



金融監督管理委員會檢查局

Financial Examination Bureau, Financial Supervisory Commission, ROC

108 年度下半年主要檢查缺失

-證券投資信託公司

目 次

| | |
|----------------------|---|
| 投資或交易流程..... | 1 |
| 機器人理財業務..... | 4 |
| 防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業..... | 5 |
| 內部控制制度..... | 6 |
| 消費者保護..... | 9 |



☑ 業務項目：投資或交易流程

缺失態樣

辦理債券型 ETF 之交易，有造市價格未具合理性或風險控管作業待加強。

缺失情節

- 不同造市商間相互成交或單一造市商自行成交，且成交價格有較高折、溢價之情形。
- 風險控管作業有待加強，如：對追蹤誤差(TE)、追蹤偏離度(TD)等數值發生較大變化時，未查明原因是否正常，並採行妥適之處理措施。

改善作法

- 應敦促造市券商注意造市價格合理性，並注意管控同一帳戶自行成交之異常情形。
- 應研議TE及TD檢核或控管機制，以利相關風險控管作業。



☀️ 業務項目：投資或交易流程

缺失態樣

辦理海外債券投資交易作業，有未建立交易成交價偏離市場之檢核機制、相關檢核程序欠妥適或未留存相關詢價紀錄。

缺失情節

- 對交易市場屬詢價機制之有價證券，尚未建立交易成交後由獨立於交易室外之單位執行交易成交價偏離市場之檢核機制。
- 雖建立相關價格檢核機制，並訂有相關內部規範，惟未明定檢核標準及後續追蹤處理程序，不利作業遵循。
- 有未辦理詢價並留存紀錄，即逕予下單之情事。

改善作法

- 應建立確認債券成交價格之正確性及是否偏離市價之相關檢核機制、標準及後續追蹤處理程序，並留存其詢價、比價紀錄，以利後續備查。



業務項目：投資或交易流程

缺
態

辦理目標到期債券基金之投資控管作業有欠妥適。

缺
失
情
節

- 實際投資策略與公開說明書有不相符之情形，如：公開說明書載明「採取低波動風險之操作策略」，惟基金月檢討報告未揭露波動風險之量化資料，不利確認實際投資策略與公開說明書所載事項是否相符。
- 對投資組合尚未依其風險，訂定相關控管機制，如：目標到期債券基金有買入債券之到期日超逾基金到期日之情形，惟尚未就可能面臨之風險訂定相關控管機制。

改
善
作
法

- 應定期評估投資標的之各項風險，並訂定相關控管機制，以確認與公開說明書所敘明之投資策略是否相符，及落實風險管理之監督作業。



☀️ 業務項目：機器人理財業務

失
樣
缺
態

對演算法之監管、投資組合之再平衡作業及瞭解客戶作業與建議投資組合之控管有欠妥適。

缺
失
情
節

- 未訂定審核演算法之相關作業流程，或對演算法參數調整或確認時，未敘明原因或提供相關佐證資料供驗證其合理性。
- 未訂定市場發生重大變動之情境，且未有相關因應措施，或與客戶約定對「市場發生重大變動時」須提供因應之投資建議，惟有未對全數客戶檢視投資建議妥適性並提出建議之情事。
- 對客戶於短期間查填 KYC 問卷內容有不一致或相互矛盾情事，未建立適當處理機制。
- 對不同風險屬性客戶之投資組合建議，有產出相同投資標的及投資比例之情事，未依客戶不同風險屬性，提供差異化之投資理財建議。

改
善
作
法

- 對演算法模組參數設定應訂定相關作業規範，並確實依規定辦理，另對演算法之參數調整或確認應敘明理由，並留存相關佐證資料備查。
- 應訂定市場發生重大變動之情境及具體執行程序或因應方式，以適時反映市場現狀並調整投資組合建議。
- 對客戶於短期間查填KYC問卷內容有不一致或相互矛盾情事，應建立適當處理機制，並確實依客戶風險屬性提供差異化之投資組合建議。



☑ 業務項目：防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業

缺失態

辦理客戶審查作業，對姓名檢核之範圍有疏漏或未進一步確認客戶身分，並留存相關資料備查。

缺失情節

- 辦理客戶姓名檢核作業，對比對姓名吻合度 100% 相符者之客戶，有未進一步確認客戶身分並留存相關查證紀錄備查。
- 對法人客戶僅檢核其法人名稱及負責人，未對該客戶之高階管理人及實質受益人辦理姓名檢核及留存相關查證紀錄備查。

改善作法

- 應確實執行認識客戶及防制洗錢之審查作業，強化客戶姓名及名稱檢核相關機制，以落實客戶審查及風險評估作業。



業務項目：內部控制制度

失
樣
缺
態

對經手人員從事股票交易之利益衝突及行動通訊設備管理有欠妥適。

缺
失
情
節

- 基金經理人利用職務上所知悉之消息，洩漏予第三人或於基金從事個股交易之期間，利用他人帳戶為相同個股買賣或與所管理基金為相同股票標的之當沖交易。
- 基金經理人利用他人帳戶買賣國內股票，均未向公司申報交易情形，核與證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則規定不符。
- 於台股交易時間內對經手人員之手機控管欠妥，如：經手人員持有 2 支手機者，有未依規定一併繳交專責人員集中保管。

改
善
作
法

- 經理人選任時應考核其操守，並注意平時有無收支顯不相當或借貸之情事。
- 對經理人加強宣導誠實申報交易，並對相關人員之交易加強查核。
- 應檢視並加強對經手人員行動通訊設備控管作業之妥適性。



✓ 業務項目：內部控制制度

缺
失
態
樣

辦理基金銷售機構通路報酬之評估及支付作業程序有欠妥適。

缺
失
情
節

- 公司擔任境外基金總代理人贊助銷售機構教育訓練活動通路報酬費用核銷，事前評估之費用項目與實際支付金額不符，有未進行差異說明並作成紀錄之情事，不利審核費用支出之合理性。

改
善
作
法

- 辦理銷售機構教育訓練及贊助活動，對事前評估之費用與實際金額不符者，應瞭解其原因及合理性。



✓ 業務項目：內部控制制度

缺失態樣

對同一經理人管理二個以上全委帳戶及基金之投資操作控管機制有欠妥善。

缺失情節

- 同一經理人管理二個以上全權委託帳戶時，對同一標的投資操作不一致未說明理由，不符公平處理原則。
- 基金經理人同時兼任全權委託帳戶之投資經理人，對同一檔股票買入價格不一致，未說明理由。

改善作法

- 同一經理人管理二個以上全委帳戶及基金，應建立公平對待客戶之控管機制。
- 應注意投資操作之公平性，並對投資決定時點及價格不一致情形充分說明。



✓ 業務項目：消費者保護

缺
態
樣

提供投資人後收型境外基金之收取費用資訊及銷售機構於網站揭露之通路報酬資訊有待加強。

缺
失
情
節

- 後收型境外基金之銷售文件或廣告內容對收取分銷費用及分銷費用占基金淨值比例等事項，未依規定以顯著字體或方式表達。
- 銷售機構於網站揭露通路報酬，有關「經理費分成(%)」項目之說明，所揭露基金經理費收入未併計經銷費(Distribution Fee)。

改
善
作
法

- 廣告內文提及申購手續費屬後收型之境外基金，對有收取分銷費者，應依規定揭示警語。
- 督促銷售機構揭露通路報酬時，對基金經理費收入應依投信投顧公會規定併計經銷費。