

108 年檢調人員「認識資產管理市場實務課程」紀要

為促進主管機關與檢察機構齊力合作以強化金融監理，並使檢調人員了解我國投信業資產管理市場實務運作、業務發展趨勢及基金操作不法態樣與案例，在「資產管理人才培育與產業發展基金」補助下，本基金會持續於 108 年辦理檢調人員「認識資產管理市場實務課程」。

本次課程於 10 月 22 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 45 人，參加人員透過課程研習，能更瞭解資產市場實務，有助於與主管機關共同維護金融市場的秩序，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

元大投信劉宗聖董事長首先透過相關法規對於投信事業的規範，說明投信業務的性質及投信公司在金融市場定位，並介紹證券投資信託與期貨信託的差異處，亦分享基金經理人在實務操作面的諸多考量。接著說明自引進境外基金後，對台股基金所造成衝擊，以及未來 ETF 種類將會越發多元，商品創新會提高投資人參與意願。且 AI 也將會導入投信事業，透過 AI 與基金經理人競合關係豐富投信市場，達到成本降低、流程再造及創新突破的綜效。



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的契約關係說明該業務特色，並介紹國內的市場概況。亦對於全權委託的管理費用、報酬績效分配有詳盡說明。接著介紹目前境外基金的市場概況，並分析受到投資人青睞的高收益債及新興市場債的特色與國人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」

證期局謝佳珍副組長說明目前監理措施對於投信事業的規範，包括法規架構及對業者之查核與罰則等，並藉由不法案例的分析，說明可能產生的違規態樣及相關懲處方式，未來為健全資產管理事業制度，除須要投信公司完整的內部治理，且搭配相關監理措施並結合檢調的力量，以共同打擊市場的不法行為。



四、基金操作不法案例與防制 —「基金操作之不法案例」

士林地檢署邱智宏襄閱主任檢察官以基金不法操作的案例說明背信、內線交易等罪責之判斷依據。並分別根據忠實義務、資訊公平等原則以及私取理論對先行交易(Front Running)之情境進行分析。另亦援引歐美的案例進行說明，最後說明內線消息的重大性檢驗對於內線交易判斷將有絕對的影響力。



未來本基金會將依循主管機關的政策方向，並維持與檢調單位之良好互動，持續辦理相關研討課程，俾檢調人員更瞭解資產管理市場各項實務議題及可能不法情況，促進資產管理市場健全發展。

108 年度認識資產管理市場實務課程議程表

附件

地點：福華國際文教會館會議廳（台北市新生南路三段 30 號）

日期	議程	時數
10/22(二) 8:50-9:00	參加人報到	
上午 9:00-12:00	議題一：「投信市場概況及未來發展趨勢」 主講人：劉宗聖董事長(元大證券投資信託公司)	3.0
下午 13:30-15:00	議題二：「全權委託及境外基金實務探討」 主講人：劉坤錫董事長（新光證券投資信託公司）	1.5
下午 15:00-16:00	議題三：「基金操作不法案例與防制」 主講人：金管會與法務部代表 (一)基金投資與違規態樣(1小時) 主講人：謝佳珍副組長 (金管會證券期貨局投信投顧組)	2
16:00-17:00	(二)基金操作之不法案例(1小時) 主講人：邱智宏襄閱主任檢察官 (士林地方檢察署)	