

# 投資，其實很簡單！Part III

ING投信 / 資深經理 張蕙芬

2011/11

INVESTMENT MANAGEMENT



---

1



投信投顧業的發展史

# 第一階段 草創期(民國72年~81年)

- 民國72年政府爲了增加台股法人投資比重, 引進僑外投資資金, 增訂證交法 第18, 18-1, 18-2 條, 爲證券投資信託事業 (投信) 相關法源鼻祖
- **4家老投信時期** : 國際投信成立於72年9月 , 2年後光華、建弘、中華陸續於74至75年間先後成立。四家老投信配合政府間接引進外資投資國內股市政策 , 首檔基金均為發行於國外募集投資國內的基金
- **投顧業**:資本額只要1000萬, 指爲獲取報酬, 經營或提供有價證券價值 分析、投資判斷建議, 或基於該投資判斷, 爲客戶執行有價證券投資之業 務者。可經營的業務包括 : 一、接受委任, 對證券投資有關事項提供研究分析意見或推介建議。 二、接受客戶全權委託投資業務。 三、發行有關證券投資之出版品。 四、舉辦有關證券投資之講習。 五、其他經本會核准之有關業務。

## 第二階段：開放期的投信市場(82年~85年)

---

- **15家投信時期**：開放及定期接受新投信公司申請設立，81年5月共核准怡富、統一、富邦、元大、中信、永昌、公元、京華、萬國、台灣、元富等11家。
- 發起人資格條件相當嚴格，最低資本額新台幣3億元。
- 第一支發行的基金必須是投資國內股票之封閉式基金。

## 第三階段：修正投信管理規則(85年~92年)

---

- 廢止定期接受新投信申請之規定，並放寬投信發起人資格條件。純外資投信誕生。
- 投信公會委託台大李存修、邱顯比教授定期公佈基金績效評比。
- 開放股票型基金從事期貨避險。
- 債券型基金蓬勃發展。
- 開放投信投顧經營全權委託業務(代客操作)。
- 開放組合式基金、指數股票型基金(ETF)、貨幣市場基金、保本基金、外幣計價基金、傘型基金。

## 第四階段 成熟發展自由競爭期(93年~至今)

---

### ■ 93年頒布證券投資信託及顧問法 (不再附屬於證交法而獨立)

- 投信投顧相互兼營、兼營他業或由他業兼營。
- 開放私募基金。
- 境外基金(Offshore Fund)的總代理制及銷售。(95年)
- 國內債券型基金的分流機制。
- 開放期貨信託基金。
- 開放台灣地區證券商、證券投資信託事業及期貨商及其海外子公司得經申請許可投資大陸地區證券公司、證券投資基金管理公司或期貨公司，並適度放寬證券商投資大陸事業之相關規定。

---

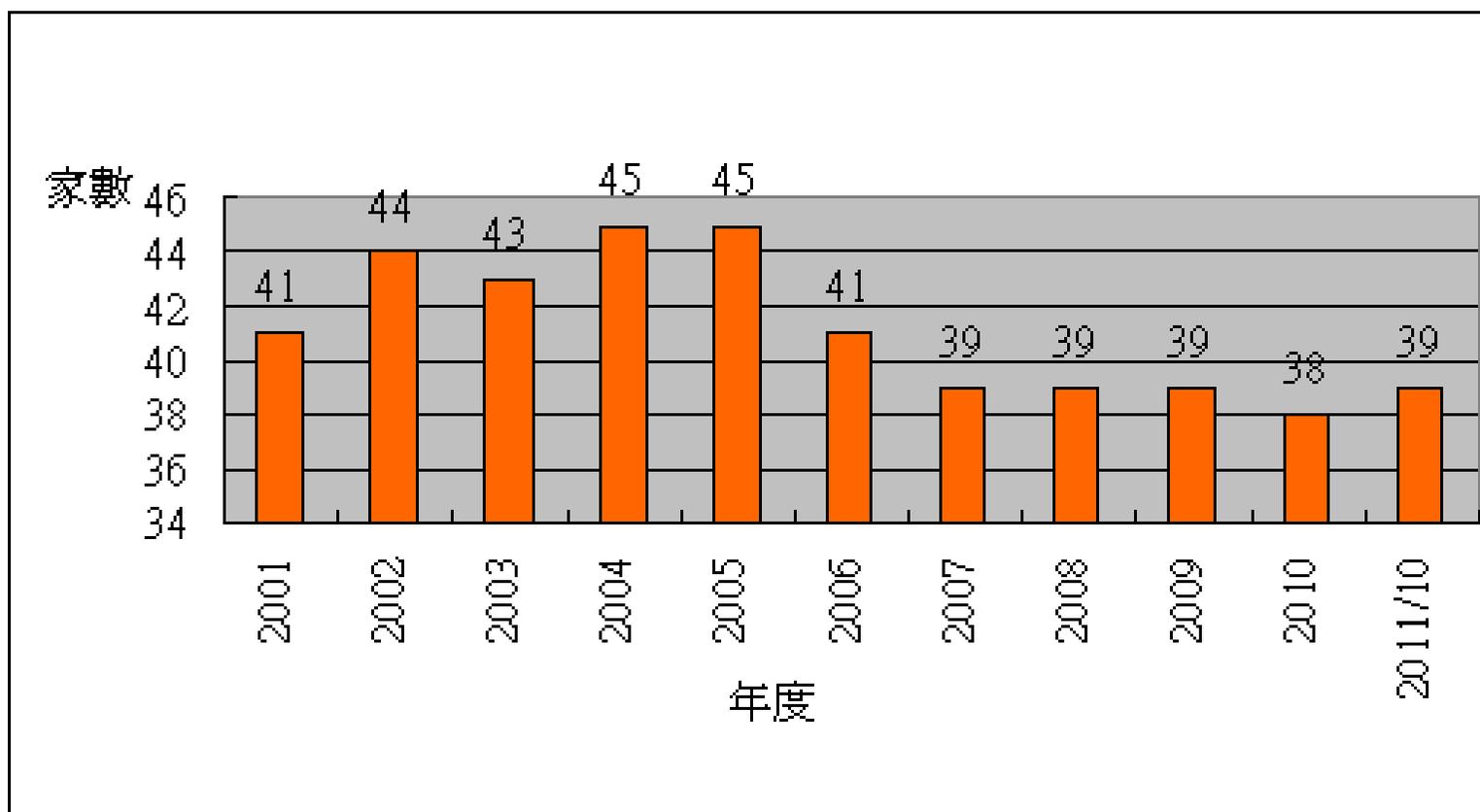
# 2



## 投信投顧產業現況

# 證券投資信託公司家數

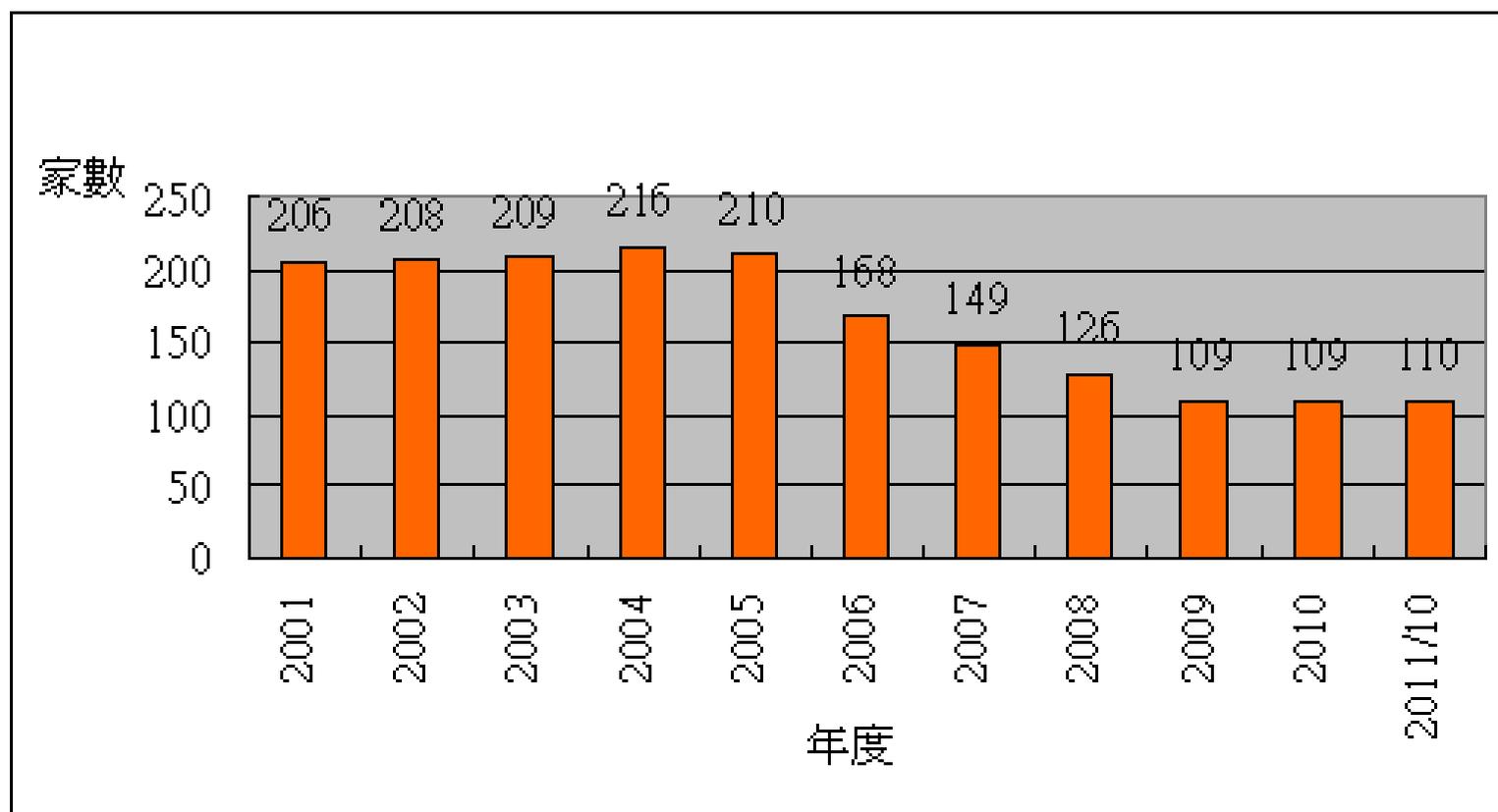
## 證券投資信託公司家數



資料來源：投信投顧公會；資料日期：2011/10

# 證券投資顧問公司家數

## 證券投資顧問公司家數

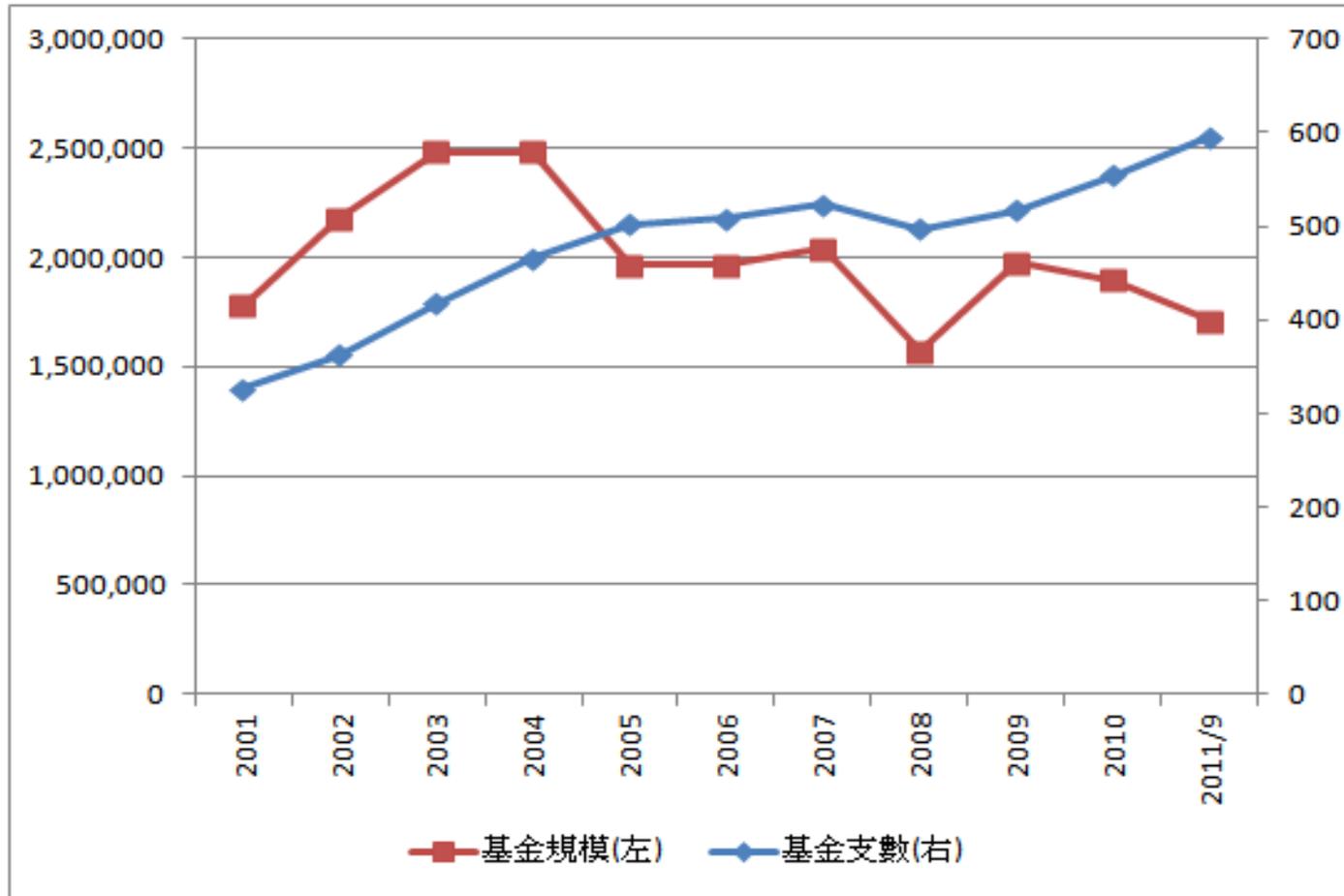


資料來源：投信投顧公會；資料日期：2011/10

# 台灣境內基金規模的演變

單位：百萬元

單位：支數



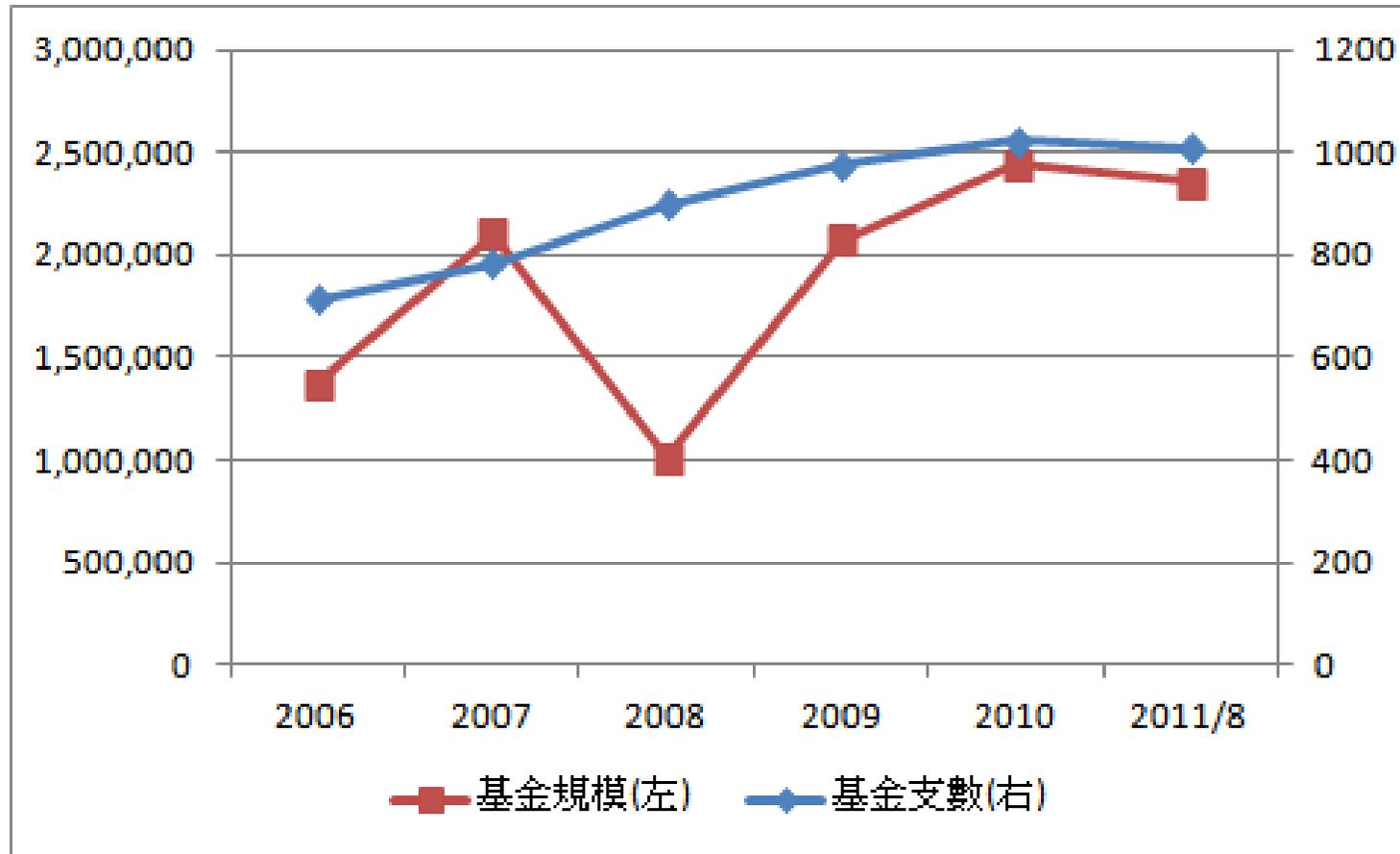
資料來源：投信投顧公會；資料日期：2011/9



# 台灣境外基金規模的演變

單位：百萬元

單位：支數



資料來源：投信投顧公會；資料日期：2011/9



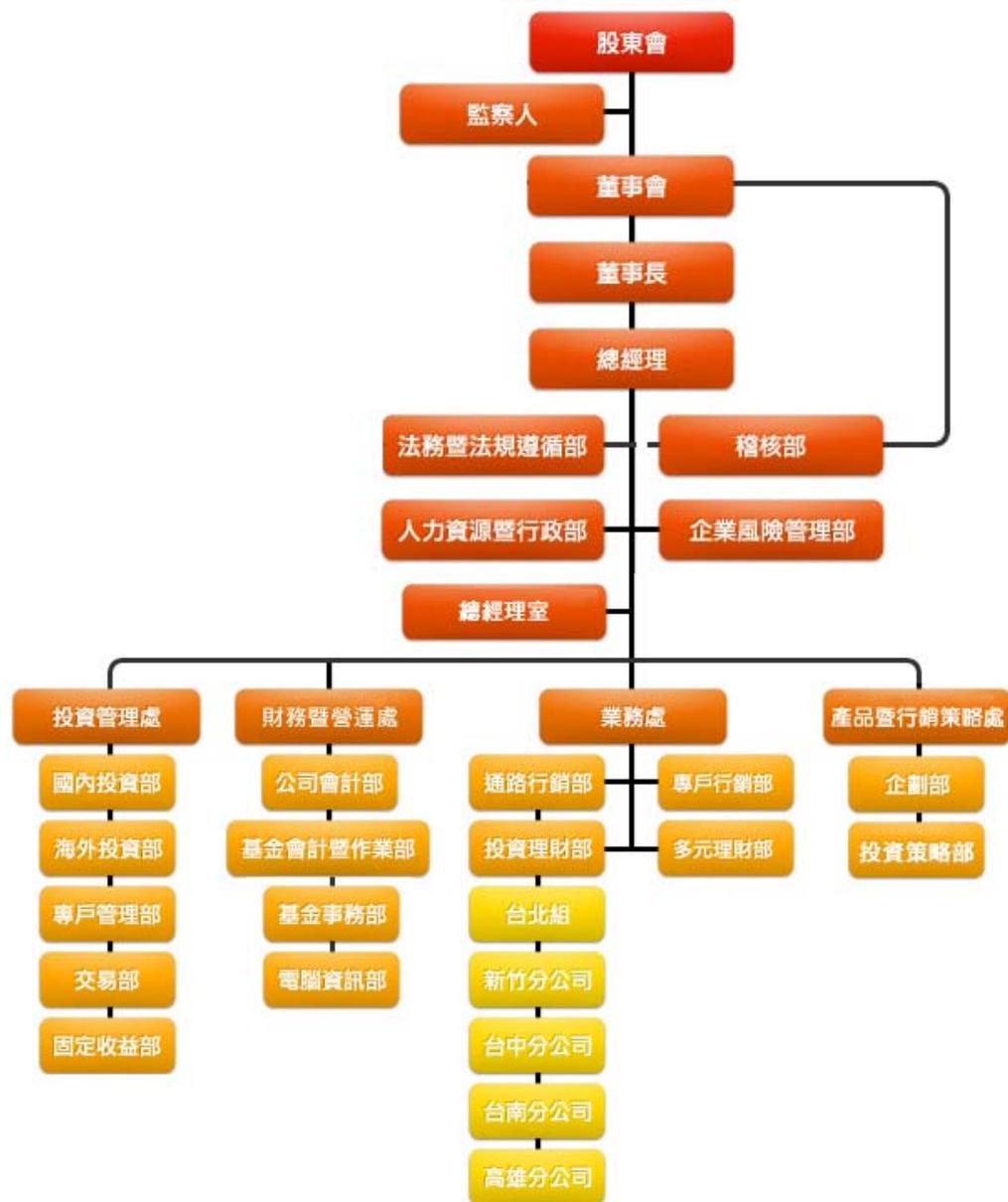
---

# 3

## 投信投顧組織與部門



# 投信公司組織圖-以ING投信為例



資料來源：ING投資理財網

# 工作職掌-投資管理處-以基金經理人為例

---

- 共同基金的直接操盤手
- 從券商或投資顧問或公司的研究部門所提供的分析報告中，挑出適合的投資標的
- 須拜訪具潛力或上市公司
- 熟悉各種技術指標，擁有透徹的分析能力
- 能夠適時調整持股比例與投資組合，讓基金穩健獲利，替客戶爭取最大利益

# 工作職掌-業務處

---

- 推廣公司產品，新基金募集或既有基金銷售
- 開發新客戶
- 服務既有客戶，定期報告基金績效
- 具備專業知識，在短時間內協助客戶投資最適合的產品
- 隨時掌握市場景氣脈動
- 擁有良好溝通表達能力

# 工作職掌-企劃部

---

- 公司品牌推廣
- 媒體關係建立與維護
- 新聞稿撰寫
- 文宣品撰寫、設計、製作
- 基金月報、基金銷售文件製作
- 廣告活動規劃與執行
- 通路活動支援
- 產品企劃與發想、基金送件、境外基金註冊
- 同業競品分析
- 擁有良好溝通表達能力

---

4

如何進入投信投顧業



# 所需證照

- **基本證照**：投信投顧業務員執照 → 投信投顧業務員證照或證券商業務員證照
- 基金經理人 → 證券商高級業務員證照、投信投顧業務員證照
- **加值項目** → CFA(特許金融分析師)
  - 在台灣，CFA 持有人在符合一定條件(例如：通過當地證券相關法規等測驗)並通過資格審查即可獲取證券投資分析人員(一般稱為「證券分析師」)資格認可。
- **證基會網址**：  
<http://www.sfi.org.tw>

節次	專業科目	測驗題目	預備/測驗時間	作答方式
第一節	投信投顧相關法規 (含自律規範)	選擇題 50 題	請依本會網路選考之場次時間為主	採電腦測驗
第二節	證券交易相關法規與實務	選擇題100題	請依本會網路選考之場次時間為主	
第三節	證券投資與財務分析	選擇題80題	請依本會網路選考之場次時間為主	

# 了解投信投顧歷史與現況最佳管道 - 投信投顧公會



網址: [www.sitca.org.tw](http://www.sitca.org.tw)

資料來源：投信投顧公會



# 投信投顧業務人員教育訓練機構

---

投信投顧公會

證券暨期貨發展基金會(證基會)

台北金融研究發展基金會

台灣金融研訓院

會計研究發展基金會

保險事業發展中心

資料來源：投信投顧公會

# 除了證照, 有這些還可以加分

---

- 語言能力
- 企圖心
- 彈性應變的能力
- 不斷學習的態度

## ING投信 97年金管投信新字第028號

ING投資理財網：[www.ingfunds.com.tw](http://www.ingfunds.com.tw) 客服專線：02-8758 1568 語音交易快速服務專線：02-8758 1551

台北總公司：11049 台北市信義路五段7號30樓 TEL：02-8101-5501

新竹分公司：30071 新竹市光復路二段287號11樓之1 TEL：03-516-3163

台中分公司：40354 台中市台中港路一段160-1號18樓 TEL：04-2319-8768

台南分公司：70164 台南市東區東門路二段297號3樓之1 TEL：06-235-6988

高雄分公司：80757 高雄市三民區博愛一路366號15樓 TEL：07-322-5525

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。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金公開說明書及投資人須知，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。

本公司經理之部分基金投資可能涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

依金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過投信基金及境外基金淨資產價值之30%及10%，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

安泰證券投資信託股份有限公司為ING(L)系列基金在台灣之總代理，並為聯博系列基金、法巴L1系列基金、鋒裕基金系列、瑞銀系列基金、駿利系列基金、安本環球系列基金及天達系列基金在台灣已簽約之銷售機構。97年金管投信新字第028號。11049台北市信義路五段7號30樓 客服專線：(02) 8758-1568 【安泰投信獨立經營管理】

