

意見交流園地



Q1：此次所贈送提袋很實用，若帶子可長一點，可背的那就更完美了。

A1：本公會最近隨在職教育訓練發放的贈品，其最重要的功能在宣導合法期貨，我們期望藉由全國從業人員使用這些贈品，讓合法期貨的識別標章能在全國每個角落出現，因此建議從業人員多多使用，至於從業人員對贈品樣式的建議，我們會收集起來做為下次製作時的參考。

Q2：盤中客戶詢問個股或大盤方向時，在回答上如何才叫不合規定？因為現在稽核查的很嚴，連建議都不行，難道營業員只是接單工具而已嗎？真不知道價值在哪？

A2：現行規定未登記顧問業務之從業人員在執行受託買賣業務時，不能對交易人建議進出場的時機及價位等，若有服務上的需求，從業人員可透過期貨顧問業務來進行，以避免產生交易糾紛。

Q3：業例的發生100%都是客戶輸不起，而尋找法條來告發公司或IB為何不能有法條來規範投資人？例：發出追繳通知或撥打簡訊告知，當中變化的損失，該誰來承擔？

A3：其實，現行期貨交易實務作業中，有許多的規定是交易人須遵守的，例如：約定出入金帳號、執行代為沖銷的標準、保證金的額度、保證金補足的規定等，只是各會員公司依各公司之風險管理原則訂定的規定可能不同，或會產生認為交易人沒有可遵循標準的誤會。

交易量

101年4月國外市場成交量統計表 單位：口(單邊)

	美國	新加坡	日本	合計
交易量	383,412	285,865	5,123	674,400
百分比	56.85%	42.39%	0.76%	100.00%

交易量比較表

	101年3月交易量		101年4月交易量		成長率	
	國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	29,184,504	779,568	27,175,544	674,400	-6.88%	-13.49%
日均量	1,326,568	35,435	1,358,777	33,720	2.43%	-4.84%

101年4月份國內市場成交量統計表 單位：口(單邊)

排名	商品別	成交量	百分比
1	TXO臺指選擇權	18,165,334	66.84%
2	TX臺股期貨	4,614,182	16.98%
3	MTX小型臺指期貨	3,247,038	11.95%
4	股票期貨	614,492	2.26%
5	TF金融期貨	217,480	0.80%
6	TE電子期貨	204,244	0.75%
7	TFO金融指數選擇權	32,204	0.12%
8	個股選擇權	18,552	0.07%
9	TEO電子指數選擇權	17,488	0.06%
10	XIF非金電期貨	16,882	0.06%
11	TGO臺幣黃金期貨選擇權	13,986	0.05%
12	TGF臺幣黃金期貨	9,868	0.04%
13	GTF櫃買期貨	3,400	0.01%
14	T5F臺灣50期貨	146	0.00%
15	XIO非金電選擇權	122	0.00%
16	GTO櫃買選擇權	116	0.00%
17	CPF三十天利率期貨	6	0.00%
18	GDF黃金期貨	4	0.00%
19	GBF十年期公債期貨	0	0.00%
合計		27,175,544	100.00%

會員管理事項

五月份場申報件數統計

	件數	%
新設營業處所	4	7%
遷移營業處所	6	11%
縮減營業處所	6	11%
擴增營業處所	1	2%
內部配置變動	39	69%
合計	56	100%

統計期間4/26-5/25

五月份宣傳資料及廣告物申報件數統計

	件數	%
專營期貨經紀業務	60	41%
兼營期貨經紀業務	4	3%
期貨業務輔助人	8	5%
期貨顧問事業	67	46%
期貨經理事業	2	1%
期貨信託事業	6	4%
合計	147	100%

統計期間4/26-5/25

	會員公司		營業據點	
	家數	%	點數	%
專營期貨經紀業務	19	10%	40	3%
兼營期貨經紀業務	22	12%	222	17%
期貨業務輔助人	55	29%	955	71%
期貨自營業務	34	18%	34	3%
期貨顧問業務	37	20%	56	4%
期貨經理業務	9	5%	12	1%
期貨信託業務	10	5%	20	1%
贊助會員	3	2%	-	-
合計	189	100%	1,339	100%

業務員管理事項

五月份業務員工作證統計

	件數	%
申請件	744	40%
註銷件	673	36%
變更件	273	15%
撤銷件	6	0%
補(換)發件	185	10%
合計	1,881	100%

統計期間4/26-5/25

五月份在職訓練統計表

課程名稱	開課地區	班數	報名人數	合格人數
初階	台北	2	108	106
	台中	1	65	62
進階(一)	台北	1	57	53
	台北	2	100	95
進階(二)	台南	1	44	40
	高雄	1	44	42
進階(三)	台北	1	70	68
	桃園	1	46	45
	台南	1	51	51
進階(四)	高雄	1	56	56
	台北	3	200	196
	台中	1	69	69
進階(五)	彰化	1	55	54
	台北	3	179	175
	桃園	1	47	47
資深班	新竹	1	72	72
	台中	1	57	57
期貨顧問	台北	1	48	48
總計		24	1368	1336

2012年「校園巡迴」列車順利抵達終站

本公會今年「校園巡迴」列車3月8日由高雄第一科大啟程，5月23日順利抵達終點站世新大學，共計停靠36站，超過2,000位同學上車共享期貨新知探索之旅。

本年度「校園巡迴」列車如同往年一般，仍定調為「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」。然，不同以往的是，期貨業似有因禍得福之效果，在去年美歐債引發的一連串金融事件導致的一片金融慘綠，反而突顯出期貨市場避險的功能，成就產業歷年最佳的EPS，年度總成交量達1億8,299萬5,171口，較99年成長30.9%；其中主力商品臺指選擇權、臺指期貨及小型臺指期貨，更成長31.46%、20.84%及37.68%，所以我們將主題定為「財金未來與選擇」，期盼吸引更多生力軍加入我們產業行列。

講座內容除介紹台灣行業的組織架構、發展概況及如何辨識「合法期貨」外，我們也加入了兩岸及國際動態，簡述大陸期貨行業現況、提供國際最新議題，另外，並報告產業人才需求項目及條件，讓同學能更清楚產業生態及前景。今年度的巡迴講座，我們同時發現，同學們對職涯規劃越來越清晰，提問部分已能結合自我生涯規劃，在「如何強化未來職能？」方面也己著手進行，對期貨行業呈現「高度興趣」的反應，使得我們這趟旅程「揪感心吶」。

以下簡附本次巡迴場次表：

序號	日期	學校名稱	序號	日期	學校名稱
1	3/08	高雄第一科技大學	19	4/11	政治大學
2	3/14	醒吾技術學院	20	4/11	育達商業科技大學
3	3/14	真理大學	21	4/17	輔仁大學
4	3/14	中原大學	22	4/18	交通大學
5	3/15	中興大學	23	4/18	中山大學
6	3/15	東海大學	24	4/19	台北海洋技術學院
7	3/16	東吳大學	25	4/23	東華大學
8	3/20	開南大學	26	4/24	崑山科技大學
9	3/20	雲林科技大學	27	4/25	清雲科技大學
10	3/21	宜蘭大學	28	4/25	元智大學
11	3/21	佛光大學	29	4/25	中國文化大學
12	3/21	元培科技大學	30	4/26	義守大學
13	3/22	東南科技大學	31	4/26	靜宜大學
14	3/29	崇右技術學院	32	5/02	暨南國際大學
15	3/29	聯合大學	33	5/03	康寧大學
16	3/30	中央大學	34	5/07	中華大學
17	4/10	萬能科技大學	35	5/09	大漢技術學院
18	4/11	中正大學	36	5/23	世新大學

(莫璧君)



期貨公會會訊



國內郵資已付

台北郵局許可證
台北字第3324號
台北誌字 794 號

一〇一年六月號 第116期

- 發行人：葉以龍
- 編輯：推廣訓練組 莫璧君
- 訂刊日：中華民國 91 年 11 月 5 日
- 出版日：中華民國 101 年 6 月 5 日
- 發行所：中華民國期貨業商業同業公會
- 發行地：台北市大安區安和路一段27號12樓
- 電話：(02) 87737303
- 傳真：(02) 27728378
- 網址：http://www.futures.org.tw

(中華郵政台北誌字第794號執照登記為雜誌交寄)

(無法投遞請勿退回)

2012台北國際期貨論壇—期貨信託基金之國際發展趨勢 特邀請歐洲、美國兩地之專家



期貨公會舉辦之國際性研討會，業已於5月10日假台北喜來登福麗順利圓滿舉行完畢，本年度主題為「期貨信託基金之國際發展趨勢」。管理期貨基金(通常稱為CTA，或稱商品交易顧問)早在歐美國家行之有年，在台灣我們則稱CTA為期貨信託基金，涵蓋公募期貨基金與私募期貨基金；有鑒於期貨信託基金在台灣尚屬萌芽階段，藉由本次邀請到管理期貨基金發展成熟歐洲、美國之專家，與業者分享其成功之經驗。本次國際會議由期貨公會康以雅理事長、證期局簡宏明組長、台灣期貨交易所王中愷總經理依序致詞後，正式揭開活動序幕，以下特摘述會議內容菁華，提供讀者參考。

任職於FX Concepts公司的Jonathan H. Clark副董事長說：「貨幣市場主要決定於資金流向，而不是交易量。」貨幣市場值得探索的理由是，我們無法準確預測貨幣走向，他指出，很多基金經理人在建構投資組合時，容易犯一個錯誤，就是將很多夏普值(Sharp ratio)高的商品放在一起，夏普值指的是基金在每一單位風險下，能獲得的超額報酬，基金經理人認為夏普值高，表現的績效就會好，但Jonathan發現去年表現比較好的投資組合，反而為夏普值很低、很簡單的投資組合，這是基金經理人過去回測看不出來的地方，他建議現在應該將重點放在相關性，不再是夏普值。

他以五個相關性很低、甚至是負相關的投資組合來舉例說明，下面分別列出：

- (1) 利差交易：簡單而言，就是去買高利率的貨幣，且去賣低利率的貨幣。
- (2) 貨幣政策：從市場上預測央行會升息還是降息。
- (3) 價值：買進低估的貨幣，進而賣出高估的貨幣。
- (4) 當日沖銷趨勢：這代表市場流量的速度，長期追蹤不同時點當沖的狀況。
- (5) 流動性的預測：觀察波動性會變大還是變小。

- Aspect Capital代表John Wareham董事直接點出CTA的四大特色：
- (1) 歷史悠久：它為歷史最悠久，也是規模最大的另類投資選項，可以追溯到1970年代。
 - (2) 沒有方向性的：有別於股票是有方向性的，CTA作多、作空皆可操作，因此，收益來源多元化。
 - (3) 流動性高：操作全球各式各樣的資產類別，交易範圍深而且廣。
 - (4) 多樣化的報酬：它的表現與股票或債券市場沒有相關性的。

緊接著，John介紹如何建立CTA投資組合？首先，了解資產類別有一個特別的趨勢特點，即是追蹤中期(指兩個月以上)的貨幣市場，以及原物料的趨勢而來，只要兩個月以上就會列入追蹤，目前他們追蹤120幾個市場、以及很多國家與交易所，從裡面找到它的利差與趨勢。那如何追求中期的方法呢？他認為，唯一可以達成這個目的就是一個系統化的程序，目標就是一切自動化，不論趨勢的訊號、或者交易何時執行？如何建立投資組合，皆不要有人為干預，全部採取量化方式，由電腦執行，因此，即使市場發生恐慌的時候，也不會有人為因素，干涉整個市場的運作。

最後，寶富期貨信託賴聖唐總經理認為未來大陸在開放CTA時，跟台灣一樣將面臨一些困境，包括導入期的時間及難度難以估計，目標族群尚未鎖定？行銷企劃的主軸為何？如何開發通路？產品如何設計？風控額度如何設定？以及投資組合如何決定？等等都是未來面臨的問題。

(沈素吟)

第三屆第3次會員大會訂於6月27日召開 歡迎會員代表踴躍出席

本公會訂於6月27日(三)假空軍官兵活動中心介壽堂，召開第三屆第3次會員大會，為使大會順利，本公會全體同仁積極進行各項準備工作，以力求周全。

*5月25日會員清查及登記截止，6月7日審核名冊：

本次會員會籍、會員代表清查於5月25日截止，清查後共計有185家會員公司、343位會員代表；6月7日將召開第三屆理事會第12次聯席會議，審核會員及會員代表名冊，通過後，即發出會員大會開會通知及報到單。

*提醒親自出席之會員代表請攜帶「報到單正本」及「身份證明文件」辦理報到：

若當天不克親自出席者，亦可填具委託單，交由受委託之會員代表攜至會場辦理委託出席，行使權益，唯受託出席之會員代表數不得超過親自出席人數的二分之一，亦請注意。

(呂珊宜)

敬請張貼

訂定期信基金受益人會議相關作業程序 ~受益人權利之行使，應經受益人會議決議為之~

依據期貨信託基金管理辦法第94條規定，有關期貨信託基金受益人權利之行使，應經受益人會議決議為之。舉凡：更換基金保管機構、更換期貨信託事業、終止期貨信託契約、調增期貨信託事業或基金保管機構之經理或保管費用、重大變更期貨信託基金從事期貨交易及投資期貨相關現貨商品之基本方針及範圍，以及其他修正期貨信託契約對受益人權益有重大影響等重要事項，均須透過受益人會議以表彰其權利。因此，為利業者於召開期貨信託基金受益人會議時有所依循，本公會特訂定「期貨信託基金受益人會議表決票效力認定及書面表決作業程序辦法」(以下簡稱本辦法)。本辦法共計十五條，茲將訂定要點臚列如下：

- 期貨信託基金受益人應將書面文件(含表決票)於受益人會議開會通知所載之時間前送交或寄達期貨信託基金受益憑證事務代理機構。
- 明定期期貨信託基金受益人會議表決票有效及表決票無效且不視為已出席受益人會議之情形，以及遇有本辦法所定以外情形發生時，表決票之有效、無效認定標準，由受益人會議之監督人員共同商議定之。
- 有關期貨信託基金受益人會議召開者對以自己名義為投資人申購期貨信託基金之銷售機構，應於受益人會議召開三十日前寄出開會通知；以自己名義為投資人申購期貨信託基金之銷售機構於收到受益人會議開會通知後，對其所屬投資人應辦理之事項及在轉知通知單內應載明之事項。
- 期貨信託基金受益人會議之表決票相關事宜悉由期貨信託基金受益憑證事務代理機構辦理之；以及期貨信託基金受益人會議之驗、開票作業程序及受益人表決票效力認定所應遵循之規定。
- 明定期期貨信託基金受益人會議表決結果之驗票、開票及統計，由期貨信託基金保管機構等相關單位或人員進行監督及其監督事項；期貨信託基金受益人如欲查驗本人之表決票，應於受益人會議結束前，檢附相關文件向期貨信託基金受益憑證事務代理機構辦理。

(黎衍君)

修正期貨信託基金銷售契約範本 ~適合度評估並風險揭露，以保障基金受益人權益~

為充分保障期貨信託基金受益人權益，以增進廣大金融消費者對期貨信託基金市場之信心，並促進期貨信託產業之健全蓬勃發展，爰參酌金管會依金融消費者保護法(以下簡稱金保法)第九條授權所定「金融服務業確保金融商品或服務適合金融消費者辦法」，暨金保法第十條授權所定「金融服務業提供金融商品或服務前說明契約重要內容及揭露風險辦法」相關條文，修正本公會「期貨信託基金銷售契約範本」(以下簡稱本範本)，並業於5月14日獲准備查。

本範本基於金保法之「瞭解金融消費者與適合度原則」，明確規範期貨信託基金銷售機構接受受益人申購期貨信託基金前，應依法令及期貨信託事業之書面指示辦理瞭解受益人作業，以充分知悉及評估受益人之投資知識、投資經驗、財務狀況及其承受投資風險程度。同時，亦須接受受益人風險等級、期貨信託基金風險等級之分類，辦理適合度評估作業，除向受益人提供風險預告書外，並應指派登記合格之業務員向受益人告知期貨信託基金之性質及可能之風險。

另外，本範本依金保法之「說明義務與資訊揭露之責任」，明定期期貨信託事業編製之期貨信託基金書面文件，其用語應力求淺顯易懂(必要時得附註原文)，所說明或揭露之資訊或資料均須正確，所有陳述或圖表均應公平表達，並不得有虛偽不實、詐欺、隱匿、或足致他人誤信之情事，上述資訊或資料應註記日期，且須就各該書面文件編印頁碼或採其他可供確認其為完整訊息之適當方式。此外，必須以書面或經申購人同意之電子傳輸或其他約定方式交付期貨信託基金公開說明書、風險預告書及其他期貨信託基金相關資訊予申購人。

同時，參酌民法第五百三十五條規定，明定期期貨信託基金銷售機構除應遵守相關法令規定外，並應依期貨信託事業之書面指示辦理瞭解客戶作業及適合度評估作業，至於期貨信託基金銷售機構究係依期貨信託事業所定之適合度政策，抑係依該銷售機構所定之適合度政策辦理期貨信託基金申購人之適合度評估作業，則由契約當事人雙方自行協商後，由期貨信託事業以書面方式告知期貨信託基金銷售機構，以利釐清責任歸屬。

(黎衍君)

「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」 修正重點說明

本公會業於本(101)年5月22日發布修正「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」，茲簡略說明本次修正要點：

- 為利本業未制定資訊管理內部控制制度之兼營期貨顧問事業業者(如部份未經營證券全權委託之證券投資顧問事業兼營期貨顧問事業)參考，本公會特於「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」中，增訂「電腦作業與資訊提供」之控制作業規範。
- 「電腦作業與資訊提供」包括下列控制作業：
 - 資訊處理部門之功能及職責劃分：資訊處理部門負責電腦化作業之規劃、推動及執行，如應用系統之引進、分析、設計、測試、操作訓練、資料轉換、併行作業、執行及維護、訂定資訊安全政策、定期(每年至少一次)對全公司員工辦理資訊安全宣導講習…等。
 - 應用系統開發及維護管理：包含系統開發及程式修改之控制、編製系統文書之控制與硬體及系統軟體之購置、使用及維護之控制等作業內容。
 - 電腦系統管理：包含電腦設備之購置與管理、電腦作業系統環境設定及使用權限設定、系統使用者管理、應用系統異動管理等作業內容。
 - 電腦作業管理：包含實體安全管理、資料輸入管理、資料輸出管理、儲存媒體管理、電腦操作管理等作業內容。
 - 備援及回復作業：包含系統復原計畫制度(例如：電腦設備、通訊設備、電力系統、資料庫、電腦作業系統等備援及回復計畫)及測試程序之控制等作業內容。
 - 資通安全管理作業：包含網路系統安全評估、防火牆之安全管理、網路使用者及傳輸安全管理、電腦病毒及惡意軟體之防範等作業內容。

各期貨顧問事業會員請視需求自行至本公會網站下載修訂。

(郭仙娟)

「期貨商防制洗錢注意事項範本」 「期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢注意事項範本」

範本修正

本公會依據金融監督管理委員會證券期貨局「研商外國高知名度政治人物等相關洗錢防制措施之可行方式」會議決議，修正「期貨商防制洗錢注意事項範本」及「期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢注意事項範本」，上述修正案業經行政院金融監督管理委員會101年5月10日金管證發字第1010020800號函准予備查。

修正重點

- 受理開戶，應確認是否為外國高知名度政治人物，如是，應採取適當管理措施並定期檢討，若評估有疑似洗錢徵兆嫌疑，應留存交易紀錄、憑證，並向法務部調查局申報。
- 法人客戶審查措施，應包括瞭解客戶是否代理他人或實際受益人之合理措施、徵詢業務性質及交易目的、現有客戶之審查。

壹、期貨商防制洗錢注意事項範本

- ※有關外國高知名度政治人物(Peeps)客戶審查程序之執行方式，原則採行差異化管理：
 - 金控集團之子公司、或證券期貨業者本身具有海外分公司者，因規模較大且外國自然人客戶較多，以使用Peeps資料庫或線上查詢系統方式來落實執行。但如果無外國自然人客戶者，得無須依前項方式辦理。
 - 屬外國證券商或期貨商在臺分公司或子公司者，得由母公司或總公司或其他子公司或分公司代為查詢，並比照華僑及外國人從事期貨交易應行注意事項第17條規定，於必要時依主管機關要求提出相關資料。
 - 前述一、二以外之業者，則可採行強化外國自然人客戶之審查程序，例如可參考韓國作法，針對外國自然人客戶之開戶或交易須由高階主管核可，或委由一般行為查詢是否為Peeps等其他適當管控措施。有關高階主管核可，係指由較銀行客戶之開戶或交易審核層級更高之主管核可，業者得按其內部控制程序或作業標準自行訂定其執行層級。
 - 有關金控集團所為Peeps客戶審查之個人資料於集團所屬子公司間處理及利用或委由銀行代為查詢Peeps，宜先取具客戶同意以符合個人資料保護法等相關規定。
 - 公司之內部稽核單位應查核內部作業規範是否合乎程序與相關規定，並須於一般查核時抽查執行情形。

- ※有關法人客戶之審查措施：
 - 本項規範之合理措施，可由業者於內部控制程序或作業標準中明定法人客戶之風險等級，並依法人客戶風險等級訂定不同KYC審核程序。
 - 屬外國證券商或期貨商在臺分公司或子公司者，得由母公司或總公司或其他子公司或分公司代為審查，並比照華僑及外國人從事期貨交易應行注意事項第17條規定，於必要時依主管機關要求提出相關資料。

貳、期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢注意事項範本

- ※有關外國高知名度政治人物客戶審查程序之執行方式：
 - 增訂第二條第一項第(六)款，重點在於確認客戶是否為外國高知名度政治人物，如是，應採取適當管理措施並定期檢討，若評估有疑似洗錢徵兆嫌疑，應留存交易紀錄、憑證，並向法務部調查局申報。
 - 同時配合於本點第一項增訂第七款，明定法人客戶審查措施之範圍，各該措施另由期貨信託事業、期貨經理事業於內部控制程序或作業標準中明定法人客戶之風險等級，並依法人客戶風險等級訂定不同KYC審核程序。

- ※為免本範本中期貨經理事業接受全委操作與期貨信託事業接受客戶申購基金之年齡條件與範本附之身分證明有所混淆，茲分別訂定自然人客戶申購期貨信託基金及全權委託期貨經理事業進行操作之證件核驗規定：
 - 明定自然人客戶申請全權委託期貨交易時，期貨經理事業發現委任人未滿二十歲，應拒絕簽訂期貨交易全權委任契約，即以成年人為限，並就自然人客戶委由代理人代辦申請手續之情形，訂定該代理人應提出之相關文件。
 - 自然人申購期貨信託基金時，除以下情形外，均應提供國民身分證：
 - 未滿七歲者，應由法定代理人，代為(受)意思表示及出具身分證或護照。
 - 滿七歲但未滿十四歲者，應由法定代理人出具同意書並檢附身分證或護照；
 - 未滿十四歲且未領有身分證者，得以戶口名簿代替。

詳細修訂條文歡迎進入本公會網頁(www.futures.org.tw)瀏覽。(張瓊文、湯志彬)

近期大陸期貨業新聞重點如下：

一、外資參股境內期貨公司規則公布

證監會於5月14日發布《關於期貨公司變更註冊資本或股權有關問題的規定》，明確境外投資者可通過參股中國境內法人實現對期貨公司的間接參股。

其中，境外投資者直接或間接參股的中國境內法人入股期貨公司的，按照股權權益或表決權穿透計算，單一境外投資者間接擁有期貨公司股權權益或表決權的比例應當低於5%，有關聯關係的應當合併計算。但是，境外投資者通過參股上市公司以及證券公司間接擁有期貨公司權益的可以豁免，不受5%比例的限制。

二、期貨公司業務創新積極推進

證監會主席助理姜洋5月16日在第37屆國際證監會組織年會上表示，期貨公司業務創新積極推進，境外期貨經紀業務籌備工作取得了實質性進展，客戶資產管理業務試點即將推出。證監會將推動專業化的期貨投資類基金試點，支持符合條件的期貨公司股票發行上市。

他表示，目前證監會正在積極紮實推進原油等大宗商品期貨、國債期貨市場建設，並已取得實質性進展，包含國際平台、基準油、離岸交易和保稅交割等內容的原油期貨市場建設原則框架已基本形成。

另外，焦煤、玻璃等大宗商品期貨品種有望今年上市交易，股指期貨上市協調工作正在積極推進，對油菜籽、雞蛋、木材、纖維板 and 土豆等農產品期貨品種的研究準備工作也在加強。此外，鐵礦石、碳排放權、商品指數和商品期權等戰略性品種也在積極研究中。

三、特殊單位客戶開戶操作指引發布實施

由於證券公司、基金管理公司等特殊單位客戶與期貨市場現有的個人和一般單位客戶在開戶環節、實名制驗證、交易編碼管理等方面存在較大差異，為適應特殊單位客戶參與期貨交易的需要，中國證監會此前修訂了《期貨市場客戶開戶管理規定》，並授權監控中心負責制定特殊單位客戶開戶管理的業務操作規則，而監控中心於日前正式發布了《特殊單位客戶統一開戶業務操作指引(暫行)》。

四、期貨業再現大併購—山西證券收購格林期貨

2012年大陸期貨業首宗收購案例或將於近期浮出水面。5月15日停牌的山西證券公告，公司擬籌劃發行股份購買格林期貨有限公司全部股權。若收購成功，山西證券或將其全資子公司大華期貨與格林期貨合併。

五、中金所與四家境外交易所簽訂備忘錄

中金所於5月中旬在北京分別與芝加哥期權交易所集團(CBOE)、芝加哥商業交易所集團(CME)、紐約泛歐交易所集團(NYSE EURONEXT)和德意志交易所集團(DBAG)簽訂合作諒解備忘錄。

根據簽訂的備忘錄，中金所與四家境外交易所將致力於發展在金融衍生品領域的友好合作關係，建立有效的溝通機制，探討業務合作機會，相互為對方的發展提供必要的支持和便利。合作內容主要包括信息共享與互換、人員培訓、業務合作及產品開發等。

六、上期所一季度處理違規案件8起

上期所日前公告，第一季共處理違規案件8起，涉及14家期貨公司會員的15位客戶。上述違規案件均系自然人客戶之間對敲交易。上期所根據有關規定，對15位客戶進行了自律處罰。其中10位客戶受到通報批評，並暫停開倉交易1—6個月不等。其餘5位客戶受到警告，並被要求加強對於自身帳戶的管理。對於在違規交易中造成對方客戶損失的客戶，上期所責令其賠償對方客戶損失。

七、原油期貨合約大框架敲定

據報載原油期貨合約設計草案已完成。根據草案，最近期貨合約標的物為中質含硫原油，交易單位暫定為100桶/手，報價單位為美元/桶或人民幣/桶，最小變動價位為0.01美元/桶或0.1元/桶，漲跌停板為±5%，最低交易保證金為合約價值的7%。且將採用實物交割方式。

另中國證監會已成立了原油期貨工作小組，由證監會與上海期貨交易所相關人員組成，該小組將協調各相關部委，共同推進原油期貨的盡快重啟。

八、大商所啟動期權仿真交易

5月7日起，大連商品交易所啟動商品期貨期權內部仿真交易。此次仿真交易確定的品種為大商所上市交易的全部品種，採用美式期權規則。

大商所此次期權仿真交易經證監會期貨一部同意，並將分三個階段進行。先在交易所內部開展，隨後逐步擴大範圍，吸收部分會員和投資者參與，條件成熟後將進行全市場的仿真交易。第一階段內部仿真交易將持續到今年下半年。

另鄭商所有關負責人5月16日在接受記者採訪時表示，鄭商所擬報請證監會同意，在恰當的時候重啟期貨期權仿真模擬交易。

(林惠蘭)

期貨商交易及風險控管機制 專案研議結果(上)

近年來由於市場行情屢有劇烈震盪的情形發生，台灣期貨市場發生期貨交易人違約的情形時有所聞，雖違約戶數與金額均在可控制範圍內，然期貨商本於精益求精的態度，仍主動檢視目前期貨交易相關制度在實務執行上是否還有改善的空間，爰促成「期貨商風險管理專案」的進行。

民國100年9月22日，本公會廉理事長順應期貨商之要求，召開「期貨商交易及風險控管機制」專案會議，會議中出席之期貨商董事長、總經理，針對期貨商KYC風險評估程序、交易制度、風險控管、保證金追繳、代為執行沖銷規範等議題進行廣泛的討論，並達成業界應有一致性作法的共識，且於該次會議指示期貨公會對於上開議題進行後續研擬並提出具體建議方案。

本公會為確保期貨交易者權益及避免交易糾紛的發生，遂研議現行期貨商及期貨交易輔助人辦理期貨交易者開戶及KYC、統一名詞定義及風險指標、有關保證金之作業、盤中高風險帳戶通知、盤後保證金追繳、風險指標、代為沖銷及壓力測試等相關作業規範。茲整理修正內容先就開戶及KYC作業摘述如下，本次異動涉及本公會自律規範及期交所相關規定之修訂，待完成相關修正及主管機關核備後始正式實施。

項目	內容簡述	修訂說明
A	參考相關法規規定、實務作業之必要性及未來風險控管有關相關規範，重新審視開戶申請書暨信用調查表內容。	檢視本公會「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」附件「開戶申請書暨信用調查表」內容。 一、依現行法令規定應予記載事項：增加交易人年齡、指定入金帳戶、開戶原因之欄位。 二、期貨商依內部控制制度應辦理事項：開戶文件副本領取方式、盤中風險通知及盤後保證金追繳通知方式。 三、依客戶申請單日未沖銷部位限制之規定，增加相關欄位。
B	一、滿七十歲以上及相關法規規定不得開戶事由應拒絕其開戶交易。 二、滿七十歲之交易者有開戶需求者，應於開戶時提供財力證明、交易經驗證明，並聲明已知悉交易相關風險，經審核後始得接受其開戶。	一、對於年滿七十歲且無期貨交易經驗及具有法規規定不得開戶之事由者應拒絕其開戶交易。 二、考量金融業普遍實施「七十條款」，對一定高齡者(七十歲以上)且無期貨交易經驗者不宜對其從事業務招攬。若該交易者已充份證明自身具有相關交易經驗(須提供相關證明，以證明曾於期貨證券市場交易滿十筆，或曾任職於證券、期貨、金融或保險機構，或有其他學經歷足資證明其具備期貨專業知識者)且有固定收入、財務狀況(提供財力證明)足以承擔風險預告書內容所載明之風險，應請該交易者親自填具聲明書，以聲明交易者確實瞭解並同意承擔從事期貨交易所生之一切風險後，始得受理開戶。所應提供財力證明評估之總價值金額應達新台幣二百五十萬以上。財力證明文件種類則由各期貨商自行訂定。
開戶及KYC作業	一、原則上交易者當日未沖銷部位超過期交所公告各商品部位限制之20%時，超過部分應加收期貨交易所該商品公告原始保證金之20%時，超過部分應加收保證金。 二、交易者得提供開戶證明、交易經驗證明及財力證明，向期貨商申請未平倉部位於期交所部位限制50%以下免加收保證金，交易者當日未沖銷部位超過期交所公告單一商品部位限制50%時，超過部分應加收保證金。 三、針對申請調高部位限制之交易者，期貨商應訂定定期評估標準，至少每六個月對該交易者進行重新評估，並應訂定對於交易者降低部位限制之機制。重新評估的參考標準，應加入交易者於一段時間內之超額損失及強制沖銷次數。	一、每日收盤後，交易者未沖銷部位超過期交所公告各商品部位限制之20%時，超過部分應加收期貨交易所該商品公告原始保證金之20%。交易者盤中未沖銷部位已低於期交所公告部位限制之20%，至當日收盤後始釋放該商品已加收之保證金額度。 二、交易者得向期貨商申請未平倉部位於期交所部位限制超過20%且在50%以下(含)應免加收保證金之交易者應具備下列條件： 1. 開戶滿三個月。 2. 最近一年於期貨市場交易滿十筆(需提供相關證明，開戶未滿一年者亦同)。 3. 曾於期貨業任職，具備期貨業務員資格並提供工作相關證明文件者，不需具備第1、2項條件。 4. 需提供財力證明，額度應超過以下金額：FITX保證金 * FITX部位限制的50% * 30%，財力證明種類由期貨商自訂。 三、期貨商應至少每六個月依據交易者實際交易情形，進行重新評估交易者保證金加收方式。評估標準有四項重要指標，分別為期貨交易經驗、盤後追繳次數紀錄、代為沖銷紀錄(非異常)及保證金申訴權益數為負之紀錄。期貨商應依交易者所提供之財力證明種類流動性，訂定差異化的重新評估頻率，並至少每六個月重新評估一次。 四、期貨商應依公司風險管理原則訂定交易者分級辦法及特殊風險構法人(如大基金)開戶之審查標準。