

【課程名稱】專題研討

【學生姓名】江芷穎

【學生學號】M0162006

【演講主題】投信投顧業概論

【演講者】中華民國投信投顧公會 黃良瑞 秘書長

【演講日期】2013年11月13日

俗諺說：「錢乃身外之物」，然而，尚有一句俗語說道：「有錢不是萬能，但是沒有錢卻是萬萬不能」。黃秘書長於開頭即以現實層面帶出富人與窮人所追求的層次差別，帶出理財的重要性。

透過投信及投顧的業務，不僅使企業多了一個管理資金的管道，讓政府能妥善管理將未來應給付的福利，也能讓普羅大眾透過基金經理人的操縱而獲得額外報酬。值得注意的是，在選擇投信投顧公司時，必須尋找合法的「證券」投資信託或「證券」投資顧問公司，如此一來，發生交易糾紛時才能依循妥善地申訴管道爭取權益，若是透過合法登記但是非法販賣基金的公司(例如：XX資產管理公司、00投資顧問公司)，發生糾紛時沒有明確的法令能牽制之，實為得不償失。

透過投信公司發行的共同基金，能讓投資人共同分享報酬、共同承擔風險，此提供的另一理財管道好處甚多。愛因斯坦曾說過：「比原子彈更有威力的是『複利』」，經由專業經理人操作基金，透過不同的投資組合，不但能以小博大、分散投資風險亦能短期變現，透過選擇適合自己理財特性的基金必能使自有資產獲得最佳的使用。

指數股票型基金(ETF)是近年來十分熱門的投資標的，黃秘書長認為這是被動式的操作基金，透過購買相關係數高的檔次，與大盤的相貼程度極高，因此基本上，只要隨著大盤操縱，不會有過高或過低的損益發生。

金融業從業人員皆會注意 KYC(Know Your Customer)及 KYP(know Your Product)，我認為相互輝映地，一般投資人也應理性地審慎評估所選擇的投信投顧公司，並且了解自己的理財工具。

投信投顧業概論—中華民國投信投顧公會黃良瑞秘書長

| | | | | | |
|----|-----|----|----------|----|-----|
| 班級 | 會三乙 | 學號 | S0062102 | 姓名 | 陳祥鳳 |
|----|-----|----|----------|----|-----|

投信簡單來說就是吸收客戶資金，待其操作並投資獲利；而投顧則是提供客戶意見，進而取得報酬。而針對投信亦可區分為公募及私募基金，而政府為了避免民眾因缺乏專業投資概念導致大量損失，故對於公募採諸多的限制與管制，以保護投資人；相對的，私募係主要提供擁有較多資產的投資大戶，此外亦鼓勵創新。可見，在政府的把關下，不論是限制或是開放，其目的都是希望民眾能在自身能力所及的範圍進行投資。

而民眾在選擇投信及投顧公司時，仍需多加注意，以防止業者於設立公司時以違法的公司名稱混淆投資人的視聽，不論投信或投顧，其主要標的都是「證券」並主要以基金的型態投資。而根據不同的投資目標，其投資所要求的報酬意有所不同，如為退休基金這類以尋求保障為主要目的，應採絕對投資報酬策略基金，若只是一般大眾對於閒置資金的配置，則採相對報酬投資策略基金則較為合理，畢竟市場上永遠都無法避免系統風險的存在，故投資人以相對報酬作為評估，對投資公司也較為公平。

證券投信投顧公司對於國家整體的經濟效益具有很大的影響力，因其優勢為不論投資人是否有獲得利得，皆會收取一定比例之管理費，但由於市場的開放，境外資金在台灣亦佔有可觀的資產規模，使國內的資金外流，且只能從中收取一次性的銷售費用，因而壓縮原本可帶來的整體效益，對此，針對境外基金所帶來的利弊，在考量國際市場及國內基金的發展下，如何於兩者之間拿捏，即為主管機關所需評估的重點方向。

而對於共同基金，台灣的普及率仍有再成長的空間，成熟的投資人應以基金為主要的投資工具，而相較於美國，多以基金經理人代為進行投資，此方式可避免個人投資時因資金收回而脫離市場，錯失再投資良機，更重要的是投信投顧為高度核心，技術密集的產業，故透過其內部專業的人員操作，在時間的用運上能更有效率，且同時保有專業的投資水準，對於現代投資人講求時間及效率的情況下，共同基金將是值得考慮選項。

講座標題:投信投顧業概論

講師:黃良瑞 講師

一開始聽到「投信投顧」這一詞，實在是有些陌生，它是屬於信託業的一種呢？還是與股票投資相關？滿肚子的疑問立即湧了上來，讓人對此行業的相關業務感到好奇，直到講師一開口，才為大家揭曉了問題的答案。

投信投顧是「證券」投顧業及「證券」投信業的合稱，投信業主要是吸收顧客的資金，進而操作投資來幫忙顧客賺取利潤；而投顧業則是提供顧客購買基金、股票或債券等研究諮詢，讓顧客自身進行投資，其中，又以基金為投信投顧業中主要的操作對象。「基金」是集合所有顧客的資本來進行投資、獲取利益，分為公募及私募兩種，公募主要以一般大眾為對象，由於一般民眾對於相關知識可能較為缺乏，因此需要政府嚴格把關；而私募則有條件限制，其顧客必須具備相關的專業知識以及較大的資本額，且私募人數不可超過 35 人才可進行。如果不想透過公募或私募，也可透過全權委託作業，讓公司 one by one 代客操作。現行有許多關於法規訂定的相關基金，如勞保基金、勞退基金、公教人員退休基金等等，政府都透過投信公司來委外代操，藉由投信公司的專業度，達到最有效率地操作。

儲蓄是增加財產的一種方式，但我們也可以透過進行投資，來提高資產的價值，而相較於股票市場的高風險，共同基金就是一項進行投資得不錯選擇。共同基金是由投信公司發行受益憑證，向投資人募集資金，並已募得資金進行投資管理，投資的收益及風險再由投資人共同分享、分攤，其好處除了可透過投資多樣化、定期扣款來達到分散風險外，也可透過資金分割單位化，使資金分散到各式各樣的市場，跟著各國的經濟成長一起獲利，最重要的是，基金的變現性高，只要提出申請，短時間內都可以辦理贖回，其好處多多。

雖然基金的投資風險較小，好處也多，但基金經理人所具備的專業素養及操作技巧、對於全球主要經濟與產業發展的趨勢的洞悉、以及對於基金種類的設計與規劃等等，都大大影響著基金投資的效益。此外，不管是甚麼形式的投資，都一定有它具備的風險，因此，不要把投信公司視為信託公司，也不要將投顧當成是買股票的明牌中心，只注重投資，不務正業，如此本末倒置，到最後可能會是一場空。

金融實務之概論與實務

投信投顧業概論

姓名 : 杜偉銘 班級: 會三乙 學號: S0062113

這禮拜的演講學校邀請到了中華民國投顧公會的秘書長黃良瑞，來替我們介紹投信投顧業的業務範圍和共同基金，以及台灣的市場概況和人才方面的分析。

聽完黃良瑞秘書長的介紹後，我想投信和投顧最地的差別就是在公募及私募基金和證券投資顧問兩點上面，公募及私募基金是屬於投信事業的業務而證券投資顧問是屬於投顧事業的業務，而其他境外基金的代理及銷售和全權委託業務都是投信及投顧兩者皆有提供服務的業務範圍。

而關於基金的市場資訊都在境外基金觀測站都可以找到，是一個資訊相當豐富的網站，就跟上市櫃公司於公開資訊觀測站提供的服務是類似的，而台灣現有的境外基金總代理人共有 42 家，有台灣國內銀行自己成立投信投顧公司，也有國外來台登記的公司。

再來黃秘書長也提到了共同基金的種類、優點及銷售管道。共同基金在國外有不同的經營及募集方式在歐洲、香港、美國分別被叫做集合投資計畫(collective investment scheme)、單位信託(unit trust)、投資公司(investment company)，而全球多數人都了解的名詞是使用 mutual fund，在經營方面也分為公司型及契約型兩種，最主要的差別就是在公司型的共同基金是將募集跟管理基金做分開處理，也就是說一間基金公司募集一定的資金後，自己不親自做操盤，而是將基金委託給其他投信投顧公司或其他基金經理人代為做管理。

基金也有以下幾種優點，專業團隊代為投資、資金分割單位小、變現性高、投資組合多樣化等等，基本上獲利雖稱不上是相當可觀，但所承擔的風險相對而言小了許多，倘若計算利息的話也比銀行的定存高，最主要的就算金額不高也能購買，是屬於現今社會大眾都可以使用也相當適合的投資管道。而共同基金的銷售管道在台灣也是十分的方便，只要前往投信或投顧公司、銀行、證券經紀商做詢問，並創設基金帳戶便可簡易的購買投資基金。

而經過今天黃秘書長的介紹，我才知道為何盧森堡的全國 GDP 在歐洲居冠，在全球應該也是第一名，每人年均所得高達七萬美金，在一個人口僅有三十萬，土地稀少，所有資源大多仰賴進口的國家實是相當驚人。原來因為全球的境外基金有超過 80% 是註冊在盧森堡，而基金管理所抽取的傭金與基金金額成正比，全球投資基金的金額越高，所抽取的傭金也越高。

很感謝黃良瑞秘書長今天撥空前來我們學校來增長我們的見聞，誠摯的希望能再次邀請到黃秘書長來替我們演講。

議題：投信投顧業概論

日期：2013/11/13

時間：13:00~15:00

講師：黃良瑞 秘書長

繼上週信託業概要介紹之後，這周演講的議題是與上周信託亦有相關的議題：投資信託投資顧問業概論。這場演講，由中華民國投信投顧公會黃良瑞秘書長蒞臨為我們演講，為信託業進行更深入的演講。這場黃秘書長的演講架構可以分為四個部分：「投信投顧業介紹」、「共同基金」、「台灣基金市場介紹」、「產業徵才分析」。

而投信投顧業並不是一個產業，而是一個為投資信託業、另一個為投資顧問業。而這個業務，簡單說，即是投資人委託金融機構投資。而為什麼放在一起講呢？雖然他們是不同的業別，但是仍然有相同的業務，包含集合大眾的金錢進行投資的境內外基金銷售或是總代理、一對一代客操作投資的全權委託業務。然而，不同的地方唯有投資顧問業才能進行的證券分析顧問。在這個部分，黃秘書長順道一提，年初所發生因基金經理缺乏誠信利用操作勞退基金之時，為自己牟利，導致勞退基金虧損，而引起的勞退基金的破產風暴。在投信投顧業，境內資產規模為 29,588 億元，境外共核准 41 家總代理人，資產規模 26,027 億元。由於基金經理人對境外基金管理較勁內部嚴格，而金管會最近開始限制。基金管理費大致為 1%，而操作績效之指標依台灣證交所股市交易比較，相對的而非絕對的績效比較。投信投顧業，合法的公司 38 家「證券投資顧問公司」、「證券投資信託公司」才可進行投信投顧的業務，但有些「投資顧問公司」、「資產管理公司」違法進行這些業務。在全權委託業務，由國泰保險的國泰投信 3,000 億元為最大宗處理契約之公司。

接著，共同基金即是投信投顧的業務，共分為兩個型態，公司型及契約型、而台灣發行的屬於後者。投資共同基金，是屬於長期投資的一種，可以藉由專業投資團隊幫我投資、強迫儲蓄簡單投資、小錢藝能投資世界、亦可讓投資組合更多樣以分散風險。共同基金可以依可否隨時申請分為開放、封閉、ETF；依發行地區可分境內外；依投資區域可分全球型、區域型、單一國家；依投資目標可分絕對投資、相對報酬投資、總回報策略基金；依投資標的可分股票型、債券型、平衡型、貨幣型、指數型、指數股票型、組合理、傘型基金。在報酬面來講，基金屬於收入型投資相對風險也是中等的。

再者，「台灣基金市場概況」這個部分，可以理解近幾年來都維持在 38~39 家數，非常穩定。共同機制 2013 年境內基金 627 檔，資產規模更達到 1,996,296 百萬元。而境外基金更達到 2,602,656 百萬元，而更重要的是註冊地 83.5% 都在盧森堡。從普及率方面來講，台灣共同基金的普及率 37.9% 相較美國 43.9% 還有成長的空間。而投信投顧資產管理產業由於散戶投資行為改變、高齡化、亞洲的崛起、法制改革，使資產管理持續成長。

最後，黃良瑞秘書長在演講的最後，提供與我們最切身實際的就業相關資訊—產業徵才分析。講講相關產業的工作內容、能力需求。非常感謝，黃良瑞秘書長蒞臨演講投信投顧要的概論。

主題:投信投顧業概論

演講者:黃良瑞 秘書長

會三乙 S0062128 周妍馨

一個好的公司或是一個好的產業，都需要從頭到尾做一個完善的品質管理與人力分析以及最重要的市場分析，進而求取國人需求來針對訂單設計，這才是一個完善的產業，投信就好比如此而你我就是產業，我們都需要有人幫我們做一個完善的分析與計畫。

台灣的投信公司真的非常完善，令我看了眼花撩亂，但是現今的產業分析狀況來看，大致可以分為自然人、法人、基金，這幾個面向來看，而產業別就更不需要說了，因為分成的項目更是細目分明，我個人覺得有這些機制存在，對於那些需要代理人的人來說非常方便，因為這是一個實質上的幫忙更是多了一層保障，因為多了更專業的團隊來幫助你理財甚至是投資，我這次學到最多的就是共同基金，因為有了這樣的投信公司幫忙進行投資管理與收益及風險的評估來分擔，這樣對於企業或是個人才更有保障，與有效的管理。

其實這些投信或是基金不只如此，甚至跨足全球型與區域型甚至是單一國家因為跨足那麼多的面向與領域，所以對於投資的目標與基金的分類當然更是不一樣了，一定要增對必要性加以規劃，之後再以報酬與風險分析圖來看出是否是優良的投資，之後再去修改，其實毒丸了這份報告後我才了解到，其實可以取得基金資訊的管道非常的多，我特別利用了一些時間去上網學習，雖然都非常的專業，專業到令我有些不解，但是這種實務與課本的結合，這樣的學習才是對我最有幫助的讓我獲益良多。

其實這些東西在台灣的市場概況中就可以看出，這是台灣非常重要的一部分，好好學習未來必定有大大的幫助，不論是公司或是家裡有這方面的問題，才可以好好討論之後做出最正確的決定，雖然這些東西仍然受到經濟不景氣的影響，而會有深深的變化，但不論如何，這已經是現在市場的趨勢，身為會計的我們必須好好學習。

投信投顧業概論

班級：會三乙 學號：S0062136 姓名：沈宜穎

常在報章雜誌看投信和投顧連在一起，但其實他們是不一樣的東西，投信的全名為證券投資信托公司，他的業務有：募集基金、管理基金、境外基金總代理、境外基金銷售、全權委託業務……，也就是收集一群投資人的錢，在運用這筆錢去投資，由投資人一起承擔。而投顧的全名為證券投資顧問事業，其業務有證券分析顧問、境外基金總代理、境外基金銷售、境內基金銷售、主權委託業務，我想和其中最大的不同就是投顧公司提供的是分析，而投信公司則是運用投資人的錢來賺錢。

最常看到投顧事業，就是在電視上股票名嘴、分析師靠著他們三寸不爛之舌說得天花濺墜，把電視機前金融知識不足的民眾唬得一愣一愣地，更大言不慚地說自己已讓其它會員賺了多少錢，來證明自己的能力，讓不少人一窩蜂地跟進，最後衍生出不少糾紛，讓我對投顧事業沒有好感，聽完演講後才知道，原來電視上的投顧公司不見得都是合法經營的，所以我想如果要聽從別人的分析，還是要找一個合法的分析師才不會落得求助無門的下場，畢竟那是一筆大錢，再加上補充自己金融知識的不足，才不會被人牽著鼻子走。

投資共同基金的好處有由專業的人來投資，可以使我們不用再花時間研究，由於申請的門檻很低，可以用槓桿原理投資小錢就可以獲利，因為共同基金是由眾人的資金匯集而成，再由基金公司將資金分割單位化，分散至各種市場，故其風險也分散而變小，再加上變現性高，只要提出申請，短時間內都可以辦理贖回。天底下沒有最完美的投資工具，因為是由外人來處理我們的資金，雖然為我們省去了做功課的時間，但也產生了代理問題，而且無法保獲利的多寡，我想共同基金適合沒有什麼時間但又想賺點小錢的人來投資。

主題:投信投顧業概論
演講者:黃良瑞秘書長
姓名:王筱慧 S0062132

所謂的投信其實是「證券投資信託」的簡稱，證券投資信託是指信托機構將個人、企業或團體的投資資金集中起來，代替投資者進行有價證券投資，最後將投資收益和本金償還給受益人，信托部門從中收取手續費。在買賣證券過程中，銀行作為客戶的代理人應謹慎從事，把委托人的指令正確無誤傳送給經紀人。買賣成交後，如是買進證券，應掌握所有權憑證；如是賣出，則應掌握其價款。如果由於銀行疏忽沒有及時買進或賣出，客戶因此而受到損失，銀行要對此負責；如果改變客戶指令而發生投資損失，銀行不僅要賠償損失，還要承擔刑事責任。

而所謂的投顧其實是「投資顧問公司」的縮寫，是金融機構派生出來的專業機構，它通常包括基金管理專家、專業投資公司和金融機構。它接受基金管理公司的聘請，為其提供市場分析和業務諮詢，協助其進行投資決策。投信的最大特點即是專業管理、專家理財、完善的風險控制體系與穩定的投資回報；而投顧公司的特點在於可以經營全權投資委托業務，全權受理並經營客戶的有價證券，可見投信投顧皆是透過專業人員，來協助使用者進行投資活動。

台灣投信投顧在 2013 年 9 月資產總規模為 29,588 億元，其中又以全權委託業務占最高比例。全權委託業務即是委託人將一筆資產，由投信或投顧公司的專業投資經理人依雙方約定的條件、投資方針、客戶可忍受的風險範圍等進行證券投資。投信或投顧公司並不負責保管受託資產，受託資產是由投資人自行指定保管機構例如：銀行負責保管並代理投資人辦理證券投資之開戶、買賣交割或帳務處理等事項，以確實保障投資人權益。透過專屬的投資經理人，面對面了解需求後，規劃最適合的投資方針，此外，投資限制較一般基金更彈性，資金的運用可以更靈活，資產交由第三人保管，使資金之保管更有保障，可以安心隨時掌握投資狀態。

透過投信投顧來做投資最大的好處即為分散投資風險與保持資產的流動性，透過專業人員以利投資獲得更大收益，在 2013 年 3 月第一金投信基金經理人不法炒作，透過中介人利誘勾結不肖基金經理人炒作圖利，其實金管會及公會對於投信公司及基金經理人的管理法令及自律規範已相當嚴謹，與國外相較，更是十分嚴格，但為更防止此類事件再次發生，近年來投信投顧公會也針對投資經理人加強自律，強化投信公司之投資風險監控機制並持續進行有關法規與道德規範之宣導課程，我想透過如此嚴謹的態度，必定可以讓投資人更加安心。

投信投顧業若加以分析，例如：證券投資信託、全權委託投資業務、及境外基金募集銷售業務等，都屬投信投顧業的業務範疇內，投信與投顧之間，雖然看似相似，了解後才發現其中存在的差異，投信事業的業務，如公墓或私募基金、管理基金等，而投顧事業的業務，有如證券的分析顧問、境內外基金的銷售、代理等等。

除了投信投顧業的介紹外，演講也介紹了共同基金，包含共同基金的運作流程，銷售管道，及其好處，如由專業的投資團隊幫我們投資、基金的變現性很高、以定期定額買基金的方式進行簡單的儲蓄投資、亦或是資金分割單位化，用小小的錢進行投資等等。共同基金可以依投資區域分類為全球型、區域型、或單一國家，也能依投資標的分類為絕對報酬、相對報酬、及總回報策略、股票型、債券型、平衡型或貨幣型基金等等。而綜觀台灣基金的市場概況，貨幣市場型的基金在境內市佔率高達 43.71%，其次是股票型基金市佔率 26.02%。記得演講中提到，美國約有一半的家庭有持有共同基金，然而針對台灣上班族進行調查，主要想以基金作為投資理財工具的比重約僅有 37.94% 左右，其餘的分散在股票、保險、或不動產投資等等，可見，台灣共同基金的普及率還有成長的空間！

投信投顧業是具有高附加價值的產業，近年以來推動資產管理產業，造就其成長的因素，有散戶的投資理財改變、退休金的制度的改變、雅與大中華市場的發展等等，記得黃秘書長在演講中提及，愛因斯坦曾經說過：「天底下威力比原子彈還要大的，即是『複利』！」我們常常在生活中聽到的「錢滾錢，賺大錢」，便是複利的概念，然而我們要如何從諸多的理財工具中，選擇最恰當的，又要如何在有限的資金中承擔我們能接受的風險並創造我們預期的報酬呢？我想，共同基金便是一個我們學習投資的起點。

講題:投信投顧業概論

演講人:黃良瑞 秘書長

S0062002 會三甲 賴威辰

一開始先替大家介紹投信、投顧公司主要之業務。其中兩者最大不同點在於:投信公司可以公募及私募基金並加以管理。而投顧公司以證券投資顧問替客戶分析。

目前台灣投信投顧公司的資產總額主要以全權委託為大宗。全權委託即為一般人所稱呼的代客操作,是由委託人將一筆資產委託投信投顧公司,由投信投顧公司的專業投資經理人依雙方約定的條件、投資方針、客戶可忍受的風險範圍等進行證券投資,簡單來說就是依客戶的需求量身製作,屬於客製化的服務。而全權委託和投資共同基金都是投資人委託專家投資證券,其中兩者差異在於共同資金在於募集發行前就已經設計好投資標的來操作投資,所以是一般投資人對於這個投資標的有興趣、具有投資潛力、看好未來前景才會投資這筆基金。因此投資人都會偏向於全權委託,但以目前法規規定全權委託必須要由單一投資人委託金額達到 500 萬元才能全權委託,但全權委託金額為何還會是占最高比例值得深思。

至於共同基金比例占最高的是貨幣型基金,主要投資為 180 天內的短期票券、銀行存款等等,具有良好的流動性、波動相較至下也較為穩定。而目前主要推出的是指數股票型基金(ETF),主要是股票指數分割成眾多單價較低之投資單位,即為股票證券化,具有股票性質的共同基金,不須特定挑選股票單只針對指數漲幅,有點像是期貨的指數投資,但 ETF 不限時間兌換也不會有過度操縱槓桿的問題,而且投資標的也較為透明,加上一般投資人對台灣股市的了解,所以目前投資金額正快速增長。

境外基金主要的註冊地為盧森堡令我十分訝異。以一個人口數約 50 萬的國家,國民年 GDP 高達 114,512 美元,約為台灣 3 倍多。為何盧森堡可以吸引共同基金前為註冊的原因,不外乎法規規範架構完善、相關的金融業作為支持後盾,如:保管、會計、基金行政管理等,且主要課徵的資本利得稅負低,可以吸引投資人投資。有許多台灣值得學習之處,如果台灣能趁大陸的基金市場尚未發展完全時,先搶得先機,增加吸引大陸在台灣註冊境外基金的條件,相信台灣基金市場會更好。關於前面所提到為何全權委託比例高和共同基金比例主要為貨幣型,都是投資人對於目前的專業經理人缺乏一定的信任,對於他們所選定的投資標的不具信心,所以轉為全權委託,或是投資風險較低的貨幣型基金。意味著金融人才的缺乏,且需要加強相關專業知識,讓投資人願意投資,有了專業人才也可以支撐台灣共同基金市場,提高外資註冊的誘因。

講題：投信投顧業概論

演講人：黃良瑞秘書長

投信投顧業務同樣都有全權委託投資業務以及境外基金募集銷售業務，不同的是投信業有證券投資信託業務，而投顧業則是證券投資顧問事業，投顧業也可以銷售境內基金。證券投資信託係指向不特定人募集證券投資信託基金發行受益憑證，或向特定人私募證券投資信託基金交付受託憑證，從事於有價證券、證券相關商品或其他經主管機構核准項目之投資或交易，就是發行基金；證券投資顧問則是指直接或間接自委任人或第三人取得報酬，對有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易有關事項，提供分析意見或推介建議。全權委託投資業務俗稱代客操作，是指由資產管理業者，例如證券投資信託公司或證券投資顧問公司，接受客戶委任，在約定受託範圍內，全權為客戶操作投資有價證券及其相關商品的一項業務。在業務操作上是以專戶管理的方式，配合個別客戶資產情況與投資需求，量身訂做適合投資人之投資組合，操作上較為靈活及較專業之規劃，主要委託對象是政府基金、機構法人、大型退休金、以及大額個人戶，無需手續費，但所需資金最低五百萬元，投資期限以年為單位。共同基金則與代客操作不同，主要對象為一般投資人，需手續費，資金最低只需三千元，期限可長可短，屬於小額投資、穩健操作的方式。

所謂境外基金是登記註冊於我國已外的地區，由國外基金公司發行的基金，經行政院金管會證券期貨局核准後可在國內銷售。透過海外共同基金的投資，不但可以分享全球的投資機會和利得，亦可達到分散風險、專業管理等目的。投資境外基金與國內基金同樣都享有專業投資管理、分散風險、小額投資的優點，除此之外，計價幣別較多，對有外幣需求的投資人非常方便，且境外資金產品選擇更多樣，因為國外共同基金產業發展較久，可投資標的也較多，所以基金種類繁多，更有許多特殊類型的基金可供大眾選擇。政府對境外基金的投資標的並沒有太多限制，較境內基金規範寬鬆許多，以至於境外基金太多。在台灣共同基金投資信託的版圖裡，基金管理規模約 1800 億美元，其中約 900 億美元是境外基金，380 億美元是全權委託，剩下 600 億美元才是境內基金，其中又有五成以上是貨幣市場基金，貨幣型市場基金是指投資於貨幣市場上短期有價證券的一整投資基金，為開放型基金，通常被作為進行新投資前暫時存放現金的場所。

共同基金依可否隨時申請贖回分為開放型基金、封閉型基金、以及 ETF 股票指數基金。開放型基金是指發行對數與發行期間不做特別限制的基金型態，投資人可隨時依據基金淨值的報價直接向基金公司做買賣，不需透過集中市場撮和交易；封閉型基金則是指發行單位數固定，在發行期滿或基金達到預定規模後，便不再接受投資人的申購或贖回的基金型態，一般封閉型基金的交易需透過集中交易市場撮和，其交易流程與股票買賣相同，可依據需求與表現溢價或折價。開放型基金的報價比封閉型基金簡單，每日只有一個報價，沒有折溢價的考量，且只要基金規模未超過規定上限，投資人可以自由買賣，所以開放型基金較常見。在

證券市場發展初期，封閉型基金為投資工具的選項之一，但目前市場已成熟，且有許多開放型基金可供投資人選擇，封閉型基金流動率不佳且交易價格往往比淨值低，不利於一般投資大眾，也失去其時代背景與意義，因此大部分的封閉型基金都召開受益人大會，更改為開放型基金。目前台灣僅存的一檔封閉型基金是成立在 20 年前的富邦基金，如同過去其他封閉型基金，富邦基金在股市的交易價格相對於基金淨值的折價比率一直升高，已接近 20%，導致投資人所持基金價值減損，今年四月富邦投信宣布召開受益人大會投票決定是否更改開放型基金，一旦更改，投資人便可以基金淨值贖回且不需折價，這將會比目前市價的交易價格多出 7%，但 11 月 1 號經受益人書面表決受仍決議維持封閉式基金型態。除了開放型基金與封閉型基金外，也產生了 ETF 指數股票型基金，屬於半封閉半開放的基金，可像股票一樣在證交所迅速簡單的方式買賣，也與指數基金一樣，一籃子專門追蹤特定指數的證券，透過結合股票、共同基金、及指數投資的主要特點，ETF 為投資者帶來許多優勢，包含分散投資、高流通性、高透明度、成本效益、以及高靈活性。ETF 和股票的最大差異在於買進一檔 ETF 相當於買進一籃子證券，有效分散單一標的的風險，不像單一股票價格可能大起大落；和共同基金相比的差異則是在於 ETF 是屬於被動管理，以追蹤指數績效表現為目標，而共同基金則是主動式管理，由基金經理人主動選股，以打敗大盤為目標。目前台灣 ETF 商品琳瑯滿目，投資人可依自己的投資策略進行資產配置，有效掌握市場成長動能。

投信資產管理業務具有高附加價值，可有效帶動關聯產業業務成長與就業機會，包括投信經理費、交易手續費、交易稅、保管費、銷售費等等，都是投信資產管理所帶動的產值。而推動資產管理產業成長則是因為散戶投資理財的改變、人口老化造成的潛在商業利益、亞洲及大中華市場的發展、以及退休金法規與制度的改革等等。目前台灣已與上海簽署海峽兩岸服務貿易協定，其中投信業受惠的部分為大陸允諾台資金機構以人民幣合格境外機構投資者方式大陸資本市場，以及允許符合條件的台資金金融機構按照大陸有關規定在大陸設立合資基金管理公司，台資持股比例可達 50% 以上。在投信業取得 RQFII 資格及額度後，所募集的人民幣資金就可以選擇以人民幣匯入大陸直接投資大陸股市等有價證券，沒有兌換損耗且投資範圍更廣，對投信業是一大利多。