告活動，應以廣告首日開始起算，於十日內向公會進行申報。