2020資產管理金融新知暨法遵系列研討會

「資產管理業中後檯營運實務」活動實錄

資產管理公司的營運主要可分為前檯、中檯及後檯三個部門，並依次處理投資決策、風險管理以及後勤運作等業務。中檯主要負責控制投資風險，並同時確保所有內部運作符合投資人以及法規的要求；後檯主要負責基金資產評價、基金淨值計算及基金會計等。資產管理業的中後檯人員須即時掌握相關作業實務與法令遵循才能順利推展業務。

為促進中後檯人員交流與提升專業職能，本場次特以此為主題，邀請業界專家針對「中後檯作業實務」及「法令遵循應注意事項」兩大主題分享，同時辦理綜合座談與參加者交流。

本次因疫情影響，首次採線上直播模式辦理，參加者仍逾90人，顯示資產管理從業人員對此議題之重視。

「資產管理業中後檯營運實務」議程

日期：109年5月8日(五)下午

辦理方式：線上直播

時間	主題	講席
15:45-16:00	報到	
16:00-16:10	主辦單位致詞	證券暨期貨市場發展基金會 張麗真 總經理
16:10-17:00	專題演講1. 資產管理業中後檯作業實務	中國信託投信 姚玉娟 副總經理
17:00-17:40	專題演講2. 法令遵循應注意事項	國泰投信 張稚川 副總經理
17:40-18:10	綜合座談	主持人: 證基會 張麗真總經理 與談人: 中國信託投信 姚玉娟副總經理 國泰投信 張稚川副總經理 永豐投信 簡妤倫副總經理

講師陣容

中國信託投信
姚玉娟 副總經理

永豐投信
簡妤倫副總經理

國泰投信
張稚川 副總經理

開場致詞

證券期貨發展基金會 張麗真總經理

張總經理代表致詞表示，本次研討會受疫情因素影響，為證基會首次採用線上研討會的方式，且首度以資產管理中後檯議題辦理本系列研討會，同時為了配合今日參加者屬性，也特別避開較繁忙的中後檯作業時間改在下午4:00舉行，未來研討會也會以更彈性多元的方式，來滿足培訓需求，提供更好的服務。今天資產管理業中後檯作業以及法令遵循的主題，邀請到業界相關領域有多年經驗的業界專家講師來跟大家分享目前最新實務現況，並參與綜合座談，對此主題有高度興趣的參與者相信可滿載而歸。

專題演講一:
資產管理業中後檯作業實務

中國信託投信 姚玉娟 副總經理

姚副總演講主要分為基金作業實務架構、基金淨值計算、股務申購贖回作業、投資風險管理等四大部分進行說明，概要如下：

●基金作業實務架構

產品前置作業從產品規劃開始，包括企劃工作、業務、交易、法遵、基金會計、基金事務、風險管理、資訊共同規劃等準備事項，經董事會通過及公會、主管機關、央行核准，公司正式取得募集核准函開始募集。順利募集成功後，再取得成立核准函，才代表基金正式成立。

公司運作部分則分別包括基金事務將在外受益權單位入帳、基金會計帳務成立、投資經理人進行四大流程完成交易、風管系統進行檢視決定是否合規、基金會計進行每日結算淨值公告受益人等相關程序。

●基金淨值計算

與基金淨值計算的作業重點包括：1.資訊來源-時間及價格的取價、2.幣制匯率的兌換一致性、各市場商品稅制、3.境外共同基金能取得淨值的時間以及Rebate的計算方式及領取頻率、4.債券價格須注意收盤價是含息還是除息、5.公司宣告日期、比例以及領取日期，系統設定未做不可日結、6.次保管銀行-金流作業及股票、債券、領股、領息及還本的核對、7.暫停交易要檢核是市場休假還是暫停交易、8.檢核各商品取具價格的合理性、9.對於投資決定換匯或遠匯交易，須由投資-交易-基金淨值計算註記單一或避險級別承擔。

●股務申購贖回

此部分作業重點在於：1.客戶留存印鑑要正確、贖回銀行帳戶名須與開戶戶名相同、2.申購贖回申請單要在投信營業時間內到達，並與投信服務窗口確認其內容、3.申請申購款項需在當日銀行結束時間內到達且匯款人限本人（配偶及未成年子女），否則申購不成立，但指定用途信託則可在次一營業日AM10:00到款等相關規定。

●投資風險管理

此部分作業重點包括：1.每日監控資訊源是否導入，若為風管科維護部分，每日進行抽檢作業;但若為系統排程匯入，資訊單位是否有建置抽檢或防呆機制；2.盤中下單時，採用最近期資訊進行適當運算已避險逾越,但非盤中即時資訊除非當日有下單，才會針對有下單項目進行試算，無法針對風險管理單位認定重要項目定時試算，以要求投資部即時進行處理(控管皆需於結帳後執行); 3.作業風險的通報及改善機制--當作業疏失時皆需進行通報並要求疏失單位改善，建立追蹤機制直至完成改善; 4.公司所有投組市場曝露風險-各風險控管項目已入系統,故每日盤後可知悉是否逾越。

專題演講二:
法令遵循應注意事項

國泰投信 張稚川 副總經理

張副總首先說明兩點因素使得法令遵循在資產管理業扮演的角色日趨重要，第一：過去太多的教訓顯示全球金融業在致力於財務工程創新及高槓桿操作的年代，只重視獲利卻忽視金融穩定的情況下，因而發生的金融危機對產業本身而言造成的創傷仍未完全撫平，也因此法遵成為維繫金融秩序同時保護產業本身的最重要防線。另一方面從個體而言，前兩年國內某銀行在美國不熟悉美國金融法規詳細規定，導致金融檢查發現缺失致須付天價罰金，幾乎賠光了一兩年的全部獲利，也使得國內金融業高層管理人員驚覺因輕忽而未能嚴格遵守法令所導致的成本，的確會造成極大的損失，也因此痛定思痛將營運重點開始放在法令遵循上。

第二：從實務面以下各個不同的面向，來討論資產管理業者應注意的法遵重點。

●人與事

首先必須明確辨別利害關係人，其中不限指金控法、投信投顧法或會計準則上所指的利害關係人，其他包括本國或國外政治力量、股東、往來廠商、中介機構、既有潛在客戶等皆應考量在內。從來源分類的話，則包括有：法令或主管機關或國外政治勢力要求的任務、機構營運所必要的法律行為與遵法措施、所屬組織上級要求的行為、基於與其他利害關係人互動所須執行的活動等範疇。

●法遵單位與人員的理想面貌

從公司視角來看，法遵人員不能只解釋完法條，說“可以”或是“不可以”，而是必須在法條規範之下找出解決方案，讓公司的企圖心得以滿足。同時也不只被動瞭解、傳達、適用法令，更期待能夠配合公司需要，設計適合公司經營方針的修正條文草案，並且推動修法，以助公司營運。

從主管機關角度來看，金融機構法遵人員應該不但要有能力完整建立公司內部法令傳達系統，同時也要有能力促使第一道防線瞭解並凜遵法令且能取得公司內部重要經營資訊並影響經營階層的決策，最後也要有勇氣提前示警甚至吹哨。

●實務與理想的距離

張副總坦承，理想與實務的差距，不但存在於單位法遵人力與任務數量間，也存在法遵人員本身吸取新知能力與所需新知質量間。同時法遵人員與老闆的期待也存在差距、法遵個人立場與法令要求也不一定完全一致，因此法遵人員必須有很強的時間管理能力，才能在人力長期不足的情形下仍執行任務。也須有能力在老闆忍受範圍下扮演示警角色，在不逾越法令紅線的情形下支援公司達成業務目標。最後法遵單位主管也要有能力鼓舞部門人員在心力交瘁的情況下仍能持續吸取新知。

最後，張副總表達他認為法遵人員未來應進化的方向，包括：

改變思考模式為 Risk Based Approach：法遵人員應有效調配時間資源，在眾多案件裡依風險高低順序進行處理，同時法遵人員對公司的產業、產品、作業流程、客戶屬性、營收來源盡可能加以認識與掌握，以充分掌握公司的風險地圖，才能知道該如何拿捏。

重視科技與資料庫：目前外部資料庫中的司法院資料庫、法務部法規資料庫、法源已算是最基本的工具，金融機構自己在業務執行型態上也越來越仰賴科學技術與資訊系統，例如：洗錢防制的可疑交易態樣，不能只憑感覺喊三倍五倍或一千萬兩千萬，而是需要使用數學模型與資訊系統工具來計算出貼近需求的數字。

法遵單位要習慣提供解決方案：因法遵單位在金融機構中普遍已提高位階成為至少直屬總經理的必備部門，因此上級與同儕對法遵部門的要求也會變高，法遵部門能夠獨立或協同提出解決方案已成為基本要求條件，所以具備法律專業以外的斜槓知識與充足外語能力已是法遵人員必備條件之一。

綜合座談

主持人：
張麗真　總經理
與談人：
簡妤倫　副總經理
姚玉娟　副總經理
張稚川　副總經理

綜合座談由證基會張總經理主持，並邀請永豐投信簡妤倫副總與兩專題演講之講者共同參與，相關問答交流摘要如下：

問題1：針對複雜金融產品的中後檯管理，時常需要對金融及資訊跨領域的專業人才來編寫及建置平台模組，請問該如何在團隊中培養這樣的人才？

姚副總回應：金融業在科技發達的大數據時代，再也不是哪個人天賦英明就能夠熟悉並瞭解各種不同專業，更重要的是讓各自擁有金融、法務、資訊或統計等不同專業的人能夠協同合作，對資產管理業的中後檯作業團隊來說也是一樣，所以各公司除了針對個別領域招募不同專長的人才外，也要持續地對團隊成員進行不同專業的交叉培訓。另一方面，平台在建置期間當然須先盡可能的設想不同的情境提供解決方案，但是實務上也的確會有臨時且從未面臨的情境發生，所以持續保持觀察與追蹤，且能有容許錯誤的機制，才是應有的正確態度。

問題2：應該如何培養具備雙向溝通能力且能提出具體有效意見的法遵人員？

張副總回應：每個主管管理風格不同，也會因此造就不同風格的法遵室，以他自己而言，習慣的是以故事化分享案例的方式，讓所屬同仁都能有親臨體會不同個案的感受，進一步了解組織內各部門同仁的實際需求，以提出在法令與企業目標間平衡的方案，他更鼓勵同仁平時就要多與其他部門人員勤加溝通，而不是只把自己當成法令解釋的機器，這樣才能讓法遵人員更深入企業各層面的日常作業中，理想與現實的差距也才能因此縮小。

問題3：未來科技日益發達，短期內中後檯作業人員是否有被機器取代的危機？

姚副總回應：專業的中後檯人員只要能持續的學習，深入地挖掘並尋找平台或整個作業中可以優化之處或痛點所在，機器就會是最好的幫手並且落實優化方案的最佳工具，故並不認為這樣的人才會有被機器取代的危機。