

## 韓國：宣布提升基金競爭力之計畫 (2/1)

- 背景：公募基金(publicly traded funds)為大眾管理資產的重要工具，但由於私募股權基金(private equity funds)、股票連結證券和其他競爭產品出現，又因相對收益較低、銷售成本較高及不當基金管理之實例，近期不再受到散戶投資人青睞。在低利率環境、充裕的市場流動性及大眾對金融投資(尤其直接投資)更感興趣下，過去十年私募股權基金交易量增加 268.3%，公募基金卻僅增加 38.3%，其中 ETF 以外的股票基金下跌 53.2%，ETF 和貨幣市場基金則分別成長 759% 和 57.3%。
- 金融監督委員會(Financial Services Commission，簡稱 FSC)發布提升公募基金競爭力計畫：
  - 強化基金管理之責任與效率
    1. 強化基金管理之責任
      - 對於信託規模低於 1 兆韓元(約新臺幣 250 億元)的小型基金管理公司降低種子投資(seed investment)要求，並為基金管理公司依種子投資金額引入新獎勵機制。(2021 年 4 月)
      - 引進改善基金經理人及銷售方之報酬與費用結構之新型基金，以改善兩者的薪酬和收費結構，並依損益架構及基金管理績效給予獎勵。(2021 年第 3 季)
    2. 強化基金管理之效率：
      - 加強更改投資策略的靈活性。(2021 年 4 月)

- 尋求解決監管套利和基金管理主律問題的監管改革。  
( 2021 年第 3 季 )

➤ 使銷售過程更加以投資人為導向

1. 報酬與支付費用之架構：

- 修訂銷售報酬與支付費用之架構，促進銷售方之間的競爭。( 2021 年第 2 季 )
- 藉由允許費用支付計畫，使銷售方可決定收費並直接向投資人收取費用。( 2021 年 4 月 )

2. 線上銷售通路：

- 推廣線上投資諮詢平台，增加可於平台銷售的基金數量。( 2021 年第 2 季 )
- 加強線上基金超市之角色。( 2021 年第 2 季 )
- 致力透過行動裝置及線上服務，提升購買基金的便利性。( 2021 年 4 月 )

➤ 鼓勵引進更多不同類型的基金

1. 外國貨幣計價貨幣市場基金: 引入外幣計價貨幣市場基金，支持出口企業的外幣管理，並對其實施與韓元計價貨幣市場基金相同之法規。( 2021 年第 3 季 )
2. 多元化 ETF 產品：根據海外市場趨勢，對活躍 ETF 的規則進行調整，允許銷售固定到期日債券 ETF，並降低發行平衡型 ETF 之要求。( 2021 年第 3 季 )
3. 多元化基金類型: 引進提供更多元的兌現機會和管理靈活度的基金，例如一種可週期性贖回並有一定資產限制的基金。

➤ 加強對投資人的支持：

1. 投資資訊：推廣提供投資人標準化的基金數據和比較分析，並改善基金銷售方揭露，向投資人提供如平均收益率、收益率波動度等數據。（2021 年第 2 季）
2. 投資人保護：加強對多元經理人基金（即組合型基金）的投資人保護，並進行壓力測試，以監控開放型基金的流動性風險，同時加強提供投資人風險資訊、提交監管機構報告之職責。（2021 年第 3 季）

資料來源：[韓國金融監督委員會 FSC](#)