

「2019 資產管理業者座談會」摘要實錄

為優化「資產管理人才培育與產業發展基金」運用效益，證基會循例每年辦理與資產管理業者座談會，邀請資產管理業者共同參與討論，藉由座談活動，匯集業者建議，以作為未來規劃資產管理人才培訓課程、宣導議題、研究案主題及提供主管機關促進產業發展之參考。

本次座談會包含專題報告及雙向交流兩部分，首先由人才培訓中心王姓協理對「資產管理人才培育與產業發展基金」107 年度執行成果與 108 年度工作計畫進行報告。雙向交流座談由證基會李啓賢董事長主持，並邀請金管會證券期貨局蔡麗玲副局長及投信投顧公會黃良瑞秘書長等共同參加，與參加會議人士進行雙向交流。

座談會於 108 年 5 月 16 日下午舉辦，計有 36 家業者參與，期透過與資產管理業者互動溝通，使「資產管理人才培育與產業發展基金」的運用能更臻完善。



「2019 資產管理業者座談會」議程

時間	議 程
17:00-17:10	致詞 1. 李啓賢董事長(證券暨期貨市場發展基金會) 2. 蔡麗玲副局長(金管會證券期貨局) 3. 黃良瑞秘書長(投信投顧公會)
17:15-17:30	專題報告：「資產管理人才培育與產業發展基金」107年度執行成果與108年度工作計畫報告 報 告 人：王姓協理(證基會人才培訓中心)
17:30-18:15	雙向交流 (優化資產管理人才培育與產業發展基金運用)
18:15-20:30	聯誼

主辦單位首長致詞

李啓賢 董事長
證券暨期貨市場發展基金會

李董事長表示「資產管理人才培育與產業發展基金」自成立以來已完整運作兩個工作年度，在這段期間中本基金會

舉辦了很多相關的活動與課程。為能讓本基金的運用能更充分且具顯著的效益，期望藉由雙向交流達到意見溝通的目的，以協助本基金會未來在規劃及執行各項計畫時，能充分兼顧更多面向的思維，讓基金的運用確實達到人才培育與產業發展的目的。





主管機關代表致詞

蔡麗玲 副局長

金管會證券期貨局

蔡副局長首先提到我國已正式獲准加入亞洲區域基金護照的觀察員，將利用觀察員的身分，參與相關會議，目前

法規面並不是問題，主要考量的重點在於成本效益方面，如果業者確有需求，法制面並不會造成阻礙。

其次提到正在推動的退休基金自主投資實驗方案，為了凝聚大家的共識而推動此方案，提醒民眾進行退休規劃的意識，逐步實現退休基金自主投資，而這也將有助於基金產業的發展。蔡副局長最後提到資產管理人才培育，未來須配合產業發展與法規鬆綁的速度以及金融科技發展的趨勢培養適當的人才，希望大家透過此平台提出建議，讓本基金的運用更貼合業者的需求以及產業發展的需要。

投信投顧公會代表致詞

黃良瑞 秘書長

投信投顧公會

黃秘書長首先代表公會感謝主管機關，近幾年為投信投顧業資產管理業務進行多項開放，如取消銷售獎勵金，通路報酬改用 AUM 的基礎進行計算，對資產管理業者長足的發展非常有幫助。此外，立法



院正在審議有關境外資金回台的專法--「境外資金匯回管理運用及課稅條例」，對於投信投顧資產管理業務的發展相當重要。財政部估計 2 年吸引 9000 億的海外資金回台，其中 70%將投入實體經濟，投入實體經濟的方式可透過直接的方式，也可以透過間接的方式，其中間接的方式包括透過創投，或透過投信業的私募股權基金的方式，讓投信業有機會參與此龐大商機。其餘 30%中的 25%可以從事金融投資，包括透過銀行或投信投顧全權委託的方式等。

專題報告

「資產管理人才培育與產業發展基金」107 年度執行成果與 108 年度工作計畫



王姓 協理
證券暨期貨市場發展基金會
人才培訓中心

王協理首先提到「資產管理人才培育與產業發展基金」的用途主要包括三大目標：一、培育資產管理業專業人才；二、向社會大眾推廣正確投資理財觀念；三、促進資產管理業國際化、自由化發展。後續就該基金運作以來，分別在人才培育、投資人教育，以及產業發展等各面向成果及未來計畫進行專案報告。

以下報告內容：略(請參見附件講義)

雙向交流--優化資產管理人才培育與產業發展基金運用

主持人：

李啓賢 董事長 證券暨期貨市場發展基金會

與談人：

蔡麗玲 副局長 金管會證券期貨局

黃良瑞 秘書長 投信投顧公會

謝佳珍 副組長 金管會證券期貨局投信投顧組

張麗真 總經理 證券暨期貨市場發展基金會

王姓 協理 證券暨期貨市場發展基金會



本次座談會與會者回應熱烈，茲彙整當日提出之問題與回應如下：

問題一：

永豐證券投資信託股份有限公司林弘立董事長提問：

- 1.ETF 產品上市的流程太長，從業者申請指數授權、指數審查、基金募集、申請上市，整個流程約 3 個月至半年。目前每檔指數皆須個別申請核准，建議只要屬於合格的指數編製公司所編製的指數，或者曾經送審過的指數，建議可以簡化指數審查的流程。
- 2.另外有關擔任 ETF 造市者的證券商與投信公司間每天傳輸的資料，

每家公司的規格皆不相同，建議公會組成專案小組將規格標準化。

回答：

金管會證券期貨局蔡副局長：

- 1.個人認為若屬於被普遍使用的指數，可以研議簡化行政程序；惟若屬於客製化的指數，仍須考量其分散性與流動性並諮詢專家。畢竟ETF屬於一般投資人可以購買的商品，至於前述兩種指數之間如何區隔可以再研議。
- 2.有關規格的統一，個人相當認同，惟涉及個別業者系統的設定，須花費金錢與時間進行系統的調整。公會若有具體的建議，非常歡迎向證交所、櫃買中心或證期局提出建議。

投信投顧公會黃秘書長：

有關傳輸的規格化，公會將會進行了解目前的情況，以及各家業者對於這項議題的意見，再進行研究。

證券暨期貨市場發展基金會李董事長：

對於所提到有關法規鬆綁、行政程序簡化，以及規格標準化的議題，後續業者若有具體的建議皆可提出供參。

問題二：

柏瑞證券投資信託股份有限公司林炳魁副總經理提問：

- 1.有關蔡副局長提到亞洲基金護照的議題，法規已經就緒，等業者同意就可進行，請問目前的進程規劃為何？
- 2.有關法規鬆綁的部分，未來有何法規鬆綁的計畫？
- 3.有關人才培育的部分，提到針對CIIA的證照進行推廣，為何不是

CFA？

回答：

金管會證券期貨局蔡副局長：

- 1.有關亞洲基金護照的進度，目前主要考量國內的業者對於海外銷售是否有需求，畢竟海外銷售基金並非法規鬆綁即可達成，仍須搭配銷售管道，牽涉業者的成本效益。簽訂亞洲基金護照代表雙向的開放，若僅協助海外基金至國內銷售，則無必要性。目前正針對業者的需求進行調查，了解國內業者有無赴海外銷售基金的需求與計畫，業者確實有需求，加入亞洲基金護照才有意義。成為亞洲基金護照觀察員的原因，主係為未來加入預做準備，先了解相關法規的修訂內容，如何適用與落實於國內的法規環境，包括稅制與外匯等，以隨時掌握最新的發展動態。
- 2.有關法規鬆綁的規劃，自 107 年修正投信投顧法，鬆綁相關規定、簡化投資交易四大流程以來，業者針對實務面的運作並無提出其他建議。業者對於本會相關法規或限制，例如前面提到有關申請程序的簡化建議，本會樂意與業者進行溝通或檢討。

證券暨期貨市場發展基金會李董事長：

目前 CIIA 是由證基會辦理，CFA 是由 AIT 辦理，CIIA 的證照在歐洲較為普遍，CFA 則在美國較普遍，都屬於國際證照。

問題三：

貝萊德證券投資信託股份有限公司李豪董事長提問：

謝謝主管機關對於退休基金自主投資的支持，惟目前透過基富通的平台，僅遴選少數投信業者參與發行退休金級別的基金，建議不須

等到 2 年後實驗結束，現在即可針對可參與的投信業資格標準進行規劃，未來應該讓所有的投信業者皆有機會參與。

回答：

投信投顧公會黃秘書長：

基富通的實驗平台最後遴選 3 家投信業者參與實驗，為期 2 年。由於媒體曝光度很高，社會大眾反應也相當熱烈，本來預計 1 萬人參與，目前最少有 5 萬人。除了這 3 家投信業外，其餘業者如何參與，以及相關的修法，目前正積極進行。如何讓所有的業者參與，讓社會大眾更了解基金商品，可以藉由公會理監事會進行討論。

證券暨期貨市場發展基金會李董事長：

若要說服勞動部採納退休基金自主投資計畫，建議可允許採部分自提金額投入自主投資計畫，而非目前的 100%規劃，讓投資人漸漸熟悉相關計畫，未來較有意願增加投入的資金，也較有可能完成退休基金自主投資計畫相關立法。

問題四：

中國信託證券投資信託股份有限公司張浴澤總經理提問：

- 1.建議 ALPHA+課程增加業者互相交流的時數安排，讓來自不同領域、不同公司的人員有機會進行實務交流。
- 2.建議今天的講義可以發給所有投信業者的總經理與人資人員，因為相關計畫對於業者培育人才提供很大的協助，可以廣為宣傳。
- 3.呼應蔡副局長有關亞洲基金護照的問題，確實須視業者的需求與能力，不過至少是一個方向，讓業者多一個跨出去的機會。

回答：

證券暨期貨市場發展基金會人才培訓中心王協理：

有關 ALPHA+的課程建議，若為了讓參加培訓課程的人員可以熟悉業務，可以與講師討論課程設計，採取模擬實作的方式讓學員了解操作的流程，或者以模擬情境的方式進行教學等。

證券暨期貨市場發展基金會李董事長：

ALPHA+的課程分兩階段，第一階段安排分組專題報告，提供來自不同公司的人互相交流探討的機會。第二階段將安排國外學習與參訪行程，讓國內業者有機會了解國外業者的運作實務。

