

## 國際: IOSCO 發布 2025 年工作計畫 (3/12)

國際證券管理機構組織 (IOSCO) 發布 2025 年工作計畫，提出 2025 年核心工作，涵蓋五大重點如下：

### ■ 強化金融韌性

- 聚焦非銀行機構中介 (Non-Bank Financial Intermediation, NBFI)<sup>註1</sup> 相關議題，與金融穩定委員會 (Financial Stability Board, FSB) 密切合作。
- 參與 FSB 對非銀行體系槓桿風險<sup>註2</sup> 之研究。
- 處理非銀行金融機構的資料取得、使用與品質問題。
- 修訂《開放式基金流動性管理之建議及配套實施指引》 (Recommendations and the accompanying Implementation Guidance on Open-ended Funds Liquidity Management)。

### ■ 強化市場效能

- 檢視市場中介機構採用的預先避險行為 (pre-hedging practices)<sup>註3</sup> 可能帶來的風險，以確保市場公平交易。
- 修訂《集體投資計畫評價原則》 (Principles for the Valuation of Collective Investment Schemes)。

### ■ 投資人保護

- 遵循《零售投資人網路安全路徑圖》 (Roadmap to Retail Investor Online Safety)。
- 針對模仿性交易<sup>註4</sup> 與跟單交易、新型態證券商潛在的利益衝突及財金網紅等活動風險進行因應。
- ✓ 打擊線上金融詐騙行為，啟用可疑資訊警示平台 I-SCAN。

### ■ 解決永續金融與金融科技風險

- 啟動加密與數位資產實施監測試點計畫、強化人工智慧在金融市場應用的研究及持續追蹤資產代幣化在證券市場的發展。

- 與支付及市場基礎設施委員會（Committee on Payments and Market Infrastructures, CPMI）合作，提升金融市場基礎設施的營運韌性。
  - 與世界銀行合作，協助有意願之國家發展碳市場。
  - 擴大對永續債券市場與 ESG 指數之研究，評估各國資產管理業對 IOSCO 永續建議之落實情況。
- 促進監理合作與能力建構
- 擴大對成員國技術協助與輔導，以符合 IOSCO 多邊合作備忘錄（MMoU）要求。
  - 擴大「NEXTGEN」計畫（Nurturing Excellence Through Growth, Education, and Networking），2025 年預計舉辦逾 40 場能力建構活動。
  - 持續關注《國際永續準則委員會》（International Sustainability Standards Board, ISSB）準則之實施情況，並協助有意採用 ISSB 永續準則的國家進行能力建構，特別是成長中及新興市場地區。

註 1：又稱市場型融資，係指資金在非銀行體系中進行流動、轉換與融通的方式，例如共同基金、證券化商品及回購交易等。

註 2：指金融機構或投資人運用融資資金進行投資時，因資產價格波動而擴大損益的風險。

註 3：指證券商在執行客戶大額交易前，先行進場進行避險操作。若未適當揭露，恐造成資訊不對稱，影響市場公平與客戶權益。

註 4：指投資人觀察他人（如投資網紅、社群媒體意見領袖或具高關注帳戶）的投資行為後，模仿其下單策略進行交易之行為，可能因資訊不對稱或誤導而承擔額外風險。

資料來源：國際證券管理機構組織 IOSCO