

集保

2019/06
VOL. 244

雙月刊



目錄

1

編輯室的話
◎編輯室

2

國際要聞
◎編輯室

7

特別報導
建置 KYC 共享平台之可行性分析
—以我國票券市場為例
◎何念修·陳宏志

26

本期專欄
萬人瘋報名！
「好享退」在夯甚麼？
◎陳柔茜

48

重要紀事

51

圖片集錦

發行人：林修銘
編輯者：集保結算所期刊編輯委員會
發行者：臺灣集中保管結算所
地址：台北市復興北路 363 號 11 樓
電話：02-2719-5805
網址：www.tdcc.com.tw

中華郵政台北誌字號第 917 號執照登記為 (雜誌) 交寄



編輯室的話

本期國際要聞內容包括「美國 DTCC 提出代幣化證券交易後端作業指導方針」、「新加坡交易所將測試其亞太地區之區塊鏈電子投票」、「俄羅斯集保為首家加入使用 SWIFT 全球支付創新服務之集保機構」及「日本交易所集團公布 2019-2021 之中期計畫」等 4 篇報導。本期國際要聞內容分別從 Global Custodian、Singapore Business Review、Finextra 及 Thomas Murray 摘錄各國證券金融市場最新動態新聞，俾提供讀者對世界各國證券金融市場最新訊息有更進一步的認識與瞭解。

本期特別報導刊載何念修律師與資策會科技法律研究所專案經理陳宏志合著之「建置 KYC 共享平台之可行性分析—以我國票券市場為例」，我國於 2017 年 6 月 28 日施行新修正之洗錢防制法，重點在於阻斷金流，包括金流透明化之管制及強化洗錢犯罪之追訴。為減輕國內發行人及票券業者徵提文件之作業負擔，作者嘗試研提建構 KYC 共享平台，供票券業者分享 KYC 文件。透過蒐研國際間有關 KYC 資訊共享之資料，並訪談國內主要票券業者瞭解意見及需求，提供建置我國 KYC 共享平台可行性之初步建議，提高客戶盡職審查作業效益，期透過創新科技減輕各相關單位辦理防制洗錢、打擊資恐作業之成本，進而促進整體市場之健全發展。

本期專欄刊載本公司業務部專員陳柔茜著之「萬人瘋報名！『好享退』在夯甚麼？」，由本公司、投信投顧公會與證基會共同主辦、基富通證券公司執行的「好享退—全民退休投資專案」，於今年 4 月 11 日開放報名，短短 24 小時內，原本主辦單位預訂的 1 萬人報名名額旋即秒殺！主辦單位後續決定開放不限名額報名後，不到三周的時間，全台即有超過 5 萬名民眾報名；退休準備議題之夯，從萬人瘋報名「好享退專案」的程度就能看得出來。本文就「好享退—全民退休投資專案」的推出詳述其誕生過程，期望「好享退專案」未來兩年實行之成效，能有效作為政策擬定上之重要參考資產。🌀

國際要聞



- 1 美國 DTCC 提出代幣化證券交易後端作業指導方針
- 2 新加坡交易所將測試其亞太地區之區塊鏈電子投票
- 3 俄羅斯集保為首家加入使用 SWIFT 全球支付創新服務之集保機構
- 4 日本交易所集團公布 2019-2021 之中期計畫



美國 DTCC 提出 代幣化證券交易後端 作業指導方針

美國 DTCC 發布了代幣化證券之交易後端作業處理指導準則，冀能提昇此新資產類別之安全性與市場信心。

這些準則為監管者及其他市場參與者制定了白皮書，明定交易後端為強化代幣化資產平台安全性而應盡之職責。

準則內容包含加密類資產交易後端服務之法律基礎、明確之管理結構、危機處理與最終結算程序，並示範說明了平台回復力，及在發行、保管與資產服務等層面之能力。

「當多數人想到市場與資產交易，他們往往專注在交易前或交易執行時所發生的事，但交易執行後所發生的事是非常重要的，而這個議題在代幣化證券或加密資產領域中，一直沒被廣泛討論。」美國 DTCC 全球公共政策主管 Mark Wetjen 表示，「我們認為，這些議題對保護投資人、建立投資人對代幣化證券平台健全及安全的信任尤其重要」。

在數位化分類帳上交易的代幣化證券，已被渣打、道富銀行、SIX 證券公司等保管機構，視為新種資產及既有資產交易的未來趨勢。

然而，代幣化證券的交易後端程序，是以既有的市場基礎建設發展，或是以破壞者形式在現代金融中創造空間，仍不得而知。

為解決某些擔保品移動普遍存在的成本問題，在擔保品範疇亦已開始探索代幣化的議題。

德意志交易所集團旗下的 Clearstream 是 HQLAx 平台（使用 R3 公司區塊鏈技術的有價證券借貸平台）的重要支持者，這項區塊鏈的技術能確保擔保品代幣化，讓保管機構能持有擔保品而不需要擔保品實質上的移動。

HQLAx 平台經過一段時間的測試，其技術設定及法務與監管架構已趨近最後定案階段。🌀

（資料來源：Global Custodian, 2019/03/13）



Singapore

新加坡交易所 將測試其亞太地區之 區塊鏈電子投票

為簡化股東會之管理，新加坡交易所(SGX)將與金融訊息服務公司SWIFT及證券軟體供應商SLIB合作，透過分散式帳本技術(DLT)，進行其亞太地區之區塊鏈電子投票之測試。

根據公告，SWIFT的概念驗證（proof of concept, PoC）將會研究分散式帳本技術是否能簡化現有股東會及相關投票程序缺乏效率、費時及消耗資源等管理問題。

此項概念驗證將在2019上半年實行，來測試發行公司與集保機構共同合作之有效電子投票方案。該方案的資訊將儲存在獲准的私人區塊鏈及進行管理，且將驗證以ISO20022為基礎、結合消息傳遞和DLT技術的綜合解決方案之可行性，期促進共通操作性及避免市場分歧。

SWIFT表示，該公司會在其DLT沙盒環境進行測試，由德意志銀行、匯豐銀行和渣打銀行擔任參加人角色，星展銀行和新加坡交易所同時擔任參加人及發行人角色。本案的參加者將透過SWIFT網絡和其既有之SWIFT基礎設備與介面，進行資料讀取、測試及驗證DLT技術之適用性。📍

（資料來源：Singapore Business Review, 2019/03/06）



俄羅斯集保為首家 加入使用 SWIFT 全球支付 創新服務之集保機構

更快速、更透明的跨境支付服務需求趨使 SWIFT 國際匯款業務的廣泛應用，近乎一半的 SWIFT 全球支付創新服務 (Global Payments Innovation, 以下簡稱 gpi) 在 30 分鐘內即可入帳，很多甚至在數秒內，且近乎 100% 可在 24 小時內完成。此服務也使得末端客戶能夠以端點對端點的方式追蹤他們的付款狀態，讓每一筆付款的可檢視性達到前所未有的程度，包含支付鏈中每家銀行的資訊及所有扣款費用。

俄羅斯集保董事長 Eddie Astanin 指出：「俄羅斯集保 (NSD) 對提供客戶創造嶄新價值的創新解決方案採取積極的態度，而這也是為什麼我們認為 SWIFT gpi 有助於提昇我們的跨境支付服務，提供客戶更佳的使用環境。我們同時認為 gpi 技術在證券相關的交易領域中，是項具有高度發展的解決方案。」。

SWIFT 歐非中東暨亞太地區執行長 Alain Raes 表示：「我很高興俄羅斯集保加入使用 gpi 服務，這將能為客戶帶來益處。SWIFT gpi 服務能處理跨境支付相關的分歧、成本與延誤問題。俄羅斯集保採用此新規格服務，將能提供客戶更有效率的跨境支付服務。我們期待看到其他國家的集保機構也隨之跟進。」

除 gpi 服務外，俄羅斯集保亦採用 SWIFT 高階支援服務。這項專門的服務提供客戶全天候的主動協助與維護，展現 SWIFT 基礎設備的進階支援。

俄羅斯集保董事長 Mr. Astanin 補充：「為了開發客戶服務，我們俄羅斯集保必須精進與全球服務供應商 SWIFT 之間在營運和技術上的合作品質。因此，採用新穎且直接的支援服務是合理且即時的措施。透過這項服務，俄羅斯集保將能提供給客戶有效且高品質的服務。」📍

(資料來源: Finextra, 2019/03/07)



Japan

日本交易所集團公布 2019-2021 之中期計畫

日本交易所集團(JPX)已發布2019年4月至2021年3月之三年中期計畫。該集團訂定以下4項中期目標之核心策略：

1. 調查新世代之「市場形貌」

- ◆ 建立可因應市場需求與外在變遷之市場平台。
- ◆ 發展東京證券交易所之市場結構，並強化上市公司之公司治理，以打造更有吸引力之日本資本市場。
- ◆ 縮短股票交割週期，以增進結算服務及打造更佳之全球競爭力。
- ◆ 創造與個人投資人的交流管道，並加強對全球投資人的支援。
- ◆ 改善指數型交易基金(ETFs)之規定，提倡投資該類產品以促進其市場活躍性，並採取措施打造一般人容易投資的市場。
- ◆ 擴大高品質上市公司及高吸引力投資產品之陣容。

2. 啟動並發展成為全面性之交易所

- ◆ 深耕發展商品類衍生性商品 (commodity derivatives) 市場。
- ◆ 針對商品類衍生性商品之結算採取措施，以提高可靠性。
- ◆ 為達到全面性交易所目標，量身打造所需之監控及審查系統。

3. 多元化經營，並推動新世代資料服務

- ◆ 藉由創新與合作，創造新資訊服務。
- ◆ 建立新一代訊息傳遞系統，以因應API應用程式介面與雲端技術之應用。
- ◆ 因應市場需求與外部環境變化，開發指數及加強營運

4. 發展支援未來業務及組織的基礎

- ◆ 開發及管理讓使用者覺得安全可靠的資訊科技系統。
- ◆ 設立備援中心，以增進日本市場之可靠性。
- ◆ 強化系統基礎，並培養具備高專業知能之從業人員，以將資訊科技轉化為競爭力之來源。
- ◆ 執行能適應外在變遷之最佳自我規範。
- ◆ 協助高齡人口建立資產、協助缺乏經驗之投資人提升金融知識。
- ◆ 宣導環境、社會與公司治理投資(ESG investment)，並提倡永續性發展，以對聯合國大會(UNGA)為2030年所訂立之永續發展目標(SDGs)做出貢獻。
- ◆ 強化各項業務基礎。🌀

(資料來源:Thomas Murray, 2019/03/28)

特別報導



建置 KYC 共享平台之可行性分析 — 以我國票券市場為例

執業律師，前資策會科技法律研究所法律研究員—何念修
資策會科技法律研究所專案經理—陳宏志

壹 緒論

我國於西元（下同）2017年6月28日施行新修正之洗錢防制法，即有鑒於犯罪集團洗錢態樣不斷推陳出新，洗錢管道不再囿於金融機構，甚至利用不動產、保險、訴訟管道等，且國際間金融活動往來日益密切，然非法金流利用層層複雜的各種名目、態樣，而移轉、分散至跨國不同據點，取得形式上合法來源的樣態以躲避查緝，故此次修法重點在於阻斷金流，包括金流透明化之管制及強化洗錢犯罪之追訴。

前者（金流透明化之管制）著重於建立透明化之金流軌跡，內容包括全面要求客戶審查、交易紀錄保存及通報等義務，其中客戶審查義務更細緻化規定應以風險為本，且進行高知名度政治人物之審查、實質受益人之審查，並納入融資性租賃、非金融機構之事業及人員，包括律師、會計師、公證人、地政士及不動產經銷業、信託及公司服務業等，同時賦予主管機關查核權限，且為確實查核，增訂中央可授權地方或其他相關機關執行之依據。在邊境金流管制部分，則納入新台幣、黃金及其他可被利用為洗錢之虞的物品，且增訂貨運、快遞等方式進出邊境之通報義務，強化金流軌跡保存與監控。

後者（強化洗錢犯罪之追訴）之實際內容包括：將人頭帳戶、人頭公司或不動產洗錢均納入洗錢犯罪之範疇；並將現行重大犯罪的門檻，由最輕本刑五年以上有期徒刑之罪，修正為最輕本刑6月以上有期徒刑之罪；另放寬洗錢犯罪之重大犯罪範圍，刪除犯罪所得門檻之規定。

針對上開簡要修法說明中「金流透明化之管制」，其中最基礎的核心工作即為客戶身分識別制度，又稱為「瞭解你的客戶」（Know Your Customer，以下簡稱KYC）。KYC是金融機構和其他受監管公司必須執行的盡職調查和銀行監管，以確定其客戶所進行金融業務相關的資訊。KYC政策和計畫的主要目的是防止身份盜竊、減少金融系統用於洗錢和恐怖主義融資活動的可能性。

為因應我國洗錢防制規範之變革以及新法在辨識客戶真實身分與洗錢風險的規範，以臺灣集中保管結算所股份有限公司（以下簡稱集保結算所）為例，現行發行人發行登記形式商業本票，集保結算所需受理發行人開戶及辦理KYC審查，另發行人委託票券業者承銷，票券業者亦需對發行人辦理KYC審查作業。經查近3年3千餘家商業本票發行人中，每家平均約與2至3家票券業者往來，其中更有逾400家發行人與5家以上票券業者往來，該等票券業者及集保結算所均須對相同之發行人徵提KYC文件，耗時費事。

為減輕國內發行人及票券業者徵提文件之作業負擔，本文嘗試研提建構KYC共享平台，供票券業者分享KYC文件。研究方法上，本文首先蒐研國際間有關KYC資訊共享之資料，並訪談國內主要票券業者瞭解意見及需求，提供建置我國KYC共享平台可行性之初步建議，提高客戶盡職審查作業效益，期透過創新科技減輕各相關單位辦理防制洗錢、打擊資恐作業之成本，進而促進整體市場之健全發展。

貳 KYC 與防制洗錢關係初探

一、KYC概述

本文所使用的KYC字義概念，在我國現行法下，係彰顯客戶審查的概念，如洗錢防制法第7條第3、4項。而客戶審查（customer Due Diligence）的概念，曾於1988年巴塞爾委員會指導原則中出現¹。巴塞爾委員會於1988年表示，雖然銀行監理者的職責並非去確認每一筆交易的合法性，但若銀行直接或間接牽涉到洗錢行為時，則大眾會對銀行體系功能喪失信心，因此銀行監理者絕不能漠視犯罪者利用銀行體系進行犯罪的情形²。該委員會並且針對洗錢發表一份指導原則，將銀行實務上認識客戶（Customer Identification）原則加以明文化，亦即銀行必須採取適當的程序、完成合理的盡職調查去得知其客戶真實身分為何³。

目前我國法規中看到的客戶審查，首次於2003年出現在FATF的40項建議內，並以客戶審查取代確認客戶身分，同時亦提出對擔任重要政治性職務人士之洗錢防制風險控管建議，此部分「客戶審查與記錄保存」相關建議見於第5項建議至第12項建議。其中就客戶審查之內涵訂定在第5項建議當中。至今全球所適用之2016年版40項建議，亦循此FATF之2003年版架構，於第10項建議中闡述，另增添以風險基礎方法調整所應適用客戶審查流程之強弱。

2017年所適用之新洗錢防制法，架構與規範係吻合目前FATF於2016年版40項建議之內容，因此第7條第1項確認客戶身分，與第7條第3項客戶審查的文字雖有並存，但現行洗錢防制法中所描述與配套之確認客戶身分，係採用目前世界通用的「客戶審查」與「風險基礎方法」，已非1996年間洗錢防制法立法時所簡要描述之「確認客戶身分」規定⁴。

對法人的客戶審查，在洗錢防制法本文中並未特別規定，惟金融機構防制洗錢辦法第3條第1項第5款至第7款，適用規定的主要對象為法人、團體與信託之受託人。簡要來說，對這些適用特殊程序的客戶需進行「雙層客戶審查」，即第一層先對形式上之法人先為一次客戶審查後，再經過第二層對具有實質受益人身分之人為第二次客戶審查。法人原則上要進行第二層實質受益人之客戶審查，但亦有例外狀況，若法人或信託係受特殊監理程序之情形，則可排除實質受益人之審查。

第一層，對法人或信託的客戶審查中，首先要求瞭解客戶的業務性質。蓋隨業務別的不同，也有不同彈性作法。至於第二層對實質受益人之審查，依據金融機構洗錢防制辦法第3條第1項第4款第3目之規定：「辨識客戶實質受益人，並以合理措施驗證其身分，包括使用可靠來源之資料或資訊。」可知，當客戶為法人、團體或信託之受託人時，應瞭解客戶之所有權及控制權結構，並透過相關資訊，辨識客戶之實質受益人，及採取合理措施驗證⁵。

二、防制洗錢與KYC已是國際參與不可忽視的重點

當代國際經濟發展核心聚焦於金融全球化，然而金融全球化透過多元的金融產品與跨國界的金融服務，增加有利於洗錢活動的國際環境，使洗錢發展成為全球性的犯罪問題。除洗錢本身被認為是危害金融秩序的刑事犯罪之外，洗錢也是毒品犯罪、集團犯罪與恐怖主義組織發展的基礎，因此國際社會自1988年的《聯合國禁止非法販運麻醉藥品和精神藥物公約》（United Nations Convention Against Illicit Traffic in Narcotic Drugs and Psychotropic Substances，簡稱聯合國反毒公約或維也納公約）首次對洗錢行為做出定義之後，陸續在《聯合國打擊跨國組織犯罪公約》（United Nations Convention against Transnational Organized Crime）、《聯合國反腐敗公約》（United Nations Anti-Corruption Convention）、以及國際刑事警察組織的法律文件中，均對洗錢行為有所規定。

近年來，因恐怖主義組織犯罪興起，且恐怖活動的資金來源有很大一部分來自非法收入與犯罪收益，包括依靠毒品販賣、人口販運、武器販賣、走私、強盜等犯罪行為取得恐怖活動融資，爰國際社會對治現代恐怖主義之重要戰略，就在於阻斷其融資管道，因此洗錢防制與資恐防制成為各國刑事犯罪偵查中的重要項目，且原本著重於金融機構的防制戰略，也因應洗錢手法的推陳出新，而擴展至其他行業類別，包括會計師、律師、公證人、銀樓業等。

我國體認到洗錢防制對金融體系發展的戕害甚深，早於1997年即加入亞太洗錢防制組織（Asia / Pacific Group on Money Laundering，以下簡稱APG），係創始會員國之一，亦為亞洲地區率先通過洗錢防制專法之國家。作為APG成員之一，我國有遵守防制洗錢金融行動工作組織（Financial Action Task Force, FATF）於2012年發布之防制洗錢及打擊資助恐怖主義與武器擴散國際標準四十項建議（以下簡稱FATF 40項建議）規範之義務。

然隨著洗錢防制國際標準的快速發展，自2007年以來，我國洗錢防制法逐漸落後國際標準，在APG相互評鑑中被列為一般追蹤名單，與越南、印尼、菲律賓同等級；到2011年又被降等為加強追蹤名單，與緬甸、寮國、阿富汗等國相同，洗錢防制的績效每況愈下。所幸我國於2018年APG第三次相互評鑑之結果尚可，並未影響我國資金匯出入。但我國近來司法實務發現金融、經濟、詐欺及吸金等犯罪所佔比率大幅升高，嚴重戕害我國金流秩序，影響金融市場及民生經濟。為重建金流秩序，落實公、私部門在洗錢防制之相關作為，以強化我國洗錢防制體質，並增進國際合作之法制建構，我國除積極修改洗錢防制法、資恐防制法、或修正刑法沒收新制，並落實執行，以持續因應國際洗錢與資恐防制趨勢。

三、票券市場KYC亦應為金融秩序盡一份力

我國為掌握網路科技發展與金融創新應用的國際趨勢，促成金融科技產業發展，金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）於2016年5月出版金融科技發展策略白皮書⁶，該白皮書規劃係以2020為期，提出「創新數位科技，打造智慧金融」之願景，推動資通訊業與金融業跨業合作，達成充分運用資通訊科技，打造智慧金融機構，創新數位便民服務，強化虛擬風險控管的發展藍圖，從應用面、管理面、資源面、基礎面等4大面向，提出11項重要施政目標，期望藉由跨部會及跨產業資源整合之推動策略，落實本白皮書所訂各項目標，引導國內業者加

速升級，提高經營效率與國際競爭力，使政府更能掌握國內經濟發展型態，並提供民眾便捷優化的金融創新服務。

該 11 項施政目標摘要如下：

1. 電子支付：藉由政府推動及業者推廣的雙重管道，使國內電子支付占民間消費支出比例或交易筆數在 5 年內倍增。
2. 銀行業：鼓勵實體及虛擬卡片卡號代碼化技術之運用，完成租稅政策與電子支付比率相關性研究，研議是否將網路借貸（中介）業務（P2P）納入金融管理必要性，支持金融機構運用金融科技及外部資訊處理委外服務。
3. 證券業：推動證券網路下單比率達 70%，推展自動化交易機制（機器人理財顧問、基金網路銷售平台），強化證券期貨雲端服務，深化大數據應用成效。
4. 保險業：推動網路投保，鼓勵業者投入金融科技创新及研發保險商品。推動保險業將大數據運用於核保，理賠及費率釐定等方面。
5. 虛實整合金融服務：維持實體與虛擬金融分支機構併存發展，建置大數據信用分析模式。
6. 法規調適：建立虛擬法規調適機制，打造友善的法規環境。
7. 風險管理：落實雙翼監理，建立金融資安資訊分享與分析中心。
8. 人才培育：推動金融機構人才轉型，金融科技人才培訓，以及產學合作人才養成。
9. 創新創業：短期提供金融科技新創事業的創新基金與輔導資源，中長期規劃建立與全球接軌之金融科技創新育成中心。
10. 區塊鏈：推廣區塊鏈技術，鼓勵業者投入應用研發。
11. 身分認證：建構整合安全的網路身分認證機制，提供便捷免臨櫃跨業之網路身分認證服務。

其中，值得注意的是與本文相關之身分認證（KYC）。蓋安全的網路身分認證機制，必先確保自然人身分的真實性，此除了有助於金融科技服務提供便利性之外，亦對洗錢防制法下的身分識別義務有所助益。惟同時無法忽略者，係金

融服務產業的運作方式改變，不論是電子支付與網路借貸，已經跳脫出傳統紙本作業、親自開戶、自然人親自簽章與辦理文件等操作模式，而轉向無紙化、網路媒介、自動化交易、雲端服務等操作方式。然此等金融科技的發展將觸及租稅政策、風險管理問題等，均與洗錢防制有所關連。例如：新科技下身分的造假、金流監督的困難等。尤為重者，目前金融科技發展講求交易便捷化，但洗錢防制法下賦予各金融機構辨識客戶身分、審查交易目的與金錢流向的義務，所需徵提的文件，恐有礙金融科技的靈活運用與便捷化目的之達成。

不僅我國，世界上其他國家與地區均同時面臨上開問題，在傳統的金融交易機制下，同時面對新科技發展的目標，與加強洗錢防制的法律遵循義務，而萌發建置平台以協助洗錢防制法遵義務之履行，降低KYC落實之成本。以下將以印度為例，說明其衡平洗錢防制規範及KYC實務運作，俾供規劃參考。

國際間建立 KYC 文件共享平台之案例：印度

一、印度洗錢防制法與KYC運作概述

根據印度2002年洗錢防制法（Prevention of Money-Laundering Act, 2002），以及2005年洗錢防制（記錄保存）規則（Prevention of Money-Laundering（Maintenance of Records）Rules, 2005）的規定，受監管的實體（Regulated Entities, REs）（相當於我國的金融機構、票券商等）需要遵循特定的客戶身份識別程序，以建立新交易帳戶，受監管的實體（REs）應該採取措施實施2002年洗錢防制法、2005年洗錢防制（記錄保存）規則以及相關操作指令。印度儲備銀行於2018年4月20日發布新修改後之監管指引（Master Direction）⁷，針對KYC的法遵政策、提出KYC政策應包括以下四個關鍵要素：

- (a) 接納客戶政策（Customer Acceptance Policy）
- (b) 風險管理
- (c) 客戶識別程序（Customer Identification Procedures, CIP）
- (d) 交易監控（Monitoring of Transactions）

該監管指引規定受監管的實體（REs）在以下情況下應對客戶進行身份識別⁸：

- (a) 開始與客戶建立帳戶關係。

- (b) 為非銀行帳戶持有人進行任何國際資金轉帳業務。
- (c) 對其獲得的客戶身份資料的真實性或充分性有疑問時。
- (d) 代理銷售第三方產品、銷售自己的產品、支付信用卡費用和儲值預付卡、旅行卡以及任何其他產品，價值超過五萬盧比者。
- (e) 為無本行帳戶之客戶進行交易，涉及金額等於或超過五萬盧比，無論是作為單筆交易還是多筆相關的交易一起進行。
- (f) 當受監管的實體（REs）有理由相信客戶（帳戶客戶或臨時客戶）刻意將交易金額降為低於5萬盧比門檻時。

為在建立帳戶時驗證客戶的身份，受監管的實體（REs）應自行選擇是否採納第三方的客戶盡職調查結果，但須符合以下條件⁹：

- (a) 由第三方進行的客戶盡職調查的記錄或訊息，應於受監管的實體（REs）要求後，最遲於兩天內，由第三方或集中KYC註冊機構所獲得者。
- (b) 受監管的實體（REs）應採取適當措施確保第三方所掌握之身份數據與客戶盡職調查有關的其他相關文件的副本，應依受監管的實體（REs）之要求立即提供。
- (c) 對第三方進行監管或監督，並採取措施，遵守客戶盡職調查和記錄保存要求，以符合洗錢防制（記錄保存）規則的要求和義務。
- (d) 該第三方不應位於被評估為高風險的國家或管轄區。
- (e) 適用情況下，受監管的實體（REs）將負起客戶盡職調查的最終責任。

二、印度的KYC平台以及其共享機制

國際間有關KYC文件共享，和我國金融機構所面臨的KYC挑戰相類似。以印度的證券投資市場為例，其在KYC實務上遭遇的困難，包括投資者被要求重複提供KYC文件；每個中介機構（指經註冊之股票經紀人、共同基金、投資經理等，亦即上述的受監管的實體（REs）都被要求蒐集KYC的具體細節與文件；投資者的資料有所變更時，必須分別向每個中介機構更新資料；中介機構之間關於KYC資料之蒐集，並無統一的格式；因為人工作業與重複作業導致耗費時間與成本。

為解決上開問題，印度針對證券市場設有集中KYC註冊機構（KYC Registration Agency, KRA），負責維運KYC文件交換平台，其運作順暢，值得我國參考。以下說明印度KYC文件交換平台與其運作機制。

（一）簡介說明

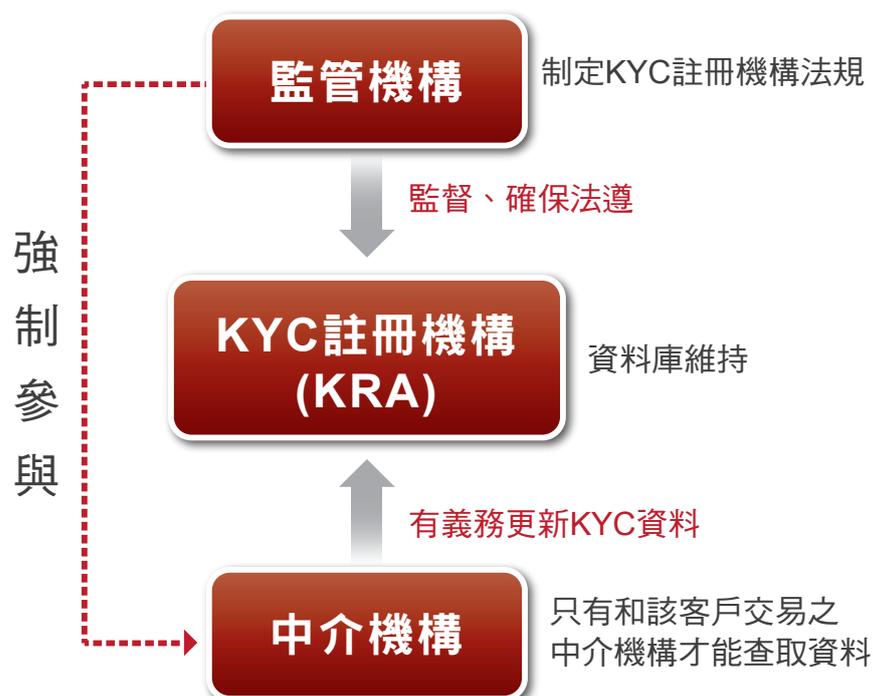
印度的集中保管公司（Central Depository Services Limited，CDSL）在2009年與印度共同基金協會（Association of Mutual Fund in India，AMFI）為共同基金投資者構建了共同的KYC系統。

印度證券交易委員會（Securities and Exchange Board of India，SEBI）是監管機構，其制定了KYC註冊機構法規（KYC Registration Agency Regulations）。

集中保管公司的全資子公司「集中保管公司風險投資有限公司（CDSL Ventures Limited，CVL）」是2012年1月1日根據KYC註冊機構法規成立的第一個KYC註冊機構（KRA）。而印度證券交易委員會（SEBI）強制所有資本市場的中介機構都加入這個系統。

在印度想進行股票市場交易的客戶必須透過中介機構（包括經註冊之股票經紀人、共同基金、投資經理等）於KYC註冊機構進行KYC的註冊。

圖·印度KYC平台操作示意圖



資料來源：本文自行繪製

（二）KYC註冊機構下的KYC原則

1. 只有受監管的中介機構才能取得文件。
2. KYC 資料庫內只接受中介機構的客戶，其中的資料包括 PAN（可做為稅務識別碼使用）、生日、監管指令用以防免資料濫用；透過簡訊或電子郵件對客戶發出警告。
3. 由證券交易所進行監管，確保法令遵循。
4. 中介機構被強制要求更新在 KRA 處的 KYC 詳細資料。
5. 以 PAN 作為唯一識別碼，確保 KYC 紀錄不會重複。

（三）KRA的作用

1. 中介機構在該處註冊。
2. 維護所有 KYC 紀錄的共同資料庫。
3. 在進行文件驗證後，中介機構對 KYC 進行單點線上更新。
4. 集中保管公司的風險投資有限公司（CVL）做為獨立的第三方，對 KYC 進行驗證（包括新 KYC 紀錄和更新紀錄），確保遵循監管規範。
5. 使其他中介機構亦可取得 KYC 資料和影像。
6. 中介機構於與客戶初次交易之前，下載 KYC 資料和影像以進行 KYC 的盡職調查。

（四）程序：開戶與使用

1. 客戶向中介機構進行交易或是開戶。
2. 中介機構審查資料庫中是否有 KYC 資料，如果有就下載細節資料，滿足 KYC 的盡職調查並且開戶，審查客戶為開戶所繳交的資料是否相符，若不相符，則蒐集最新的文件與資料並更新 KYC 資料庫。
3. 如果資料庫中沒有 KYC 資料，就蒐集 KYC 文件並上傳到 KRA。

（五）KYC的更新流程

1. 中介機構依照投資者的請求更新 KYC 資料。
2. KRA 審查並且驗證這些資料。

3. 驗證後更新資料庫。
4. 嗣後和該投資者交易的中介機構，將透過文件下載，自動獲取更新資訊。
5. 中介機構更新其資料庫（屬於盡職調查的一部分）。
6. 通知投資者。

肆 我國實務需求及訪談結果分析

一、我國主要票券業者需求之瞭解

除蒐研國際資料外，因未來如有機會在我國建立是類 KYC 文件共享平台，亦須有我國票券業者之參與，故本文於 2018 年 8、9 月間陸續針對國內 4 家主要專營票券之業者進行訪談，目的在於瞭解票券業者實務上所遇到的問題與困難，尤其是對於客戶進行 KYC 文件徵提時，是否有蒐集文件的困難，而可能可以透過建置 KYC 共享平台解決，故規劃下列題項進行訪談：

表 1·訪談提綱

編號	訪談議題	問題陳述
1	KYC 文件提供	目前票券業實務上針對 KYC 義務之履行，向發行人所蒐集的 KYC 文件，內容包含哪些資料？
2	實質受益人確認	目前票券業如何確認實質受益人身分，審查的文件與佐證資料為何？是否另為徵信調查，詳細程序與做法為何？
3	法制議題與實務挑戰	如果建置 KYC 的平台，在上面作 KYC 文件的交換，有任何擔憂之處，或者認為可能遭遇到的挑戰為何？
4	權利義務安排	若有 KYC 共享平台之建置，請問對於主管機關、發行人與投資人、票券業者、集保結算所等相互間的關係，是否有任何意見，或是覺得窒礙難行之處？
5	對票券市場之影響	若建設 KYC 共享平台，請問您認為會對市場產生什麼樣的影響？

資料來源：本文自行整理

首先，在此一平台設置機制時，最初遇到的問題就是每一家票券業者對於KYC徵提的文件內容各不相同，若無法統一徵提文件的種類、形式等，平台所蒐集之文件難以標準化，且如共享平台上的資料五花八門，將難以符合各家票券業者的需求。各家票券業者的KYC文件徵提，無非是為了遵循洗錢防制法的規範，亦即，法遵要求是所有KYC文件徵提要求的根本，亦即不論各家票券業者徵提文件的種類與形式，都是為了執行「認識客戶」的法律規定。且如果共享平台所處理的文件共享，僅限於票券業者對發行人的初級市場交易範疇，則所徵提的文件應大同小異，因此本研究首要問題之設計即在於詢問各家票券業者所徵提之文件種類、形式與內容，相互對照勾稽，並且進一步瞭解文件徵提時票券業者所遇到的困難，以確保KYC共享平台的建置能夠有效因應票券業者實務需求。

此外，確認KYC共享平台對票券業者的效益之後，針對票券業KYC文件徵提上的一個較困難的問題—如何確認實質受益人—做進一步的詢問。蓋確認實質受益人時，KYC程序之進行不僅有文件徵提，更涉及票券業者經驗判斷誰才是具有實質控制權者。問題二之設計係在於瞭解各票券業者對於發行人公司實質受益人的判斷方式，並詢問KYC流程和徵信流程是否一起進行，或是分成兩個程序，若係一起進行，則是否可以將文件徵提的步驟切割出來，由平台解決。

第三題涉及法制議題的確立，亦即KYC文件共享平台的推廣與設置，是否讓票券業者有法制上的疑慮，或是需要面對其他實務運作上的挑戰。

第四題涉及主管機關、發行人、票券業者、集保結算所等四個可能會監督、使用KYC文件共享平台的角色，在平台的設計上應如何安排各自之權利義務關係。平台上權利義務的安排也可能會改變現行的發行人與票券業者、集保結算所之間文件交付之方式，例如由誰來負責平台上KYC文件的更新、由誰來維運該平台、主管機關是否認同票券業者得自此平台上取用KYC文件、誰對平台上文件的正確性與即時性進行監督，都是第四題想蒐集的意見與看法。

第五題則是想詢問業者對於KYC共享平台的意見，包括業者使用該平台的意願，以及客觀上該平台的建置對票券市場的運行是否有幫助，這又分成兩個細項問題，其一是對票券業者是否有幫助，其二是對發行人是否有幫助。蓋此共享平台原始的設計出發點即在於減少發行人對各票券業者與集保結算所之間的文件反覆提供作業。雖訪談對象僅為票券業者，研究團隊並未向發行人公司進行訪談，但是仍試圖自票券業者處蒐集實務經驗，亦即以票券業者對於票券市場的經驗分享，來瞭解發行人使用KYC共享平台之需求與意願。

二、我國主要票券業者意見彙整

本文就各受訪者之提供意見與需求，分為KYC文件提供、實質受益人確認、法制議題與實務挑戰、權利義務安排、對票券市場之影響等五個項目進行整理分析。茲摘陳如下表：

表 2 · 訪談結果摘要

KYC 文件提供	<ul style="list-style-type: none">◆有 1 家票券業者表明向發行人徵提的 KYC 文件與集保結算所徵提的文件完全相同。◆另 3 家則表示大同小異，至於文件內容會有差異的原因，除了係因應公司內部的風險評估之外，也有因金融檢查的結果而修改者。
實質受益人確認	關於實質受益人之確認，票券業者通常是依靠徵提股東名冊或是股東結構圖進行持股的調查，至於查到什麼程度並沒有一定的標準。
法制議題與實務挑戰	<ul style="list-style-type: none">◆法制議題 票券業者的客戶資料保密義務。◆實務挑戰<ol style="list-style-type: none">1. 資料正確性與即時更新之問題。2. 時機問題。3. 僅針對票券業初級市場進行文件蒐集，效益不高；票券業者負擔較重者為次級市場。
權利義務安排	<ul style="list-style-type: none">◆ KYC 文件的標準化是平台建置的重點。◆集保結算所適合作為 KYC 共享平台之維運者。◆主管機關的支持係為關鍵。◆票券業者較偏向橋梁的角色。◆平台機制設計的建議：先免保後自保。
對票券市場之影響	<ul style="list-style-type: none">◆負面影響<ol style="list-style-type: none">1. 次級市場的 KYC 機制相對初級市場來說，將會越來越弱。2. 對發行人而言效益也不大。◆正面影響 如果是由發行人上傳的話，那對票券業者來說可能可以不需要那麼多人力進行判斷。

資料來源：本文自行整理

除前述摘要外，部分受訪者認為此一KYC共享平台可以對票券業者帶來一定效益，包括：

（一）減少人工蒐集文件之困擾

如果是由發行人上傳文件的話，對票券業者來說，可減少蒐集文件之困擾；且文件格式與定義既經標準化，除非遇有高風險客戶之情況，票券業者無須進行重複或標準化文件以外的文件蒐集，可以減少人工蒐集文件之困擾。

（二）對票券市場KYC作業提供高效率服務

由KYC共享平台蒐集文件，發行人自行負擔即時更新文件的法律義務，並由發行人、平台維運者、所有票券業者共同確保資料之正確性，可提高KYC文件的可信性，並進而提昇票券業者的KYC之作業效率。

（三）發行人可減少文件重覆之提供

現行發行人往來多家票券業者，即使相同的文件，亦會因不同的票券業者而重覆提供，如能確認所有票券業者針對同一發行人徵提的文件均相同，就可讓發行人減少重覆提供相同文件之麻煩。

除對KYC共享平台表達支持者外，受訪者有部分對KYC共享平台有所疑慮，或認為效益不高，目前並無需求，茲摘要受訪業者理由如下：

（一）文件分享平台之即時性及正確性

如何要求發行人即時更新KYC文件，並且確保文件的正確性，將影響票券業者對共向平台的信任程度，並進而影響使用該分享平台的意願。

（二）對分享平台需求的時機已過

由於新修正之洗錢防制法已經於2017年6月開始施行至今，金融機構的KYC程序至今已經運作2年多，且商業本票無體化後關於發行人的KYC文件各家票券業者均已蒐集完成，僅剩下對於新客戶的徵提需求，相對來說數量較少，即使循現有的模式操作也不會造成太大困難。

（三）金融檢查單位是否認同，實為平台發展關鍵

最後，因應金檢單位建議，各受查單位要求之文件及格式不同，造成各家票券業者所徵集之資料有些微差異。但是KYC共享平台之發展關

鍵為KYC文件及格式標準化，因此，集保結算所與各家票券業者認為必提供之文件，應得作為共享平台文件要求之參考：基本資料表、公司章程、股東名簿、公司登記事項變更表、實質受益人聲明書（包括實質受益人及其基本資料、高階管理人資料，國籍、生日等等的資料）、負責人身分證影本。

此外，票券業者亦提供其他建議如下：

（一）票券業者的現行最大需求在於次級市場

部分票券業者表示，目前初級市場的KYC文件徵提，對票券業者而言負擔不大。若將發行人分為免保和自保客戶來看，免保客戶都是檯面上的大公司，取得跟驗證資料都不困難；至於自保客戶，因為票券業者必須要承擔風險，所以會進行很嚴格的客戶審查。又因初級市場上，發行人是資金募集的需求者，票券業者要什麼文件，發行人就必須提供，以達到資金募集之目的，故文件徵提並不困難。

就國內運作實務，主要之票券業者所需反而是次級市場的KYC文件。因為次級市場的關係中，是票券業者希望次級市場的投資人客戶來存錢的，若徵提過多文件，造成投資程序繁瑣，投資人較無意願進場，因此文件徵提上比較困難，故希望能透過共享平台簡化作業同時符合法遵需求。

（二）目前規劃之KYC共享平台對發行人而言可能效益有限

KYC共享平台的設置，本意在於節省發行人對多家票券業者重覆提供相同的KYC文件所耗費之時間，亦進而希望提供票券業者一個可信賴的平台，自該平台下載可靠、正確、即時之發行人資料。惟訪談中亦有票券業者表示，站在發行人的立場，雖可避免對多家票券業者重複提供文件，但是該平台僅限於票券市場中的初級市場，亦即若有發行人同時是投資人，作為投資人的公司即無法使用該平台上之資料，仍要再度提供文件。此外，不僅票券業者徵提之KYC文件大同小異，其他金融機構所徵提之KYC文件亦與票券業者所徵提者差異不大。該共享平台僅供票券業的初級市場使用，為發行人所帶來的節省勞費的效益並不高。

伍 結論與建議

一、我國KYC共享平台可能之權利義務

訪談中發現，囿於我國銀行法與票券金融管理法之相關規定，票券業者對其客戶資料負有保密義務，因此若要由票券業者上傳發行人的資料與身分確認文件等，將有違反保密義務的可能性。故有關此一KYC共享平台的權利義務安排上，似以發行人作為主要上傳資料者較為恰當，蓋發行人對其資料得以控制與授權使用，故設計上，若由發行人於發行票券前，自行登錄共享平台上傳與更新其資料，不僅尊重發行人對於其資料的控制與授權，更避免與票券業者的客戶保密義務有所衝突。

而KYC共享平台的維運者，以集保結算所擔任較為恰當。蓋集保結算所係依法成立之組織，長期以來持續配合政府推動市場國際化及自由化政策，保障投資人權益及降低證券商經營風險，使我國金融市場運作更趨健全、更有效率。相比票券業者相互之間具有業務競爭關係，且各票券業者之間對於發行人客戶之資料有營業利益之考量，集保結算所並無利益競爭關係，且具有金融相關法律倡議的角色以及公益色彩，較適合作為KYC共享平台的維運者，確保票券市場中發行人的資料分享與保管係屬合法。

票券業者應負有協助通知之義務。蓋發行人自行將其KYC文件資料上傳分享平台，則文件的正確性若僅由維運者（集保結算所）審查或確保，未免使維運者的負擔過重，且亦難以排除文件有疏漏或錯誤等掛一漏萬的情形。因此，資料正確性應由發行人自行負責，但由維運者與票券業者共同協助確認。此外，現行洗錢防制法下，集保結算所、各家票券業者原本即負有客戶調查之義務，包括自客戶處蒐集而來之KYC文件，亦必須經過盡職調查之後，確認該KYC文件之正確性。

又，即使法規設計上課予集保結算所與票券業者盡職調查發行人之法律義務，進而確保共享平台上KYC文件的正確性，並無額外增加其法律責任。實際上有增加者，係票券業者於盡職調查之後，若有發現發行人公司發生組織異動，其基本資料已與共享平台上文件不相符合時，應通知維運者，並促請發行人主動至平台上傳正確文件。如此方得確保KYC文件之正確性與即時更新。

二、共享平台之可能運作描述

共享平台運作設計上，首要者為KYC文件的標準化。目前實務上，各家票券業者依其內部之規範與主管機關金融檢查之要求，所徵提的KYC文件並不完全

相同。關於KYC文件之標準化，建議採用集保結算所根據不同發行人類型所訂定之應備文件。此建議除考量集保結算所為KYC共享平台維運者，且其所要求之KYC文件已符合現行洗錢防制法法遵要求之外，更考量訪談結果中，已有1家票券業者所徵集的KYC文件是與集保結算所相同，其餘3家所徵提者亦與之雷同。

因此，建議未來以集保結算所徵提之文件種類與內容作為共享平台上之標準化KYC文件如下表所示：

表 3 · KYC 平台之建議共享文件

發行人類型	應備文件
<ul style="list-style-type: none"> ✓公開發行公司 ✓公開發行公司子公司 ✓我國監理之金融機構 ✓公營事業 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 最新且完整之公司設立 / 變更登記表 2. 法人（含信託）客戶防制洗錢及打擊資恐聲明書 3. 董事長身分證明文件 4. 有發行無記名股票者，需檢附： <ul style="list-style-type: none"> （1）最新且完整之公司章程 （2）持股 25% 以上自然人股東身分證明文件或可驗證該身分之可靠來源資料
非公開發行公司	<ol style="list-style-type: none"> 1. 最新且完整之公司設立 / 變更登記表 2. 法人（含信託）客戶防制洗錢及打擊資恐聲明書 3. 董事長身分證明文件 4. 最新且完整之公司章程 5. 持股 25% 以上自然人股東身分證明文件或可驗證該身分之可靠來源資料
非公司組織之公營事業	<ol style="list-style-type: none"> 1. 機關證明文件 2. 負責人身分證影本
外國公司在台分公司	<ol style="list-style-type: none"> 1. 最新且完整之外國分公司設立 / 變更登記表及外國公司認許表 / 認許事項變更表 2. 法人（含信託）客戶防制洗錢及打擊資恐聲明書 3. 在台分公司負責人身分證明文件 4. 最新且完整之公司章程 5. 持股 25% 以上自然人股東身分證明文件或可驗證該身分之可靠來源資料

資料來源：集保結算所

三、共享平台之相關法規研析及未來建議

此外，建置KYC共享平台尚涉及法規的修改。法規修改可以分成兩個方向，一是組織上的修改，二是流程上的修改。其中組織上的修改，包括修訂票券業防制洗錢相關規範，加入KYC文件共享平台作為客戶（發行人）調查運作制度的基礎。舉例來說：於現行法的架構下，係由票券業者蒐集發行人的KYC文件，若再由票券業者上傳其所蒐集之KYC文件，則需要檢視是否能夠符合現行法的規範。以我國個人資料保護法而言，票券業者向發行人徵提KYC文件時即應表明：為進行洗錢與資恐防制，所蒐集之文件，包括涉及個人資料者，均會上傳至KYC共享平台。建議發行人在蒐集股東名簿等個人資料時，應進行個人資料保護法第8條所列之告知事項¹⁰，告知事項中並應表明蒐集目的包括洗錢與資恐防制之法定目的，且所蒐集之個人資料將於募資時提供給票券業者、嗣後由票券業者上傳至共享平台，並由集中保管結算所維護該平台。

至於流程上的修改，則建議針對每個要交易的發行人，不管要跟哪家票券業者作交易，KYC文件都要先上傳到該平台，經由維運者集保結算所先審核，審核完之後，票券業者才能上去此一平台下載這些KYC文件資料，如此就可以確保發行人的KYC文件資料能夠即時更新。另，平台上所徵集的KYC文件，票券業者都不再重複收取。這樣可以確保使用KYC共享平台時，各票券業者取得的文件都是相同的。金融檢查也不會對不同的票券業者所蒐集之KYC文件有不同的意見，例如，現行實務操作上，KYC文件並無統一標準，若A票券業者有拿到某客戶的境外股東名冊，而B票券業者卻拿不到，金融檢查時可能因而遭到課責。但是標準化KYC文件，並請票券業者統一自平台下載，將可以避免此一情形。

更甚，由於金管會對票券業者的高度監管，金融檢查局的查核結果會大幅度影響票券業者KYC流程的進行方式。因此除非金管會支持共享平台上KYC文件之標準化，否則平台之效益將過低。換言之，若實際建置了KYC文件之共享平台，各家票券業者自平台上下載標準化的文件，金管會肯定這些文件即符合KYC文件的徵提要求，如此將大幅提高共享平台之效益以及票券業者使用平台的意願。

最後一項要素是符合票券業者的意願。票券業者的需求係節省目前KYC辨識上的人力與時間成本支出，惟若法規有所修改、主管機關亦支持KYC共享平台之設置，票券業進行KYC文件徵提的模式將有所改變，對票券業者亦利大於弊。

除票券業者等需求外，FATF 第 24 項建議要求各國政府應設計相當機制掌握公司法人的實質受益人，為因應此洗錢防制國際標準，我國公司法已於 2018 年大幅修正，修正重點之一係於公司法第 22 條之 1 新增公司董事、監察人、經理人及持股或出資額超過 10% 之股東資料的申報義務，以建構法人透明度。

為落實此申報義務，經濟部依公司法第 22 條之 1 及「公司法第 22 條之 1 資料申報及管理辦法」規定，指定集保結算所建置及營運管理「公司負責人及主要股東資訊申報平臺」，其資料內容將包括所有未公開發行公司、公開資訊觀測站的資料，以及全國工商登記的資料，於 2019 年 2 月中旬之後，該平臺得開放給所有金融機構查詢，並得進一步連結該公司「防制洗錢及打擊資恐查詢系統」內的資料庫，協助各機構進行洗錢防制的 KYC 調查作業。本文提及之外國 KYC 平台建置案例、資訊分享涉及相關規範處理等，或可提供集保結算所管理維運上開平臺參考之用。🌐

註釋

1. BCBS, Prevention of criminal use of the banking system for the purpose of money-laundering, December 1988, accessible at: www.bis.org/publ/bcbssc137.pdf (latest visited on 2019/03/29).
2. Ibid.
3. Ibid.
4. 台灣金融研訓院編輯委員會，防制洗錢與打擊資恐實務與案例，台灣金融研訓院出版，2018 年 2 月，頁 169。
5. 台灣金融研訓院編輯委員會，防制洗錢與打擊資恐實務與案例，台灣金融研訓院出版，2018 年 2 月，頁 184-185。
6. 金融監督管理委員會，〈金管會公布「金融科技發展策略白皮書」〉，2016 年 5 月 12 日，https://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=96&parentpath=0,2&mcustomize=news_view.jsp&dataserno=201605120002&aplistdn=ou=news,ou=multisite,ou=chinese,ou=ap_root,o=fsc,c=tw&toolsflag=Y&dtable=News (最後瀏覽日：2019/03/29)。
7. Reserve Bank of India, Master Direction - Know Your Customer (KYC) Direction, 2016, Master Direction DBR.AML.BC.No.81/14.01.001/2015-16, updated on 2018.4.20., <https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/notification/PDFs/18MDKYCD8E68EB13629A4A82BE8E06E606C57E57.pdf> (latest visit on 2019/30/29).
8. Ibid., p. 12-13.
9. Ibid., p. 13.
10. 個人資料保護法第 8 條規定：「公務機關或非公務機關依第十五條或第十九條規定向當事人蒐集個人資料時，應明確告知當事人下列事項：
一、公務機關或非公務機關名稱。
二、蒐集之目的。
三、個人資料之類別。
四、個人資料利用之期間、地區、對象及方式。
五、當事人依第三條規定得行使之權利及方式。
六、當事人得自由選擇提供個人資料時，不提供將對其權益之影響。」

本期專欄



萬人瘋報名！



在夯甚麼？

集保結算所 業務部—陳柔茜

壹 前言

退休生活是一門人生必修課，如何能好好享受退休生活更是一堂國人爭相報名的熱門課程，2018年《遠見雜誌》「家庭理財暨樂活享退指數大調查」(圖1)指出，台灣家庭樂活享退指數創近三年新低，家庭月收入低於八萬者，近七成表示所累積的金錢不夠應付退休開銷；此外，台灣人平均壽命80.2歲，平均退休年齡不到60歲，顯示退休後至少得準備20年的開支，否則就非常容易曝露在「長壽風險」中。2017年天下雜誌有57%的受訪者選擇定存作為主要退休規劃工具，2018年卻大幅降低到39.7%，可見越來越多人認知到倚靠定存利率，是無法打敗通膨；然而，有做退休準備的民眾，平均卻是從39.8歲才開始規劃退休生活的財務準備。

圖1·《遠見雜誌》「家庭理財暨樂活享退指數大調查」



資料來源：《遠見雜誌》針對全台2,221人做家戶電話訪問調查結果

國人對退休準備議題之重視，從「好享退—全民退休投資專案」報名量遽增程度亦可見一斑。由臺灣集中保管結算所(下稱集保)、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會(下稱投信投顧公會)與證券暨期貨市場發展基金會(下稱證基會)共同主辦，並由基富通證券股份有限公司(下稱基富通)執行的「好享退—全民退休投資專案」，於今(108)年4月11日開放報名，短短24小時內，原本主辦單位預訂的1萬人報名名額旋即秒殺！主辦單位後續決定開放不限名額報名後，至四月底不到三周的時間，全台即達到5萬1千名民眾報名；退休準備議題之夯，從萬人瘋報名「好享退專案」的程度就能看得出來。

貳 為什麼要「好享退」？

國人退休準備不足、年輕人理財意識不夠高，已為我國社會的一大隱憂。「退休準備」議題不若禁止酒駕或獎勵生育這類社會議題有推動即時性及立竿見影的成效，但長期而言，若多數國人在人生工作能力與收入的高峰期，缺乏為退休生活做準備的理財意識，未來我國的社會福利政策所負擔之壓力將更為沉重，嚴重影響我國社會的長遠發展。

一、萬眾矚目—「好享退」全民退休自主投資實驗專案的誕生

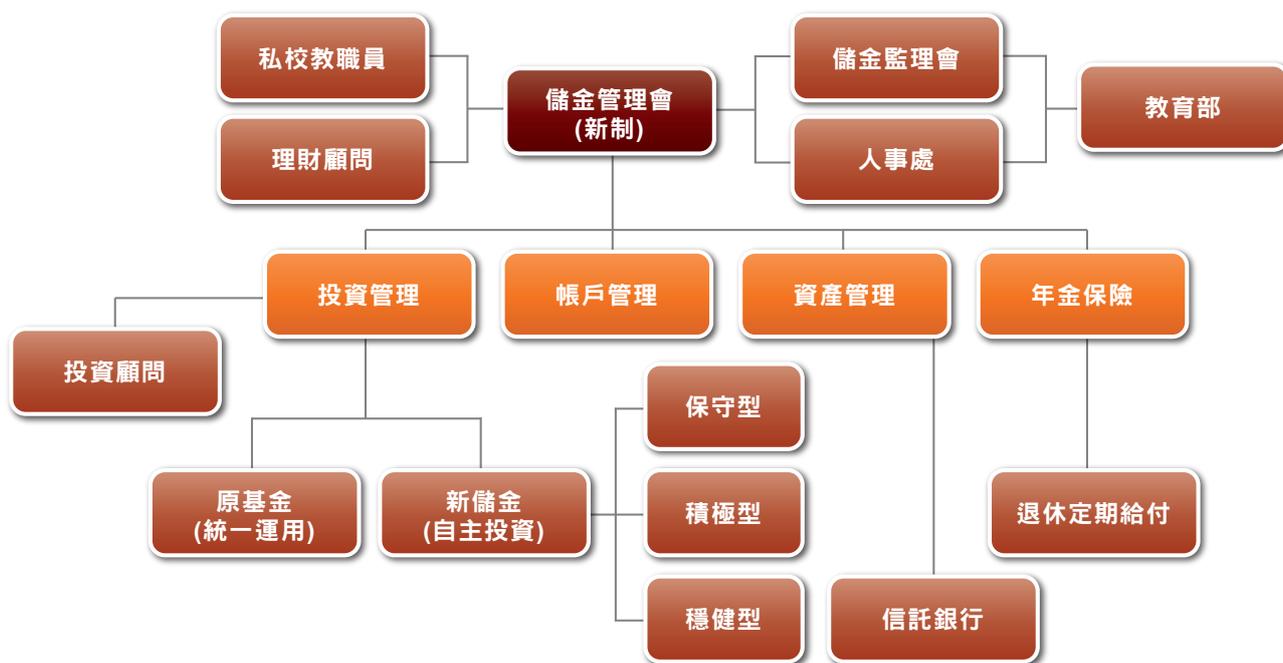
為促進全民退休金規劃與自主投資意識，107年下半年起，集保、投信投顧公會與證基會在主管機關及業界的高度支持下，共同主辦「全民退休自主投資實驗專案」，並指定具官方公益性質的集保子公司—基富通作為專案執行單位，由基富通基金平台提供民眾專案報名、基金資訊查詢、基金申購與優惠手續費率等服務，並可避免因新建系統產生之人力等建置成本，並有利於透過單一平台統計分析國人對退休金自主投資議題之參與程度及反應回饋。

此外，考量「全民退休自主投資實驗專案」係以全民為對象，以推動全民共同參與為宗旨之創新專案，無論是專案成效、民眾參與度或相關意見回饋皆為我國未來退休金政策擬定參考用之重要資產，故為增進與民眾之親近度、方便民眾記憶專案相關資訊，並促進民眾踴躍參與專案，專案團隊特將專案全名—「全民退休自主投資實驗專案」，依據專案各項重點訴求，經編排後命名為「好享退」專案，以期能更貼近全民訴求，讓全民透過參與專案，未來能「好好享受退休生活」，故「好享退—全民退休投資專案」亦應運而生。

二、他山之石—私校退撫儲金「自主投資計畫」的成功與進化

在退休金自主投資計畫的領域上，我國私校教職員退撫儲金制度可謂是領導先驅。私校教職員退撫儲金制度是全台首創第一個開放自主投資的退休金專戶制度(請參考圖2、私校退撫儲金運作架構)，仿效世界先進國家，於102年3月1日推出新制—成立「自主投資計畫」，引進自選平台並開放自主投資計畫，透過提供保守型、穩健型及積極型三種投資標的組合選擇，讓私校教職員有機會提高退休所得，並有效凍結舊制的財務缺口，為我國退休金改革邁向一個新的里程碑。

圖 2 · 我國私校退撫儲金之運作架構圖



資料來源：教育部監理會 - 我國私校教職員的退休福祉, 2017

表 1 · 私校退撫自主投資組合績效表 (截至 108 年 5 月 31 日)

類型	成立日期	今 (108) 年以來報酬率	成立以來報酬率
保守型	2013/3/1	5.66%	12.97%
穩健型		10.34%	38.81%
積極型		11.89%	36.19%

資料來源：私校退撫儲金管理會

私校退撫儲金新制成立以來，自主投資計畫基金經營績效良好，至今 (108) 年 5 月 31 日止，各投資組合累積報酬率為：保守型 12.97%、穩健型 38.81%、積極型 36.19%；而今 (108) 年以來報酬率為：保守型 5.66%、穩健型 10.34%、積極型 11.89%，三種投資組合皆繳出優異成績 (表 1)。

不僅如此，私校退撫儲金制度更不斷規劃能夠增進私校教職員權益的制度，故於今年 4 月 9 日推動通過私校退撫條例第十條修正案，讓原本的私校退撫制度經修法後變得更好。未來，未選擇投資組合的私校教職員將預設在「人生週期基金」，透過此預設機制，直接將私校教職員放在人生週期基金這個較好的選擇¹。

「人生週期基金」是隨年齡增加而逐漸降低投資風險的策略，會根據私校教職員的年齡，自動調整配置於保守、穩健、積極型投資組合間的比例，適合非專業投資者，讓沒有足夠時間或沒有興趣從事退休金準備的人在退休理財規劃上更輕鬆。「人生週期基金」會在私校教職員年輕時放大積極型部位的比重，增加報酬極大化的機會，隨著年齡增長，逐漸提高穩健型的投資比重，越接近退休年齡，逐漸轉攻為守，保守型組合的配置比例將會越高。例如同樣屬「人生週期基金」的私校教職員，30歲以下者全部資產配置於積極型投資組合，56歲以上者則全部資產配置於保守型投資組合。

私校退撫儲金的「人生週期基金」是以私校教職員年齡級距來做資產配置的調整，沒有目標日期到期限限制，不用煩惱退休年齡，56歲以上者可以繼續投資在保守型直到退休請領，更符合退休基金長期投資原則。

私校退撫儲金透過自主選擇、自主管理、自主提撥，奠定成功關鍵，更透過推出專屬退休金投資的人生週期基金，提升各私校教職人員的權益，增進他們退休後的富裕人生，無論從制度面、執行面與成效面而言，皆為「好享退—全民退休投資專案」值得參考學習的模範。

叁 「好享退」到底有什麼不同？

「好享退專案」是由產官學專家共同組成「專案推動諮詢小組」遴選出3家投信公司，專案基金皆為退休級別(P級別)組合型基金，3家投信公司所發行之基金類型為「目標風險類型」或「目標日期型」；整體而言，「好享退專案」共有「六大特色」：全民參與、專家嚴選、定期定額、免手續費、低經理費與限期獨賣，以下將分別詳述本專案各項特色：

一、推動諮詢小組

108年年初，集保邀集橫跨產官學界專家共同組成「推動諮詢小組」，並聘請國際顧問公司—美世顧問公司，作為推動諮詢小組特別顧問，以提供其在各國退休金投資規劃上之經驗與意見，作為小組執行各階段工作任務參考。

二、二階段專案投信公司遴選

「好享退專案」為維持公平、公正、公開與資訊透明度，歷經兩階段的投信公司遴選機制，從15家報名參與的投信公司中，依各公司過去管理績效表現、為本專案設計基金的投資策略、投資流程與風險管理、教育推廣資源及社會責

任投資(SRI)等面向進行評比，最終評選出3家投信公司，分別為安聯、國泰與群益投信(依名稱筆畫排序)，由這3家投信公司各提出3檔基金，作為未來「好享退專案」中供民眾自主選擇投資之標的。

三、基金特色與類型

(一) 退休級別(P級別)基金

民眾參與「好享退專案」可申購之商品皆為退休級別之基金，或稱P級別基金。所謂P級別基金，係自英文的退休(Pension)而來，與一般級別基金之差異在於P級別基金之基金經理費低於一般級別基金，而投資人需在為期2年專案期間內，每月選定一個扣款日以定期定額方式持續投資不中斷，連續成功扣款達24個月(含)以上。如果於專案期間帳戶契約扣款失敗、申請終止契約停止扣款或辦理買回基金者，則將向投資人收取P級別基金與一般級別基金經理費之差額及原享有之申購手續費優惠，實際規則將於各檔基金之證券投資信託契約或公開說明書中載明²，投資人於申購前應詳閱各檔基金之規定。

(二) 「好享退專案」基金皆為組合型基金

「好享退專案」是以退休投資做規劃之專案，故本專案基金產品係以基金為投資標的，進行全球化布局及分散投資之組合型基金模式，透過一檔基金即可做到資產配置；現行較少以退休投資設計之單一基金，且單一基金標的較難做到資產分散配置，因此，無論為安聯投信、國泰投信或群益投信所發行之「目標風險類型」基金或「目標日期型」基金，本專案之基金商品皆規劃為「組合型基金」。「組合型基金」之投資標的須自基金池中挑選，基金池具一定篩選標準，例如：客觀第三方基金評鑑機構之基金評級、基金規模等項目，作為基金投資範圍限制，以加強對投資人資產之保障，故在參考私校退撫儲金之規劃及相關專家學者意見後，「好享退專案」之基金皆以組合型基金方式做設計。

(三) 專案基金類型—「目標風險類型」與「目標日期型」基金

「好享退專案」由產官學專家組成推動諮詢小組遴選出3家投信-安聯投信、國泰投信與群益投信，將分別發行依不同風險屬性設定的「目標風險類型」(積極、穩健與保守)，或依據不同目標退休時間(如10年、20年、30年)所規劃的「目標日期型」等兩類基金，供參與本專案之投資人作選擇，以下分別說明這兩類基金：

表 2 · 「目標風險類型」基金特色

目標風險類型	預期報酬	預期風險	投資股票型資產比重	投資債券型資產比重
保守型	低	低	低	高
穩健型				
積極型	高	高	高	低

註：本專案保守型的股票型配置比重上限不高於 20%；穩健型的股票型配置比重上限不高於 60%、下限不低於 20%(年平均)；積極型的股票型配置比重上限不高於 80%、下限不低於 30%(年平均)。

資料來源：基富通證券

1. 目標風險類型基金－保守型、穩健型、積極型

「好享退專案」的目標風險類型基金，依其投資策略分為保守型、穩健型、積極型，投資人可依據自身的風險承受度做選擇；此 3 種類型可提供之預期風險與預期報酬不同，資產配置也會有所不同(表 2)，舉例來說，積極型的預期風險與預期報酬都高於穩健型，而穩健型的預期風險與預期報酬都高於保守型。

以股債配置來看，本專案保守型基金的股票型配置比重上限不高於 20%；穩健型基金的股票型配置比重上限不高於 60%；積極型的股票型配置比重上限不高於 80%。

2. 目標日期型基金－10 年、20 年、30 年目標日期

有別於上述目標風險類型基金，「好享退專案」亦提供「目標日期型」基金供參與民眾選擇。所謂的目標日期型基金，是指該基金投資係依照投資人的人生週期規劃，其投資策略遵守「生命週期資產配置 (glide path)」的原則，這類型基金之基金經理團隊會隨時間主動調整投資組合及風險性資產比重：離目標日期愈遠，股票等風險性資產的占比愈高；愈接近目標日期，風險性資產比重逐步降低(表 3)。

表 3 · 「目標日期型」基金特色—以目標日期 20 年期基金為例

	當年度 預期報酬	當年度 預期風險	當年度投資 股票型資產比例	當年度投資 債券型資產比例
基金 發行年度 (例：2019)	高	高	高	低
基金 到期年度 (例：2039)	低	低	低	高

資料來源：基富通證券

投資人可依照距離退休的年份，選擇不同的「目標日期型」基金（本專案基金分作 10 年、20 年、30 年），到達目標日期時，投資人可選擇一次贖回，或是分期領回，即投資人只要選擇與本身退休時點最接近的目標日期型基金，就可享有經理團隊管理之精選投資組合及動態資產配置。

【舉例】：以目標日期為 2039 年的基金為例，是很多預計大約在 20 年後，即 2039 年左右退休的人把錢匯集在一起，由基金經理團隊操盤投資，當距離目標日期愈遠，策略上會先採取較積極的方式，配置於風險性資產之比例較高，追求較高報酬率，但隨著退休日期靠近，操作就會越穩健保守，逐漸調降風險性資產占比，降低投資組合風險，期望助投資人於退休時累積一筆退休金享受退休生活。

「目標日期型」基金與「目標風險類型」基金的差異在於，由於投資人之風險承受程度隨著年齡、資產與收入來源變動而改變，故投資「目標風險類型」基金之投資人，需定期檢視自身的風險承受程度，為自己調整最合適的投資組合；而「目標日期型」基金的投資人僅需要設定目標退休的日期，投資相應的「目標日期型」基金，故業界又號稱其為「最適合退休準備的懶人投資法」。根據美國投資公司協會 (Investment Company Institute, ICI) 發布的美國退休金計畫調查報告，專為退休投資所設計的目標日期基金廣受 20、30 歲世代青睞，分別有 47.6%、33.5% 的 401(K) 退休帳戶資產是投入目標日期型基金，突顯

「目標日期型」基金配合生命進程動態調整投資目標的策略，符合退休規劃所需，吸引年輕世代以此做為退休準備工具。

3. 獲選三家投信發行的基金類型

承前所述，本專案為鼓勵國人儘早為退休準備而長期紀律的投資
表 4 · 安聯、群益、國泰三家投信所發行之基金類型

基金類型	投信公司	基金產品
目標風險類型	安聯投信	保守型組合型基金 穩健型組合型基金 積極型組合型基金
	群益投信	* 保守型組合型基金 * 穩健型組合型基金 * 積極型組合型基金
目標日期型	國泰投信	* 距目標年期 10 年的組合型基金 * 距目標年期 20 年的組合型基金 * 距目標年期 30 年的組合型基金

* 為新募集發行之基金

資料來源：基富通證券

資，方便投資人依個人需求選擇符合退休投資特性之產品，故經推動諮詢小組評選出安聯、國泰與群益 3 家投信公司，每 1 家投信公司將發行 3 檔基金，總計有 9 檔基金，投資人可依據本身的風險承受度或預期退休年期做選擇(表 4)。其中國泰投信與群益投信將發行新基金，安聯投信則將以其既有 3 檔符合「好享退專案」標準之基金新增 P 級別基金，以提供報名好享退專案之民眾選購。

以基金類型而言，安聯投信與群益投信將發行「目標風險類型」基金，包含保守型、穩健型、積極型之組合型基金；國泰投信則將發行「目標日期型」基金，預計發行距離目標年期 10 年、20 年、30 年之組合型基金。

四、「好享退專案」六大特色

整體而言，「好享退專案」共有六大特色，分別為全民參與、定期定額、專家嚴選、免手續費、低經理費、限期獨賣，分別說明如下：

表 5 · 「好享退專案」辦法重點說明

項目	說明
可參加對象	中華民國居民
報名期間	2019 年 4 月 11 日至 7 月 30 日
申購與扣款	申購：2019 年 7 月 31 日至 8 月 29 日約定申購內容 扣款：2019 年 9 月底前完成首次扣款
專案投資期間	連續扣款成功達 24 個月（含）以上
投資方式	定期定額投資
投資基金類型	一、目標風險類型（積極、穩健、保守） 二、目標日期型（如距離目標退休時間：10 年、20 年、30 年）
最低申購金額	每檔基金每月至少扣 3,000 元，無上限（每月可變更扣款金額）
申購手續費及經理費	※ 免申購手續費 （公募基金一般約為 1.5%~3%） ※ 經理費 ：預計 0.3%~0.5% （公募基金一般約為 1%~2%） （專案期間內申請終止契約停止扣款、辦理買回基金或帳戶扣款失敗者，即失去專案優惠資格，將收取原應支付之手續費及經理費優惠差額；專案期滿後仍繼續扣款者，持續享有優惠。）
注意事項	參加人應 自負盈虧 ， 無稅賦優惠

資料來源：基富通證券

（一）全民參與

為鼓勵全民長期投資基金為退休預作準備，只要中華民國居民皆可報名參加，無年齡限制；惟若未成年（未滿 20 歲）報名參加者，於基富通基金交易平台開戶時，須填法定代理人相關資料，且須以未成年本人之銀行帳戶設定為扣款銀行帳號

（二）定期定額

本專案強調透過每月投入一筆資金，以有紀律的方式進行長期投資，每月最低需投資 3,000 元，投資人於基富通基金平台設定申購契約後，亦可隨時調整每月扣款額度，但不可低於 3,000 元（「好享退專案」活動辦法重點說明請參考下方表 5）。

（三）專家嚴選

「好享退專案」是由 10 名產官學界專家共同組成「推動諮詢小組」加上國際顧問公司一美世 (MERCER)，共同訂定基金設計標準及投資規

範，並把關投信公司遴選工作，檢視投信公司專案基金之設計；後續於基金上架並開放報名民眾申購後，「推動諮詢小組」亦將協助檢視基金績效。

(四) 免手續費

「好享退專案」執行單位—基富通為促進全民踴躍參與本專案，報名民眾於基富通基金平台申購「好享退專案」之9檔P級別基金商品皆享有「免手續費」之優惠，由基富通基金平台讓利于全民，俾參與本專案之民眾獲得更多優惠。

(五) 低經理費

本專案基金為退休級別之基金(簡稱P級別基金)，較一般級別基金享約少一半之經理費優惠，詳細費率比較請參考下方表6。

表 6 · 好享退專案與一般投資比較表

項目	一般投資	好享退專案
可參加對象	中華民國居民	中華民國居民
報名期間	無	有
申購與扣款	依據投資人設定	有要求
專案投資期間	無	至少 2 年
投資方式	定期或單筆	僅限定期定額
投資基金類型	經主管機關核准(備)之境內外基金	9 檔組合型基金
最低申購金額	依銷售機構規定	最低 3,000 元
申購手續費	牌價為 1.5%~3%	活動期間內，符合活動要求者享 0%
經理費	牌價為 1%~2%	預計為 0.3%~0.5%



資料來源：基富通證券

（六）限期獨賣

「好享退專案」預計於專案期間(2年)結束後進行成效評估，須投入一定程度之人力及系統建置等成本，加以不收申購手續費且費用透明，綜合這些因素考量，本專案由具有公益性質之基富通基金平台執行較為適宜，故專為「好享退專案」設計的P級別基金產品，於本專案開放申購期間只有在基富通基金平台才買得到。

肆 已經報名「好享退專案」了，然後呢？

「好享退專案」於108年4月11日至7月30日開放報名，民眾報名「好享退專案」後，僅是作為退休準備的起點，除了後續應完成開戶才能申購基金外，亦須注意專案基金預定108年7月底於基富通基金平台開始上架銷售；基金上架後，投資人須於108年8月29日前完成申購契約之設定，並於同年9月底前首次扣款成功。

為享有免手續費及低基金經理費之專案優惠費率，投資人須每月以定期定額方式申購(至少3,000元)且連續扣款成功24個月，即可持續享有P級別基金經理費優惠及免收申購手續費，亦即24個月過後，投資人欲持續扣款亦能持續享有優惠費率，反之，24個月過後，投資人若辦理買回基金，亦不會收取原享有之優惠費率。投資人參加「好享退專案」之重點時程請參考下方圖3。

圖3·投資人參加「好享退專案」時程



各基金詳細資訊哪裡看？

- ◆ 預計於108年7月初，待主管機關審核通過後，由3家投信公司發布各檔基金之公開說明書將有「好享退專案」各檔基金之詳細資訊。
- ◆ 投資人於申購前應詳閱各檔基金公開說明書資訊，以確保所申購之基金符合自己所需之目標風險類型或目標日期型基金。

喪失優惠資格？

- ◆ 定義：於本專案期間內申請「契約終止扣款」、辦理「買回基金」或「扣款失敗」者。
- ◆ 影響：失去優惠資格之投資人將被收取P級別與一般級別基金經理費差額，及依基富通牌告收取申購手續費。

資料來源：基富通證券（作者彙整）

由於本專案目的希望能透過定期定額投資，協助國人累積退休金，並養成正確的理財觀念。定期定額投資的真諦就是透過在市場修正時，買進更多的單位數，減少人為心理因素影響，就輕易地減少投資，喪失低檔入場的好機會，長期累積資產應有紀律投資，抵禦景氣循環，以降低短期市場波動之投資風險。

因此，為鼓勵投資人養成定期投資之紀律，專案設計若投資人在2年專案期間內申請「契約終止扣款」、辦理「買回基金」或「扣款失敗」，則基富通交易平台將向投資人收取P級別與一般級別基金經理費之差額，故申購專案基金之投資人須定期維持扣款帳戶上有足夠之額度，避免扣款失敗，以確保其優惠資格。

伍 結語

隨著全球經濟增速放緩與高齡社會到來，世界各國面臨退休金與社福政策改革之議題，我國從私校退撫儲金「自主投資」新制之成功，與「好享退專案」民眾報名熱烈踴躍之程度來看，「退休準備」儼然成為臺灣社會大至政府機關，小至升斗小民都需要重視的議題。然而，我們都知道不同人有不同生活背景與興趣喜好，在退休準備方面亦然，同樣的商品有人適合，也有人不適合，這就是所謂的「One size does not fit all」，有人風險接受度高，適合積極的投資策略操作，有人則喜好穩健或保守的策略；也有許多人在不同人生階段，風險承受程度會隨著年齡、資產與收入來源變動，更適合依據人生週期規劃的投資策略(圖4)。

「好享退專案」透過產官學界專家評選3家投信公司，推出「目標風險類型」與「目標日期型」兩類基金，讓民眾能自主選擇最適合自身需求之標的作投資，加上免手續費與低基金經理費等費率優惠誘因，促進全民共襄盛舉，相信「One size does not fit all」會是未來政策規劃上值得參酌的重要概念，也期望「好享退專案」未來兩年實行之成效，能有效作為政策擬定上之重要參考資產。

陸 後記

「好享退專案」執行單位基富通公司，除了為了本專案提供零手續費的優惠外，亦開放多種開戶管道方便民眾申請開戶，包含線上使用網路銀行帳號密碼(目前限華南、兆豐網銀帳密)，或使用晶片金融卡開戶，投資人也可以紙本形式寄至基富通開戶。🌀

圖 4 · One size does not fit all —讓不同屬性的人有不同的選擇
目標風險類型—投資人依據自身風險屬性作選擇。



目標日期型—投資人選擇與預期退休年份最接近的目標日期基金。



尚未報名「好享退專案」的人可以直接到下方網站進行報名：

<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/>

或者也可以掃描下方 QR code 報名，成為「好享退專案」的一員喔！



註釋

1. 資料來源：私校退撫儲金管理會「人生週期基金」新聞稿
2. 基富通網站 <https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/faq/funds/>

附錄、「好享退專案」常見問題

(來源：<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/faq/>，隨時更新)

一、報名方式

Q1 如何參加「好享退全民退休投資專案」？

不論您是否已為基富通客戶，皆可參加本專案。

若您完成報名但尚未於基富通開戶，請記得辦理開戶以利後續實際參與專案。

立即開戶→<https://www.fundrich.com.tw/openAccount/>

若您已完成開戶但尚未報名，請至報名網頁報名即可參加。

立即報名→<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/>

Q2 請問怎麼開戶參加活動？

基富通免費開戶的方式，說明如下：

- (1) 網路銀行開戶-若您有華南或兆豐銀行帳戶，使用網路銀行開戶最快只需一個工作天。
- (2) 晶片金融卡開戶-請使用讀卡機以晶片金融卡完成開戶流程，最快只需一個工作天。
- (3) 一般寄件開戶-線上填寫資料完成後由基富通客服代列印開戶書並以掛號方式寄出，請於收到文件後備妥相關證件影本後，放入基富通提供之回郵信封以掛號方式寄回(免付郵資)。

Q3 我如何知道是否符合參加資格？

您可於基富通報名系統查詢報名狀況及開戶進度，並留意您的電子郵件信箱內基富通通知信函。

Q4 我已經完成開戶但還沒拿到密碼函，該如何進行報名？

請留意您的電子郵件信箱內基富通發送之核印完成通知書(內含密碼函)信件，並於收到密碼函後變更密碼並完成報名即符合參加資格。

Q5 我想要參加好享退專案，不知道是否已是基富通客戶？

您可於基富通官網好享退報名系統輸入身分證字號及手機號碼查詢即可。立即查詢→ <https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/sign-in/>

Q6 我想要幫親友報名，為何都無法報名成功？

因為報名時必須發送驗證碼至本人手機，所以須由本人親自報名。若為未滿20歲之未成年人，可由監護人以監護人之手機號碼協助完成報名。

Q7 「好享退全民退休投資專案」有國籍或年齡限制嗎？

只要是中華民國居民，符合基富通開戶資格者皆可報名，無年齡限制。

Q8 可以電話報名「好享退全民退休投資專案」嗎？

採線上報名，請至基富通官網好享退報名系統完成報名。立即報名→<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/>

Q9 「好享退全民退休投資專案」何時報名截止？

您必須於2019年7月30日(二)前完成報名並於基富通完成開戶，始能取得參加資格。立即報名→<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/>

Q10 沒有手機門號，就無法報名？

為了確保客戶的個人權益，基富通會發送驗證碼到您指定的手機號碼，作為確認本人之必要判斷依據，所以需要一支手機號碼。

二、專案基金說明

Q1 專案基金共有幾檔？

本專案為鼓勵國人儘早為退休準備而長期紀律的投資，方便投資人依個人需求選擇符合退休投資特性之產品，故經專家嚴選出的三家投信公司，每一家投信公司發行3檔，總計9檔專案基金，投資人可依據本身的風險承受度或預期退休年齡做選擇。

Q2 專案內的組合型基金有哪些類型？

為兩種類型：

- (1) 目標風險類型－保守型、穩健型、積極型。
- (2) 目標日期型－10年目標日期、20年目標日期、30年目標日期。

Q3 什麼是目標風險類型基金？

本專案的目標風險類型基金，依其投資策略分作保守型、穩健型、積極型，投資人可依據自身的風險承受度做選擇；此三種類型可提供之預期風險與預期報酬不同，資產配置也會有所不同，舉例來說，積極型的預期風險與預期報酬都會高於穩健型，而穩健型的預期風險與預期報酬都會高於保守型。

詳情可參考本專案活動網頁之產品介紹：<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/expo/>

Q4 什麼是目標日期型基金？

所謂的目標日期，是指投資人距離退休的年份(本專案基金分作10年、20年、30年)，基金經理團隊隨時間主動調整投資組合及風險性資產比重，投資人只要選擇與退休年限接近的目標日期基金，即可享有多樣化資產配置。

【舉例】：若以2030年到期的目標基金為例，是很多預計在2030年退休的人把錢匯集在一起，由基金經理團隊操盤投資，當距離目標日愈遠，策略上會先採取較積極的方式，追求較高報酬率，但隨著退休日期靠近，操作就會越穩健保守，降低投資組合風險，期望幫助投資人於退休時累積一筆退休金享受退休生活。

詳情可參考本專案活動網頁之產品介紹：<https://www.fundrich.com.tw/event/national-retirement/expo/>

Q5 為什麼是組合型基金，不能選擇單一基金標的投資？

本專案產品以退休投資做規劃，產品是以投資組合概念、分散各類資產為出發做設計，透過一檔基金即可做到資產配置；現行單一基金標的較少是以退休投資做設計，且單一基金標的較難做到資產分散。而本專案商品規劃為組合型基金，可針對基金池設定篩選標準，例如：可參考客觀第三方基金評鑑機構之基金評級等項目作為基金投資範圍限制，加強對投資人資產之保障，故在參考投信投顧公會與退休基金協會的規劃，以組合型基金方式做設計。

Q6 組合型基金的投資費用會比較高嗎？

組合型基金若投資於證券投資信託事業本身經理之基金或投資集團子基金達7成以上時，不得收取經理費；若投資集團子基金，集團子基金之經理費不得收取超過一半。惟若上述投資標的為ETF則不在此限。另，組合型基金若投資於證券投資信託事業本身經理之基金或投資集團子基金，不得收取申購或買回費用。本專案基金預估7月31日於基富通上架開放申購，請以該基金之證券投資信託契約或公開說明書之規定為準。

Q7 什麼是P級別基金跟一般基金有何差別？

所謂P級別基金就是基金經理費低於一般級別基金，而投資人需要在2年期間以定期定額方式持續投資不中斷。如果期間契約扣款失敗、終止契約或買回都將向投資人收取P級別與一般級別基金經理費之差額。相關規則將在證券投資信託契約或公開說明書中載明。

Q8 目前還不知道專案基金確切細節，那基富通現在能提供什麼服務？

專案基金商品設計與募集成立將由基金公司進行規劃，並預定2019年7月底於基富通開始上架銷售。基富通是專案的執行單位，並將在第一時間更新有關專案基金的詳細內容。另外，基富通為提供客戶基金交易平台，架上有3千多檔基金，提供合理的手續費率，沒有信託管理費，基金轉換也不需轉換費，您可以多多參考比較。

Q9 專案基金標的公布後，如果沒有屬意的投資選項可否放棄不申購？

報名後未申購其實就等同放棄，但本次專案的基金商品真的都是專家嚴選，不僅在基富通限期獨賣，更提供免手續費、低經理費等專屬優惠，非常鼓勵投資人實際參與專案，儘快為退休後的財務做準備。

三、申購說明

Q1 何時可開始選擇好享退專案內的基金？

專案基金預定2019年7月底於基富通開始上架銷售，基金投資內容請以該基金之證券投資信託契約或公開說明書之規定為準。

Q2 好享退專案內的基金可以同時做單筆及定期定額申購嗎？

專案內基金僅接受以定期定額方式進行申購。

Q3 有外幣計價的基金標的嗎？

沒有外幣計價基金。

Q4 可以在專案期間調整扣款金額嗎？

可以，每檔基金每月至少扣3,000元，每月可變更扣款金額（例如：這個月原本扣3,000，可以設定下個月改扣10,000元）。

Q5 可以在專案期間變更扣款日期嗎？

於契約開始申購日(暫定7月31日)起30天內首次扣款前，可變更扣款日期、扣款金額及終止契約；若首次扣款成功後，就無法進行變更扣款日期。

Q6 是否有限制申購筆數、金額、指定扣款日期？

於開始申購日(暫定7月31日)的30天內，投資人不僅可就專案內單一基金訂定單個或多個契約，也可以自由選擇不同的專案基金，訂定多個契約；目前暫定須於8月29日以前完成契約訂定，內容含確認基金標的、扣款日期、扣款金額等。每一筆

契約最低申購金額為新台幣3,000元(含)以上，首次扣款成功後可變更金額但不可變更扣款日期，可指定扣款日期為2、6、8、12、16、18、22、26、28共九個日期。

Q7 定期定額契約最後約定日及最後扣款日？

(1) 最後約定時間-暫定為8月29日須完成契約訂定，含確認基金標的、扣款日期、扣款金額。且須於契約扣款日的前2個工作天16:00前完成相關約定。

(2) 最後扣款時間-若開始申購日為7月31日，則9月28日為最後扣款日。

〔範例〕若於8月9日約定每月16日為扣款日，則第首次扣款日為8月16日(五)；如扣款失敗，則須重新約定，如仍以每月16日為扣款日，須於9月11日16:00前完成相關約定，首次扣款日則為9月16日(一)。若於8月29日(四)16:00前約定每月2日為扣款日，第一次扣款日為9月2日(一)須於當日扣款成功，才能享有免收手續費及P級別基金經理費優惠。

Q8 專案期間是否可以進行轉換/轉申購？

不可進行轉換/轉申購。

Q9 專案期間是否可以變更基金標的？

無法變更基金標的。

Q10 基金申購有沒有申購檔數限制、契約數限制或金額上限？

(1) 本專案預計提供9檔基金供投資人申購，並沒有只能投資1檔的限制。

(2) 沒有契約數限制。

(3) 依基金交易規則之規定，每人每營業日透過電子交易進行基金申購總金額以新臺幣500萬元為上限。

Q11 專案期滿後，定期定額契約、專案優惠與基金庫存之後續處理？

專案結束後，定期定額契約持續扣款可持續享有本專案優惠(儘管部分或全部買回，但只要仍持續扣款，還是持續享有免手續費及低基金經理費之專案優惠)，後續交易方式原則上與一般交易規則相同，惟仍以該基金之證券投資信託契約或公開說明書之規定為準。

四、買回說明

Q1 好享退專案期間定期定額申購之基金庫存可以做買回嗎？是否需要終止契約？

(1) 可依一般交易流程執行買回，但契約同時失去專案優惠資格，並收取基金經理費及手續費差額。

(2) 因為該契約已不符合專案優惠資格，系統會自動終止契約。

Q2 好享退專案期間可以讓契約持續扣款，只買回基金庫存嗎？

只要執行買回該筆契約即失去優惠資格，系統將自動終止契約，並收取經理費及手續費差額。

Q3 若無法連續扣款24個月就買回會有什麼費用嗎？

提醒您若於專案期間買回，即喪失優惠資格。將會收取該筆契約之經理費及手續費的差額。

Q4 於專案期滿後全部買回會扣費用嗎？

若連續成功扣款24個月後，投資人可隨時買回，不會收取任何費用。

Q5 於專案期間執行契約買回後，若還有剩餘單位數會如何處理？

若有剩餘單位數將扣除經理費及手續費差額後，轉為該契約之一般級別基金。

Q6 被轉到一般級別之契約後，若仍要買回是否會收取費用？

不會收取買回費用。

五、好康優惠

Q1 參與好享退專案有什麼優惠？

完成開戶流程可獲得基富通手續費0元優惠酷碰券一張。本活動將持續進行至7月30日止。

限量前一萬名早鳥人人享，只要報名就贈送超商咖啡券一張。(本報名成功送咖啡券活動已於4月30日截止)

Q2 申購好享退專案基金有什麼優惠？

本專案之基金經理費低於一般級別基金，且享有申購免手續費之優惠。

Q3 定期定額契約生效後，須注意哪些情況可避免失去優惠資格？

專案期間須連續扣款成功24個月，不可有暫停扣款、扣款失敗、終止扣款或買回情形，即可享有優惠資格。

Q4 基富通手續費0元優惠酷碰券是什麼？

為鼓勵投資人踴躍報名好享退專案，並讓投資人熟悉基富通線上申購基金商品之流程，基富通提供報名好享退的投資人一張手續費0元優惠酷碰券；限單筆新申購使用，可申購基富通全系列基金(排除貨幣型基金及特定基金)，一張酷碰券可以折抵一台購物車(最多10檔基金)，不適用轉換及轉申購，並僅限本人使用。

Q5 基富通手續費0元優惠酷碰券使用期限?

使用效期以發送日起算365個日曆日。

Q6 何時會收到基富通手續費0元優惠酷碰券?

報名且完成開戶後，將於一周內寄出E-mail通知信函，參加人可在基富通網站「會員中心」之「優惠查詢」內確認。

Q7 早鳥人人享活動，何時會收到超商咖啡券?(活動已截止)

感謝大家熱烈參與，早鳥報名成功送咖啡兌換券活動已於4/30截止。4/30前已完成報名之參加人，將於報名完成次一週後陸續以簡訊發送兌換碼至您本人手機（依報名時留存手機），您可直接憑兌換碼。在7-11超商 ibon 列印兌換券辦理兌換。

六、其他問題

Q1 本專案的基金經理費是怎麼計算?

P級別基金之經理費預計為0.3~0.5%，此費用是以「投資人持有金額×經理費率／當年天數」計算，每日從淨值中扣除，不會向投資人另外收取，相較現行一般公募基金之經理費大約為1%~2%，至少便宜一半以上!

Q2 投資專案基金會被扣所得稅嗎?所得會被歸類為海外所得還是境內所得?

本專案的基金商品為境內基金，所得稅扣繳機制與主管機關核准(備)之其它境內基金相同，資本利得無須課稅，配息部分若來自於投資國內標的，則以利息與股利所得計算，配息部分若來自海外，則列入海外所得，納入最低稅負制課徵。

Q3 好享退專案有沒有獲利保證(如：二年定存利率)或其他稅負優惠?

好享退專案目的是希望投資人透過參與本專案瞭解可以透過定期定額投資，跨出退休理財第一步。參加人以自有資金定期定額投資，並無定存利率的保證，須自負盈虧，但投資人每月用小小金額就可參與長期投資，無須選擇進場時機，平均成本分散風險，還可享受時間帶來的複利效果!

Q4 請問未來開放勞退自選平台是不是在基富通平台申請?

好享退專案目的是希望投資人透過參與本專案瞭解可以透過定期定額投資，跨出退休理財第一步，與勞退自選平台完全無關。

Q5 為什麼是這三家投信公司而不是其他家投信公司?

這是由有意願參與之投信公司主動參與提案，並依照本專案推動諮詢小組與國

際性顧問團隊設計出之遴選標準，經過嚴謹的資格審查和評選(包括過去的管理績效表現、基金投資策略、投資流程與風險管理、社會責任投資(SRI)等)，決選出的投信公司。

Q6 想登入基富通但密碼無法順利使用？

請於上班時間(週一至週五早上9點至下午5點)洽基富通好享退專線(02)8712-1322、0800-089068，會有專人為您服務。

Q7 未成年人可以透過晶片金融卡/網銀辦理線上開戶嗎？

「晶片金融卡及網路銀行線上開戶」僅適用於二十歲以上之中華民國國民，未滿二十歲之國民須提供法定代理人相關證明文件進行審查，請使用「一般寄件開戶」或以紙本開戶書申請方式辦理開戶。

Q8 未成年人使用「一般寄件開戶」方式，須備齊文件為何？

未滿二十歲之國民，請檢具未成年人本人之雙證件(1.戶口名簿影本、戶籍謄本或電子戶籍謄本擇一；滿14歲以上須檢附身分證正反面影本，及2.第二身分證明文件影本)外，並提供法定代理人或父母之雙證件。

並請於開戶申請書個人資料表第二頁左下方印鑑卡上加蓋兩位法定代理人的印章，並於基金扣款轉帳授權書(一式二聯)上填妥未成年人開戶時於銀行留存的印鑑樣式，並寄回基富通辦理開戶。

Q9 未成年人可以使用法定代理人之帳戶扣款嗎？

須以未成年人本人之帳戶進行扣款。依據投信投顧公會國內證券投資信託基金電子交易作業準則第一條第四款規定，證券投資信託事業或基金銷售機構應請客戶於約定書上指定以其本人名義開立之銀行帳戶或電子支付帳戶，將來請求申購買回時亦僅得就所指定之帳戶或電子支付帳戶中作選擇。現行主管機關僅開放申購買回證券投資信託事業募集發行且以投資國內為限之貨幣市場證券投資信託基金，得以電子支付帳戶為之。故本專案之投資人如為未成年人，以未成年人本人之帳戶進行扣款。

Q10 未成年開戶時，手機號碼應填寫法定代理人的？還是未成年人本人的手機號碼？

由於日後可能藉由手機寄發驗證碼、即時訊息或交易資訊等，因此可留存法定代理人之手機號碼，以確保資料收取的即時性。於未成年人年滿二十歲時，則建議主動將手機號碼變更為投資人本人手機號碼為妥。

重要紀事



4/2-5/21

拜訪發行人24家次辦理CP2發行文件電子遞送說明會，共計26人參加。

4/11

為響應金管會提升國人自主投資準備退休金概念，投信投顧公會、證基會及本公司共同規劃主辦，並由基富通證券推動執行之「全民退休投資專案」舉辦報名起跑記者會。

4/11

BBH香港分公司基金業務代表來訪，就基金業務相關議題進行業務交流。

4/17-18

邀集股務單位舉辦股務單位業務人員教育訓練，共計71人參加。

4/18

加拿大Royal Bank of Canada 代表來訪，就本公司營運概況、近期業務發展與臺灣證券市場最新動態等議題進行交流。

4/19

於本公司B1多功能教育中心舉辦「投信公司業務宣導說明會」，就股票e存摺查詢基金資訊等服務向基金業者進行業務說明，共計58人參加。

4/22

合庫證券李總經理邀集香港城市大學師生一行26人參訪股票博物館。

4/24

舉辦「手機e存摺2.0投資人抽獎活動」獲獎人頒獎儀式，共計17人參加。

4/25

Calastone 香港分公司代表來訪，就基金業務相關議題進行業務交流。

4/28

本公司於台中市四箴國中舉辦第二屆集保盃射箭聯誼賽。為配合主管機關推動金融業投入社會公益，響應政府呼籲企業力挺體育活動，本公司捐助體育署推薦之桃園市仁和國中、台中市四箴國中、高雄市鳳西國中、新竹市富禮國中、香山國小、花蓮縣吉安國小及見晴國小相關射箭活動訓練學習計畫，另為各校選手技藝交流及增加實戰經驗，爰賡續舉辦本項賽事。



4/30

第58期司法官學院8名學員來訪，由孟總經理接待並進行意見交流及參觀股票博物館。

5/6

本公司贊助之花蓮市中華國小木箱鼓隊師生，由江政如校長率隊參訪股票博物館，由孟總經理接待並進行意見交流。

5/13-17

林董事長陪同金管會顧立雄主任委員及證期局王詠心局長出席於澳洲雪梨舉辦之第44屆IOSCO年會。

5/14

英國Thomas Murray代表來訪，了解本公司近期業務發展、未來公司計畫及資安議題等。

5/17、24

為配合主管機關推動金融業投入社會公益，本公司長期捐助偏鄉學校羽球運動之訓練相關經費。為實地了解受捐助學校訓練計畫運作並關懷學生學習情形，孟總經理偕同曹副總經理率同仁參訪宜蘭員山國中及大湖國小等校，與校方代表進行意見交流及座談。

5/22

新加坡BNP Paribas Securities Services 代表來訪，就法人對帳系統之推廣進行業務交流，並了解本公司有關資訊安全之相關措施。

5/29

新加坡 Clearstream&DB代表來訪，就歐洲市場實施GDPR規範之現況與本公司同仁進行交流。

5/30

美國BANK OF NEW YORK MELLON代表來訪，就本公司營運概況、業務發展、未來計畫與臺灣證券市場最新動態等議題進行交流。

圖片集錦

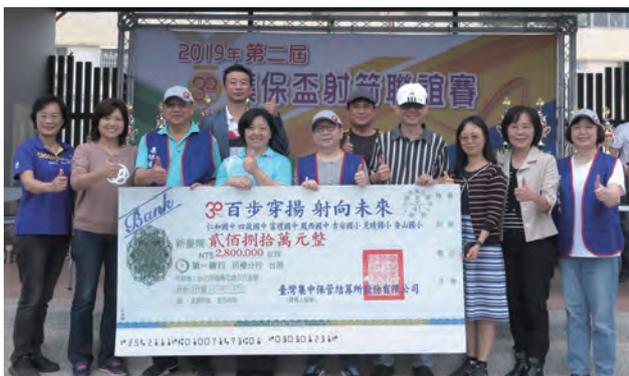


4.11

為響應金管會提升國人自主投資準備退休金概念，投信投顧公會、證基會及本公司共同規劃主辦，並由基富通證券推動執行之「全民退休投資專案」舉辦報名起跑記者會。

5.13-17

林董事長陪同金管會顧立雄主任委員及證期局王詠心局長出席於澳洲雪梨舉辦之第44屆IOSCO年會。



4.28

本公司為配合主管機關推動金融業投入社會公益，響應政府呼籲企業力挺體育活動，於台中市四箴國中舉辦第二屆集保盃射箭聯誼賽。



5.6

本公司贊助之花蓮市中華國小木箱鼓隊師生，由江政如校長率隊參訪股票博物館，由孟總經理接待並進行意見交流。

集保結算所提供投資人便捷之查詢服務

查詢本人及被繼承人之 集中保管有價證券資料

書面申請

請至集保結算所或開戶證券商辦理

網際網路申請 (限查詢本人資料)

本人透過「投資人集保資料查詢系統」辦理

相關作業說明請詳閱集保結算所網站：www.tdcc.com.tw

服務電話：(02)2719-5805 分機112、141、185、195、379、395





臺灣證券交易所

逐筆交易

與國際接軌

交易效率提升

資訊透明度高



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

地址：11049台北市信義路五段7號9樓
電話：(02) 2792-8188
網址：www.twse.com.tw

FRS

基富通

好享退

全民退休
投資專案

敬 退休後的自己

退休夢想不用等

- ✓ 全民參與
- ✓ 定期定額
- ✓ 專家嚴選
- ✓ 免手續費
- ✓ 低經理費
- ✓ 限期獨賣



立即報名 拿好禮

立即搜尋

好享退

※詳細活動內容依基富通網站公告活動辦法為準

主辦單位

TBCC 臺灣集中保管結算所



中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會
SECURITIES INVESTMENT TRUST & CONSULTING ASSOCIATION OF THE R.O.C.



財團法人中華民國
證券暨期貨市場發展基金會
SECURITIES & FUTURES INSTITUTE

執行單位

FRS | 基富通



保固 您的

客戶詳審查 · 金流有保固 · 客 流有保固 客戶詳審查 · 金流

金流安全

洗錢防制大使

洗錢防制

客戶審查詳實 金流安全保固



DTAIWAN
DEPOSITORY &
CLEARING
CCORP.

 臺灣集中保管結算所
TDCC Taiwan Depository & Clearing Corporation

 臺灣股票博物館
Taiwan Stock Museum
臺灣集中保管結算所 建置



台北市復興北路363號11樓 | Tel: 02-2719-5805 | Fax: 02-2719-5403 | <http://www.tdcc.com.tw>