意見交流園地

Q1：在職訓越高階，上課時數精減（非常之優秀，利用少少時間來上課）可以再用分享方式上課，案例分享（考題採用題庫式，可以減輕從業人員在工作之餘的壓力，目的是在職訓練對於"道德"方面，人性化題庫類型考題，是我們期貨從業人員一大福音，讓我們可以輕鬆上課，放鬆考試，謝謝主管機關、所有相關承辦單位及人員，這真是一個好單位，深入人心，讚！

A1：現行法規對從業人員有在職教育訓練的規定，其目的主要是讓從業人員的專業知識與法規認知能與時俱進，過長或太短的訓練時數均不是恰當，因此主管機關及本公會檢討過去題庫的題數及課程內容等，並做適當的調整，希望從業人員能輕鬆且有效率的完成應訓時數。感謝您的支持與充滿活力的鼓勵。

Q2：在職訓練有如何紓壓加養生保健之課程是一大突破，但不要有考試，因為老業內了，職業道德人人皆知，會知法犯法者再怎麼考試也會犯！換對新商品之操作及市場違規案例之探討即可，謝謝！

A2：期貨從業人員每兩年一訓，到了資深班的階段，均已歷經十數年的執業經驗，本公會認為參加此階段在職訓練的從業人員均已熟悉與具備期貨市場的知識與觀念，因此除了法規之外，特安排對平日職場工作有幫助的非期貨專業課程，期能協助期貨從業人員的身心靈可健康且快樂的成長。

另，期貨商負責人及業務員管理規則第12條規定，期貨從業人員參與在職訓練須成績合格方能發放結業證書，因此在尚未發現替代考試做為在職訓練成績合格的依據方法前，暫時還須維持考試的制度。

交易量

101年5月國外市場成交量統計表　單位：口(單邊)

	美國	新加坡	香港	英國	日本	其他	合計
交易量	483,301	352,225	21,035	15,353	6,570	7,674	886,158
百分比	54.54%	39.75%	2.37%	1.73%	0.74%	0.87%	100.00%

交易量比較表

	101年4月交易量		101年5月交易量		成長率	
	國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	27,175,544	707,649	29,504,422	886,158	8.57%	25.23%
日均量	1,358,777	35,382	1,341,110	40,003	-1.30%	13.06%

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	20,011,540	67.83%
2	TX臺股期貨	4,952,802	16.79%
3	MTX小型臺指期貨	3,323,926	11.27%
4	股票期貨	668,416	2.27%
5	TF金融期貨	211,436	0.72%
6	TE電子期貨	203,182	0.69%
7	TFO金融指數選擇權	46,134	0.16%
8	個股選擇權	20,214	0.07%
9	TEO電子指數選擇權	17,524	0.06%
10	XIF非金電期貨	16,982	0.06%
11	TGO臺幣黃金期貨選擇權	15,276	0.05%
12	TGF臺幣黃金期貨	12,958	0.04%
13	GTF櫃買期貨	3,642	0.01%
14	T5F臺灣50期貨	250	0.00%
15	XIO非金電選擇權	132	0.00%
16	GDF黃金期貨	4	0.00%
17	CPF三十天期利率期貨	2	0.00%
18	GBF十年期公債期貨	2	0.00%
19	GTO櫃買選擇權	0	0.00%
合 計		29,504,422	100.00%

會員管理事項

現有會員統計表

	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%	224	17%
期貨業務輔助人	55	29%	958	71%
期貨自營業務	35	18%	34	3%
期貨顧問業務	37	19%	57	4%
期貨經理業務	9	5%	12	1%
期貨信託業務	10	5%	21	2%
贊助會員	3	2%	-	-
合　　計	190	100%	1,346	100%

資料截止日：6/25

負責人及會員代表變更統計表

	人數	%	變更	%
董事長	179	5%	2	1%
董事	1,014	31%	37	38%
監察人	325	10%	1	2%
總經理	174	5%	6	5%
經理人	1,236	38%	24	25%
會員代表	344	11%	6	29%
合　計	3,263	100%	87	100%

統計期間5/26-6/25

六月份宣傳資料及廣告物申報件數統計表

	件數	%
專營期貨經紀業務	37	38%
兼營期貨經紀業務	0	0%
期貨業務輔助人	3	3%
期貨顧問事業	51	52%
期貨經理事業	1	1%
期貨信託事業	6	6%
合　　計	98	100%

統計期間5/26-6/25

業務員管理事項

業務員人數統計表

	人數	%
專營期貨經紀業務	1,534	5%
兼營期貨經紀業務	2,913	10%
期貨業務輔助人	20,862	74%
期貨自營業務	822	3%
期貨顧問業務	1,177	4%
期貨經理業務	141	0%
期貨信託業務	616	2%
合　　計	28,085	100%

資料截止日6/25

六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	123	119
進階(一)	台北	2	164	163
進階(三)	台北	1	69	67
	桃園	1	52	51
	台中	1	45	44
進階(四)	台北	1	46	45
進階(五)	台北	2	157	157
	桃園	1	43	43
	新竹	1	73	73
	台中	1	53	52
	台南	1	75	74
	高雄	1	68	67
資深班	台北	1	70	70
	彰化	1	60	58
	台南	1	45	45
	嘉義	1	75	75
	高雄	1	64	64
	花蓮	1	34	34
高階經理	台北	1	58	58
總計		22	1,374	1,359

活動預告

『洗錢防制』研討會預告

～全程免費，歡迎會員踴躍派員參加～

為利會員遵循防制洗錢注意事項範本之規範：每年應定期舉辦防制洗錢在職訓練，或安排職員參加相關之訓練課程或專題講座，以加強職員之判斷力，充分瞭解洗錢之特徵及可疑交易之類型。

本公會每年均辦理「洗錢防制」專題講座，並邀請調查局洗錢防制中心主講，以協助從業人員對洗錢資訊之蒐集、分析、處理與運用的了解，並於交易之際發現重大犯罪與洗錢犯罪行為，以防杜重大犯罪情事。又，本公會於今年5月修正相關自律規範，有關外國高知名度政治人物（Peps）客戶審查程序之執行方式及法人客戶之審查措施，在本研討會中亦會說明。

研討會場次及時間等資訊如下表，全程免費，歡迎會員踴躍派員參加，請各會員人事單位以網路報名，只需提供報名同仁的姓名及e-mail即可，報名網址為http://www.futures.org.tw，或電洽02-87737303。

場次	日　　期	時　間	主　講　人	地　　點
高雄	101年7月19日（星期四）	14:30至16:30	調查局洗錢防制中心鄧文法先生	外貿協會第二會議室高雄市民權一路28號4樓
台中	101年7月24日（星期二）		調查局洗錢防制中心徐明先生	元大證金台中分公司台中市崇德路二段46號12樓
台北	101年7月25日（星期三）		調查局洗錢防制中心陳仲偉先生	政大公企中心國際會議廳台北市金華街187號7樓

（莫璧君）

請認明 合法期貨 標章

期貨公會會訊

一〇一年七月號　第117期

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

發行人：蔡以雍
編　輯：推廣訓練組　莫璧君
創刊日：中華民國 91 年 11 月 5 日
出版日：中華民國 101 年 7 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）

『期貨業兩岸事務座談會』

為把握期貨業往大陸發展的黃金時間，及期待下階段ECFA早收清單能對期貨業有更具實質效益的開放，在本公會兩岸事務委員會極力促成之下，於5月30日下午假公務人力發展中心福華國際文教會館，首次舉辦兩岸事務座談會，邀集期交所、律師、會計師等專家及期貨業者，就兩岸期貨業相互合作上，大家所關心的兩個議題--「兩岸指數期貨相互掛牌的利基展望」及「兩岸期貨商互相投資的商機」做深入之探討。

本座談會於本公會糜以雍理事長、臺灣期貨交易所王中愷總經理致詞後，正式揭開活動序幕，並由本公會兩岸事務委員會召集人--群益期貨孫天山董事長擔任座談會主持人，精彩與談內容摘述如下：

【主題一：兩岸指數期貨相互掛牌的利基展望】

～兩岸在相互掛牌前，建議先從推動兩岸期貨交易複委託業務開始～

臺灣期貨交易所林志成協理表示，亞太地區期權交易量已佔全球4成水準，而隨著中國大陸近年的積極開放，指數類的期權商品正處於起步階段，未來大陸在指數類的期貨商品成長力不容小覷，因此指數類期權商品的交流亦為兩岸期貨業帶來合作契機；另從跨市場掛牌之國際合作案例來看，市場互相掛牌可以滿足一定人的需求，但在互相掛牌時所牽涉之幣別問題，如何能將匯率風險、結算風險降低，以及在監理方面如何讓主管機關有效掌控，皆是在相互掛牌時應注意的重點。

國票期貨李姿錡總經理從目前與滬深300相關的ETF在大陸境內及境外上市之熱絡情形談起，其表示台灣已有滬深300指數ETF的上市，更應有相對的指數期貨做為避險管道，而兩岸指數若相互掛牌，不僅可為台灣投資人增加更多元的投資標的，以滿足資產配置的需求，讓避險管道更直接，且活絡台灣證券與期貨交易之成交量，並減少資金流入港、澳與大陸，對台幣匯價也能具有穩定的作用，甚至可吸引更多陸資企業來台發行TDR。

大華期貨任俊行總經理表示，從國際間交易所相互掛牌的合作案例顯示，幣別計價問題是影響掛牌成功與否的關鍵，這與該計價幣別本身之流通性與國際化有關係，他認為將來兩岸相互掛牌應注意到幣別計價問題，另外亦須考慮商品之需求面，以目前台灣對滬深300的避險需求面來看，他認為是有需要的，另外任總也建議兩岸在相互掛牌前，不妨先從推動兩岸期貨交易複委託業務開始，這是不錯的方法。

日盛期貨錢怡成副總經理表示，如要上市離岸或是他國商品，有2種模式可選擇，一種是交易所互相掛牌，另一種是找指數編製公司合作。其建議期交所可與中金所簽立合作備忘錄，因台灣人民熟悉指數選擇權操作，且為了讓大陸人民有更多的金融指數期貨可供交易，建議台股指數期貨可於中金所掛牌上市，並且可以讓滬深300指數選擇權於台灣期貨交易所上市，以活絡兩岸期貨市場交易量及達到互利的合作。

太平洋證券王錦娟協理從避險需求探討，其表示兩岸相互掛牌不僅提供了商品多元、經驗移植、也增加了國內投信業者未來發行中國指數型基金後提供更多選擇性的避險、資金調度的管道，以目前狀況來說在香港的期貨布局還需面臨到匯率、時效性等問題，若能順利在台掛牌交易就能排除上述問題，亦是兩岸相互掛牌最大利基所在。

【主題二：兩岸期貨商互相投資的商機】

～成立兩岸三地之大中華財富管理平台，是我們共同努力的目標與希望～

元大寶來期貨香港子公司江偉源董事總經理以自身在大陸兩年多的經驗表示，大陸的期貨品種及業務發展速度之快，不僅是我們所要學習的，也必須把握這一、兩年的關鍵期，各交易所蘊釀推出的期權、CTA也即將開放，這些都是台灣期貨業的優勢項目，並再次強調灣期貨業界必須把握IT及資產操作能力優勢，掌握關鍵期，針對兩岸三地關係找出一條相互投資的路。

康和證券李文柱執行長認為，兩岸期貨業務具互補性，期貨商品整合後可納為「大中華財富管理」之一環。可為現貨帶來避險/價差與套利各種管道，讓期貨商經營範圍更多角化，創造更多收入來源。

永豐期貨林詩仁副總經理表示，兩岸期貨商互相投資的商機，在於可以提供客戶優質的交易環境與多樣的交易市場機會、專業與人才交流與創新產品服務，以及擴大市場參與及迅速拓展；而兩岸期貨交易複委託是可以優先進行的項目。

富邦期貨張雅斐總經理就期貨業界對ECFA後續談判的需求提出四點建議：1.爭取大陸允許台灣期貨商得赴大陸設立期貨子公司或分支機構從事期貨相關業務（含未來大陸地區開放之其他期貨相關事業），並爭取台灣期貨業能以具實質控制力或不低於CEPA的持股比例參股大陸期貨公司；2.兩岸共同開放或任一方開放期貨交易人（含期貨自營商）可透過本地期貨商複委託他方期貨商參與彼此期貨市場交易；3.爭取大陸授權可以編製相關指數期貨類商品；4.爭取於大陸平潭實驗區內，允許台灣期貨商先行先試：全資參與及加入兩岸期貨交易所會員，全照經營期貨相關業務。

普華國際財務顧問翁麗俐執行董事（會計師）表示，參股大陸期貨商可能面臨兩個問題:一是由於大陸期貨商正快速成長中，不斷有增資需求，在參股時須考慮是否有足夠資源面對不斷增資之需求，以維持原股權比例；再者就是評價議題，目前大陸的評價倍數是遠高於台灣很多，很多併購及參股的徵結問題在於價格。最後其建議兩岸主管機關針對交互參股的法令內容訂定能儘速明確或調整，且未來開放參股比例可以20%為目標。

鉅業國際法律事務所吳夢柔律師表示，在陸方依ECFA架構開放我方期貨商參股大陸期貨公司之前，似可先以間接參股方式（低於5%），參與大陸期貨公司之經營；另我方期貨商可邀請陸方期貨公司參股投資我方公司，以培養雙方之互信及尋找合適之合作方式。

主持人（本公會兩岸事務委員會召集人—群益期貨孫天山董事長）於最後總結時表示，在關鍵時刻能否與對岸中國大陸取得很好的合作機會，共同促進兩岸金融期貨業的發展，成立兩岸三地之大中華財富管理平台，是我們共同努力的目標與希望，希望主管機關能盡力協助期貨業並給予更多的發展空間。

（林惠蘭）

101年9月1日考生開始適用
新版「金融常識與職業道德」題庫

鑑於「金融常識與職業道德」測驗題庫建置至今已超過五年，期間金融市場變化迅速，且考量現行題庫內容以實務題居多，對非屬本業之應試者在準備上造成一定難度。

為配合增修定之法規及使測驗內容更符合實際需求，重新調整內容及比率。調整後的題庫共計1,104題，其中職業道德600題，金融市場常識504題。金融市場常識題庫，增加了金融體系（總體）之比率，證券、期貨、投信、銀行、保險、信託概論各調降約2成。

為保障考生權益，本公會已於中華民國101年6月13日中期商字第1010002851號函轉知各會員，舊版題庫適用至101年8月31日，自101年9月1日起考生開始用新版題庫測驗，務請會員公司傳達訊息予所屬從業人員，以利考生準備（證基會官網已公告新版「金融常識與職業道德」測驗題庫，考生可多加利用）。

（莫璧君）

敬請張貼

期貨商交易及風險控管機制專案研議結果(下)

上期已報導期貨商交易及風險控管機制專案研議結果中有關開戶及KYC作業，本期續就風險相關名詞及風險指標、盤中高風險帳戶通知、盤後保證金追繳、代為沖銷及壓力測試等相關作業規範進行介紹。

壹、風險相關名詞一覽表

風險有關專有名詞	名詞解釋與公式計算	
項目	名詞解釋	公式計算
1. 前日餘額	前一營業日之本日餘額	前一營業日之8
2. 存提	2a.本日之入金及手續費調整金額合計	本日金額自行計算
	2b.本日之出金及手續費調整金額合計	本日金額自行計算
3. 到期履約損益	本日期貨到期履約損益	本日金額自行計算
4. 權利金收入與支出	本日選擇權權利金淨收付金額	本日金額自行計算
5. 本日期貨平倉損益淨額	本日期貨平倉損益	本日金額自行計算
6. 手續費	本日交易手續費	本日金額自行計算
7. 期交稅	本日交易期交稅	本日金額自行計算
8. 本日餘額	本日帳戶餘額，不含當日部位損益	1+2a-2b+3+4+5-6-7
9. 未沖銷期貨浮動損益	9a.未實現利得(本日期貨部位未平倉利得)	本日金額自行計算
	9b.未實現損失 (本日期貨部位未平倉損失)	本日金額自行計算
10. 有價證券抵繳總額	有價證券抵繳金額為未平倉部位的SPAN結算保證金的一半	本日金額自行計算
11. 權益數	本日帳戶之淨值，含當日期貨部位損益及有價證券抵繳總額	8+9a-9b+10
12. 未沖銷買方選擇權市值	本日選擇權買方部位之市場價值加總	本日金額自行計算
13. 未沖銷賣方選擇權市值	本日選擇權賣方部位之市場價值加總	本日金額自行計算
14. 權益總值	本日帳戶之清算值，含未沖銷選擇權之市值	11+12-13
15. 原始保證金	本日期、權部位所需原始保證金	本日金額自行計算
16. 維持保證金	本日期、權部位所需維持保證金	本日金額自行計算
17. 委託保證金及委託權利金	本日委託成功尚未成交期、權部位所需之原始保證金及權利金	本日金額自行計算
18. 可動用(出金)保證金	本日帳戶之可委託下單或可出金金額	盤中：11-9a-15-17 盤後：11-15
19. 權益比率	權益數相對於原始保證金之盤中追繳標準	11/15
20. 超額/追繳保證金	本日帳戶之超額(正數)或不足(負數)保證金	11-15
21. 風險指標	帳戶權益總值相對於原始保證金加上未沖銷選擇權市值之風險比率	14/(15+12-13)

貳、作業規範

項目		內 容 摘 述	修 訂 說 明
有關保證金之作業	A	適用SPAN客戶的資格及申請條件應有所限制。其相關作業規範由會員公司自行訂定。	因目前以SPAN計算整戶保證金之方式，已將客戶各種部位可能產生之風險加以考慮，故本公會對適用SPAN客戶之資格及條件不提出加以限制的建議。由期貨商自行訂定交易人申請使用SPAN的管理辦法。
	B	對低流動性商品加收原始保證金至120%。	一、低流動性商品之定義：最近月份及次月以外之期貨買、賣方及選擇權賣方合約。 二、交易低流動性商品應加收期交所對該商品公告原始保證金之20%。 三、保證金加收方式：若期貨交易人帳戶未沖銷部位含低流動性商品，期貨商應針對該帳戶低流動性商品加收期交所對該商品公告原始保證金之20%。
盤中高風險帳戶通知		一、盤中高風險帳戶之定義：盤中權益數低於留倉部位所需維持保證金之帳戶。 二、盤中高風險帳戶之通知方法：盤中權益數低於維持保證金時，合格業務員應以當面、電話、電子郵件、簡訊或其他交易人指定的方式通知交易人。 三、盤中高風險帳戶通知內容：『您的帳戶權益數已低於留倉部位所需維持保證金，依照規定您必需儘速將權益數補足至留倉部位所需原始保證金，請您隨時注意盤中權益數之變化，當風險指標低於25%，本公司將開始執行代為沖銷作業程序。』	一、盤中通知著重於提醒客戶帳戶權益已達一定之風險，客戶應儘速將權益數補足至留倉部位所需原始保證金。期貨商在盤中亦隨時監控客戶部位狀況，當風險指標低於25%，期貨商將開始執行代為沖銷作業。 二、現行依期交所相關函令規定，盤中通知方式僅限「當面」及「電話」兩種，當行情劇烈變動時，為保障交易人權益，使交易人得以即時經由期貨商的通知，得知其帳戶的風險狀況並預做準備，故建議另增加「簡訊」、「電子郵件」或「其他交易人指定之方式」辦理。 三、基於盤中高風險通知之目的，擬定盤中高風險通知之內容。
盤後保證金追繳		一、盤後保證金追繳之定義：盤後權益數低於留倉部位所需維持保證金之帳戶。 二、盤後保證金追繳之時機：每日收盤後交易帳戶權益數低於留倉部位所需維持保證金時。 三、盤後保證金追繳之通知方式：應以書面通知交易人(期貨商與交易人約定後，得以電子郵件取代書面)，並另以電話、電子郵件、簡訊或其他交易人指定的方式通知交易人保證金追繳狀況。 四、補繳保證金之期限原則上應於次一營業日開盤前補足到留倉部位所需原始保證金，但考量銀行營業時間以及網路銀行及自動化設備轉帳金額上限，依以下方式辦理： (1) 盤後追繳金額為新台幣1000萬元以下，交易人應於次一營業日開盤前補繳保證金，若追繳金額超過銀行網路或自動化設備可轉帳上限時，應先轉入至少新台幣200 萬元，餘額於9點後補足，期貨商最遲應於9：15 確認補繳進度。 (2) 盤後追繳金額超過新台幣1000萬元，不適用上述規定，應於次一營業日開盤前補足。 五、未補足保證金之處理：交易人未於補繳期限補足到留倉部位所需原始保證金，期貨商應即開始執行代為沖銷作業程序。	一、維持現行盤後保證金追繳之定義。 二、盤後保證金追繳之時機：維持每日收盤結算後，對達盤後保證金追繳標準之交易人進行追繳。 三、盤後保證金追繳之通知方式：依期交所相關函令規定，期貨商每日收盤結算後，除以電話通知交易人追繳狀況外，並應以書面方式通知交易人（期貨商與交易人約定後，得以電子郵件替代書面通知），電話通知交易人追繳的部分，本公會建議增加以「簡訊」或「交易人指定之方式」為之。 四、有關盤後保證金追繳作業，業者可依據各公司風險控管需求訂定更嚴格之內稽內控標準。 五、交易人未於補繳期限補足到留倉部位所需原始保證金，期貨商應即開始執行代為沖銷作業程序。
代為沖銷		一、代為沖銷時機： (1) 盤中風險指標低於25%應由合格業務員開始執行代為沖銷作業程序。 (2) 盤後被追繳保證金，交易人未依相關規定補足應繳金額時。 二、可執行代為沖銷之人員：合格業務員均可執行代為沖銷作業程序。 三、執行代為沖銷的方法：期貨商應以市價單或限價單將部位全部沖銷。 四、代為沖銷結果之通知：期貨商應將沖銷之結果製作買賣報告書交付期貨交易人，並通知期貨交易人。	一、代為沖銷時機： (1) 過去對於交易人盤中風險達到何種比例應執行代為沖銷，業界並無一致性規範，故在執行上可能會發生認知不同或利益衝突的情形；目前本公會已提出交易人盤中風險指標低於25%時，期貨商應執行代為沖銷之建議。 (2) 盤後發生保證金追繳情形，應補繳金額低於新台幣1000萬元以下，交易人應於次一營業日開盤前補繳保證金，若追繳金額超過銀行網路或自動化設備可轉帳上限時，應先轉入至少新台幣200萬元，餘額於9點後補足，期貨商最遲應於9：15確認補繳進度，本於規定時間內補足時，期貨商應開始執行代為沖銷作業程序。 二、倘業界確實執行交易人盤中風險指標低於25%時執行代為沖銷，則無論由何種業務員執行，結果均為相同，故本公會建議放寬目前依期交所函令有關受託買賣業務員不得執行代為沖銷的規定，由合格業務員均可執行代為沖銷作業程序。 三、由於期貨商對交易人帳戶管理作業，係採整戶控管原則，當發生應執行代為沖銷情形時，基於此原則，期貨商無從區分交易人的部位處理順序，以及哪些部位應處理？哪些部位不應處理？故建議期貨商應以市價單或限價單時交易人帳戶內全部部位進行代為沖銷。 四、代為沖銷結果之通知：維持現行作法，將沖銷結果製作買賣報告書，並通知期貨交易人。
壓力測試		一、目的：使期貨商可事先認知所屬交易人個別部位風險承受度，並透過壓力測試的結果對交易人採取差異化的風險管理作業程序。 二、對象：有留倉部位的交易人。 三、時機：每日結算作業結束後。 四、結果運用：測試結果，對於可能產生高風險的交易人，期貨商應採取適當措施（例如：部位檢視、強制沖銷順序、強制沖銷方式、強制沖銷執行人員等之事先演練與安排）。 五、期交所對同一交易人於不同期貨商所持有之部位將一併進行壓力測試，對風險較高之交易人通知期貨商注意。 六、壓力測試之具體模型公會不作統一規範，建議期交所提供其測試模型供期貨商參考。	訂立開盤前對未平倉部位執行風險評估壓力測試規範，藉由進行每日收盤後的壓力測試，期貨商得以事先認知該公司持有未平倉部位的客戶風險承受程度，藉以對客戶採差異化管理，針對高風險客戶於有關部位檢視、強制沖銷方式、順序、執行人員等方面進行事先安排演練。期交所已提供壓力測試之方法供期貨商參考。

兩岸News

近期大陸期貨業新聞重點如下：

一、中國證監會：支持民間資本投資期貨公司

中國證監會於5月25日發布《關於落實〈國務院關於鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見工作要點〉的通知》，將支持民間資本通過增資入股、兼併重組等方式投資期貨公司，支持符合條件的民營控股期貨公司參與期貨創新業務試點。

二、港交所宣布已獲准推出人民幣貨幣期貨

香港交易所於5月28日發表聲明，稱已獲證券及期貨事務監察委員會批准推出人民幣貨幣期貨，並計劃待市場準備就緒後，於今年第三季度推出有關產品。

港交所的人民幣貨幣期貨將會是首支在交易所買賣並以人民幣交收結算的貨幣期貨。據介紹，其人民幣貨幣期貨合約要求於合約到期時賣方繳付合約指定的美元金額，買方則支付以最後結算價計算的人民幣金額。合約報價將以每美元兌人民幣計算，按金以人民幣計算。交易費及結算費也以人民幣繳付。

三、中證期貨獲母公司增資7億

5月31日中信證券發布公告，該公司董事會同意對全資子公司中證期貨增資7億元。增資後的中證期貨註冊資本將達15億元，將成為大陸註冊資本最大的期貨公司。

四、三大期交所暫停返還手續費

中金所、上期所及大商所於六月初分別對會員公告表示將暫停手續費返還(俗稱「返佣」)，並從6月1日起執行新的手續費標準。另鄭商交易所則是執行新的返還手續費20%的標準。

五、證監會放行期貨公司資產管理業務

中國證監會於6月8日就《期貨公司資產管理業務試點辦法（徵求意見稿）》向社會各界公開徵求意見，同時，證監會還表示，符合條件的期貨公司下一步將可以通過首次公開發行股票方式上市。不過，目前暫不受理期貨公司借殼上市申請。

試點辦法的總體思路是堅持在風險可控、加強監管的前提下，採取先部分試點、再穩步推開的方式，從相對簡單的「一對一」資產管理業務起步，在現行基本監管制度框架下開展業務試點，嚴控風險。待積累經驗後，再擴大到「一對多」資產管理業務。

試點辦法規定期貨公司申請資產管理業務試點資格主要條件包括：淨資本不低於人民幣5億元；最近兩次期貨公司分類監管評級均不低於B類BB級等條件；單一客戶起始委託資產不低於100萬元人民幣，且期貨公司可提高起始委託資產要求等。

六、中國銀監會醞釀擴大信託公司投資期貨範圍

據報載，中國銀監會於今年5月底在上海召集10家信託公司對《信託公司參與股指期貨交易業務指引》進行討論修訂，主要內容包括，一、擴大投資範圍，信託公司將由投資股指期貨擴大到商品期貨，以及未來的國債期貨等；二、放鬆投資限制，結構化產品可以參與投機交易，具體為集合信託可以動用不超過30%資金，結構化產品參與的資金上限為20%。

（林惠蘭整理）

第3屆理監事12次聯席會議報導

本公會第3屆理監事第12次聯席會業於6月7日下午3時，假本公會13樓會議室召開完畢，特摘錄上次會議決議執行情形及本次會議重要決議事項如下：

上次會議決議執行情形

※主管機關備查本公會修訂「期貨商防制洗錢注意事項」範本

依據主管機關「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」會議決議辦理，本次修正重點為：(一)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。(二)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。案經主管機關101年5月10日准予備查，本公會業於101年5月18、24日函知各專(兼)營期貨商及期貨交易輔助人。

※主管機關備查本公會修訂「期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢注意事項範本」

依據「期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務操作辦法」第9條規定及主管機關來函辦理，本次修正重點為：(一)自然人客戶申請全權委託期貨交易業務時，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，明定該代理人應提出之相關文件，為避免範本就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有所混淆，爰修正相關規範。(二)同依據前項主管機關會議決議辦理修正。案經主管機關101年5月10日准予備查，本公會業於101年5月15日函知各期貨經理事業及期貨信託事業。

※主管機關備查本公會修訂「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」

為利本業未針對使用電腦化資訊系統處理之管理建立內部控制制度之兼營期貨顧問事業業者，本次「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」增訂「電腦作業與資訊提供」之控制作業。案經主管機關101年5月18日准予備查，本公會業於101年5月22日函知各期貨顧問事業。

※主管機關備查本公會修訂「期貨信託基金銷售契約範本」

為因應金融消費者保護法，爰修正相關規定。案經主管機關101年5月14日准予備查，本公會業於101年5月17日函知各期貨信託事業。

※主管機關備查本公會修訂「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」

依據期貨信託基金管理辦法第97條第1項規定暨主管機關來函辦理，為明確規範期貨信託基金受益人會議召開之期限、程序、決議方法、會議規範及其他應遵行事項，特訂定之。案經主管機關101年5月18日准予備查，本公會業於101年5月21日函知各期貨信託事業。

本次會議重要決議事項

※通過修訂本公會「章程」、「會費繳納設置辦法」、「自律保證金設置辦法」

為配合主管機關開放槓桿交易商業務及本公會相關業務需求，本公會擬修訂相關規範重點略以：

(一) 章程：增訂經營槓桿交易業務之會員代表數、增訂副理事長之設置。

(二) 會費繳納設置辦法：增訂槓桿交易商應繳存入會費、常年會費及事業業務費之規定。

(三) 自律保證金設置辦法：增訂槓桿交易商應繳存自律保證金之規定。

（曾秋瑜）

探訪世界自然遺產之旅--北越下龍灣

為感謝各理監事平日對會務工作的襄助以及支持，本次聯誼選定前往素有世界八大奇景「海上桂林」之稱的下龍灣，進行五天精緻探索之旅。

天剛微亮，團員們帶著雀躍的心，準備迎接一趟美得令人屏息的旅程。甫抵河內，酷熱的烈陽就像是在向我們訴說著「歡迎來到南國」，雖然這裡天候動輒40度，卻令人感受到南國特有的熱情。經過四個鐘頭的車程，我們抵達下龍灣，在下榻飯店前，體驗傳統越式按摩來消除一天的疲勞。

第二天是整個行程的重頭戲，接近中午時分前往碼頭準備登船，在那裡迎接我們的是艘仿古的木造船，有著優雅的白色船身、寬闊的甲板與三面金色的巨帆，就如同它那相得益彰的名字--天堂華麗號。在粼粼的波光中，遊船緩緩的駛離碼頭，正式展開我們的水上之旅。湖面上一座一座的島嶼孤峰，傳說中是神龍吐出的龍珠所變成的，沒多久抵達一個叫做『驚訝洞』的景點，洞內形形色色的鐘乳石、石筍、鐘乳石柱數量驚人，在不同燈光的輝映下美麗極了。當最後一抹夕陽落入湖面，點點的繁星開始點綴著夜空，在甲板的躺椅上，佐著水光與月色，仰望特別清澈的星星，伴著近處看似潑墨山水畫的島嶼，隨著船身搖晃，在如同山水畫卷般的情景之中停留一個晚上。第三天，朝陽初升，在太極拳的教學中靜思冥想、舒活身心，吸收天地的能量與靈氣，為接下來的旅程注入滿滿的活力。我們的遊船依舊行駛在美麗的湖光山色當中，換坐快艇來到電影007明日帝國的拍攝場景『天井洞』，如同名稱一樣像是天井一般四面環山，必須經由人力划船才能到的了，在接近中午時分，結束遊輪行程返回河內市區。

第四天安排河內市區觀光，我們走了幾個頗具知名度的人文景點，像是『一柱廟』此祠廟建在一根柱子上，造型獨特、『文廟』類似我們的孔廟祭祀孔子與其四大弟子、『巴亭廣場』是胡志明發表獨立宣言的地方，是越南民主共和國的發源地、『胡志明陵寢』由一棟灰色大理石建成，有著強烈的蘇聯時期色彩，四四方方的建築裡，據說保存著胡志明的遺體，可惜無緣一睹。接著我們乘著電瓶車遊覽『三十六古街』，每一條狹窄街道均以當時交易的商品來命名，歷史已超過千年。其中有幾條街道頗為知名，像是絲綢街上輕柔飄逸的越南長衫、木桶街的傳統工藝等。最後，我們以越南國寶級的水上木偶劇表演做為今天的結尾，在簡單的音符中揭序，側旁女聲娓娓唱出越南農村的情境，男聲雖是配角，但對話及敘述式的表演別有一番古味，時而活潑生動時而隆重神秘，這些水上木偶都是靠工作人員站在水裡，在幕後用長竹竿撐起來讓它們在水面上舞動，我們看得津津有味的同時，發現與我們的布袋戲有異曲同工之趣。

第五天早餐後整理行裝搭機飛返台北，本次活動讓參加的理監事們在這趟輕鬆行程中，實地體驗神祕的北越風情，這悠閒的五天時光留給大家美好又感動的回憶。

（謝美惠）