

## 檢調人員「認識資產管理市場實務課程」摘要實錄

為使檢調人員了解我國投信業市場實務運作、業務發展趨勢及基金操作不法態樣與案例，促進主管機關與檢調機構共同合作，以強化金融監理機制，本基金會「資產管理人才培育與產業發展基金」持續在2018年工作計畫中，規畫辦理以檢調人員為對象的「認識資產管理市場實務課程」。

本次課程於12月17日辦理，邀請實務界專家、主管機關及檢察機關代表擔任講座，探討「投信市場概況及未來發展趨勢」、「全權委託及境外基金實務探討」及「基金操作不法案例與防制」三項議題，參加學員有法務部所屬各級檢察官、檢察事務官及調查官等43人，希冀參加人員透過課程研習，能更瞭解資產市場實務，進一步達成與主管機關共同維持資產管理市場的秩序，以促進市場健全發展。



本期課程三項議題講授綱要：

### 一、投信市場概況及未來發展趨勢

元大投信劉宗聖總經理首先透過近年投信事業的發展趨勢介紹國內投信市場的規模及類型等概況，接著說明自金管會開放設立境外基金總代理後，境外基金在規模及數量上呈現倍數於境內基金的成長，本土業者持續面臨艱辛的國際競爭及成長遲滯的原因，並分析發展 IPO 基金及 ETF 的創新，及建立定期定額的理財觀念，將是資產管理業者未來成長的重要契機。



### 二、全權委託及境外基金實務探討

新光投信劉坤錫董事長從全權委託業務的特色說明國內市場的概況，並針對業者對於風險控管及內控程序的機制進行說明。在境外基金實務方面，除介紹境外基金的申購等相關流程，並透過境內外基金各項數據的比較，分析國人在境外資產的不同配置方式。



### 三、基金操作不法案例與防制

#### —「基金投資與違規態樣」

證期局古坤榮副組長說明目前主管機關對於投信投顧事業的相關規範，包括法規架構及對業者之監督查核與罰則等，並藉由不法案例的分析，說明可能產生不當之行為及違規的態樣，強調為健全資產管理事業制度，未來

將持續強化相關監理措施，並透過與司法單位的合作，共同打擊市場不法行為。

#### 四、基金操作不法案例與防制 —「基金操作之不法案例」

臺灣高等檢察署陳錫柱檢察官首先說明我國依據投資標的屬性，分別適用不同的金融法規，並從違反證券投資信託及顧問的不法案例中，分析目前最常見的基金操作違法案例，即是內線交易中的超前交易（Front Running），並比較我國及



歐美等國家對超前交易的不同見解，並對實務上遭受裁罰案例提出說明，強調利用預知訊息進行內線交易賺取非法所得將造成鉅大深遠的影響，期盼所有司法同仁能深刻體認及早建立有效判決實例之重要性。