

112 年 10 月 12 日

資產管理人才培育與產業發展基金

2023 投資人資產管理新趨勢

活動實錄

為響應國際證券管理機構組織(IOSCO)發起的「世界投資者週(World Investor Week, WIW)」所倡議之加強投資者教育及保護意識，本基金會承資產管理人才培育及產業發展基金支持，特別規劃於 112 年 10 月 12 日在國立臺北商業大學舉辦「2023 投資人資產管理新趨勢」論壇，讓民眾在面對瞬息萬變的金融市場時，能瞭解最新資產管理發展情勢，審慎評估風險。本活動包括二場專題演講，主題為「永續金融的挑戰與韌性」與「認識臺灣碳權交易所」，以及一場研討座談，主題為「金融防詐騙與虛擬貨幣投資之風險與挑戰」，皆為金融市場上所關注的重要議題，期提升投資者的財務金融知識與投資韌性，參加對象包括投資大眾及大專院校師生共 241 人，交流熱絡。

開幕時特別敦請金融監督管理委員會蕭翠玲副主任委員、證基會張傳章董事長及證券投資信託暨顧問商業同業公會劉宗聖理事長為「2023 投資人資產管理新趨勢」、「共同基金投資人學習路徑圖」及「互動濾鏡宣導共同基金理財」活動共同發表啟動儀式，為相關活動揭開序幕。

「2023 投資人資產管理新趨勢」議程

時 間	議 程
13:30-14:00	報 到
14:00-14:10	開幕致詞： 主辦單位：證券暨期貨市場發展基金會 張傳章董事長 指導單位：金融監督管理委員會 蕭翠玲副主任委員 合辦單位：證券投資信託暨顧問商業同業公會 劉宗聖理事長
14:10-14:20	啟動儀式 「2023 投資人資產管理新趨勢」、「共同基金投資人學習路徑圖優化與推廣」、「互動濾鏡宣導推廣共同基金理財」揭幕暨共同發表 大合照
14:20-14:40	專題演講一：永續金融的挑戰與韌性 主講人：金融監督管理委員會證券期貨局 黃厚銘副局長
14:40-15:00	中場休息
15:00-15:30	專題演講二：認識臺灣碳權交易所 主講人：臺灣碳權交易所 田建中總經理
15:30-16:30	研討座談：金融防詐騙與虛擬貨幣投資之風險與挑戰 主持人：證券暨期貨市場發展基金會 張傳章董事長 與談人：萬寶投顧 朱成志董事長 臺灣桃園地方檢察署 吳宜展檢察官 財經專家 盧燕俐 小姐 Q & A

一、開幕致詞

(一)主辦單位：證券暨期貨市場發展基金會 張傳章董事長致詞

為了推廣金融教育、促進產業發展，證基會推出「共同基金投資人學習路徑圖」，透過6條不同路線，34個站點，就像搭捷運一樣，引導民眾更加深入了解共同基金。



同時，搭配時下年輕投資人喜歡把新事物拍攝影片分享

的特性，更進一步透過社群媒體增加AR互動濾鏡、短影片等活動，可以將自身學習心得藉由社群媒體分享新知。

而在理財議題方面，建議必須及早建立三個重要觀念，第一、投資要趁早，越早投資享有複利優勢。舉例來說，若20歲有一筆10萬元本金進行投資，以年報酬10%計算，到了60歲，經過40年時間將累積到425萬元，但要是50歲才開始，同樣投資金額10年後大約只有25萬元，落差達400萬之多，凸顯複利效果的重要性。

第二、投資不要只問報酬不問風險，要獲得高報酬，同樣需面臨較高風險，是投資學的基本法則，在進行任何投資之前，都要先衡量自身承擔風險能力、慎選金融商品。

第三、不懂的商品不要碰，從過去歷史經驗來看，包括連動債、TRF等商品有許多投資人都是因為不了解商品特性，可能導致投資血本無歸。因此，做好資產分散、風險配置是每個人都要學習的功課，才能穩定累積資產。

(二)主管機關：金融監督管理委員會 蕭翠玲副主任委員致詞

金管會積極推動金融法規與國際接軌，活絡資本市場，陸續放寬創新板投資條件、境外外國機構投資人可將上市櫃股票做為融資標的等，並推動權證避險降稅，將稅率由千分之三調降到千分之一，建置股務事務電子通知平台(eNotice平台)，推動股利發放電子通知，發展數位金融。



在永續金融方面，除了發布「上市櫃公司永續發展行動方案」，以達到淨零目標為發展策略，今年底前公布銀行、保險、證券排名前 20%機構名單，作為激勵永續措施，對於國際財務報導準則 IFRS S1、S2 準則也與以納採，並透過碳權交易相關知識宣導，推動自願減碳等，對 ESG 永續發展達到正面效益。

此外，金管會為強化資安韌性，發布「資安行動方案 2.0」，上市櫃公司比照金融機構，擴大資安長設置，強化資安防禦。另宣導使用者上網時須採取「零信任機制」，透過身分、設備鑑別，避免陷入資安風險。

針對打擊詐騙部分，金管會主要負責「阻詐」，以阻斷金流方式減少詐騙事件，同時也與學校、周邊單位共同合作，強化相關反詐騙宣導。近期已通過投信投顧法修正，對於假廣告下架、罰款，以及人頭帳戶防護做進一步規範，藉由各類興利、防弊措施，提升投資人防詐意識。

(三)合辦單位：證券投資信託暨顧問商業同業公會 劉宗聖理事長致詞

大專院校是培育金融專業人才的搖籃，在風控、業務、營運等不同面向都是發展重點，深耕校園下一代更是臺灣推動綠色、永續金融的基石，藉由「共同基金投資人學習路徑圖」，不僅讓年輕族群對於金融產品跟投資有更進一步的認識外，不同顏色線代表不同主題、標的等，協助投資人設定理財目標。



總統蔡英文也在日前出席 2023 臺灣資本市場論壇「透視詐騙全面反擊」致詞表示，將從「識詐、堵詐、阻詐、懲詐」4 個面向努力降低詐騙案件，成立打詐辦公室，以及設置 165 專線，提供民眾進行求證，尤其是在就學學生、職場新鮮人階段，都應該從投資的第一哩路開始，要更早建立起「防詐識別」的認知。

此外，投信顧公會今年成立滿 40 年，整體管理資產規模已接近 13 兆元大關，將是新的里程碑，未來在金融市場發展上，將扮演更加重要角色。

二、專題演講

專題一：永續金融的挑戰與韌性

講座：金融監督管理委員會證券期貨局 黃厚銘副局長

全球近年積極發展 ESG 永續經營，除了公司治理之外，還要顧及社會責任，負起對環境責任。聯合國 2015 年宣布「2030 永續發展目標」，提出「消除貧窮」、「減緩氣候變遷」、「促進性別平權」等 17 項 SDGs 目標，指引全球共同努力、邁向永續。



根據 WEF 2022 年全球風險報告中指出，全球面臨 10 大嚴峻風險挑戰，其中，排名第一為「氣候行動失敗」、第二「極端天氣」、第三「生物多樣性喪失」，以及第七「人類環境破壞」、第八「自然資源危機」，攸關環境風險就占 5 項之多。

尤其氣候環境惡化一而再、再而三發生，今年第三季熱浪席捲全球，8 月夏威夷發生大規模山林野火，造成生命財產損失，美國鳳凰城、日本東京等城市氣溫創歷史新高，更顯示企業不能獨善其身，必須兼顧永續發展。

關注國際永續發展的過往與未來，最早是由羅馬俱樂部在 1972 年發表「成長的極限」一書，提出全球資源有其極限概念，引起全球關注，陸續到 2017 年國際金融穩定委員會，提出 TCFD 氣候相關財務揭露建議書，2003 年金融機構制定赤道原則等，各國際機構提出越來越多倡議。

而從歐盟發布永續分類規則、法國、英國執行氣候變遷壓力測試、格拉斯哥淨零金融聯盟(GFANZ)成立、國際永續發展標準委員會(ISSB)成立，以及 2026 年

歐盟將正式實施碳邊境調整機制(CBAM)，由此歸納出作為共同溝通語言，並避免漂綠情形發生、氣候變遷風險管理納入審慎監理、金融機構主動承諾資產組合達淨零碳排、永續揭露標準趨於一致性，提高透明度及可比性、減碳轉型攸關產業發展競爭力五大趨勢。

對於臺灣推動 2050 淨零轉型挑戰，主要涵蓋在建築、運輸、工業、電力、負碳技術五大面向，將透過設置階段里程碑方式，並衡量範疇一、溫室氣體直接排放，範疇二、使用電力發電時排放二氧化碳及範疇三、整體淨零排放規劃等方式，期望碳排放越少越好，逐步達成「淨零碳排」目標。

在國際金融永續發展上，國際金融組織響應 2050 年前實現淨零排放，推動氣候變遷風險管理，評估氣候變遷對金融穩定之影響，並訂定綠色或永續經濟活動的標準，避免「漂綠」或「漂永續」、整合 ESG 及氣候相關資料，以利金融市場分析應用及評估風險，政府及產業合作推動淨零工作，加速綠色金融發展等趨勢。

但臺灣在推動永續金融時，仍面臨「金融業及企業未全面進行溫室氣體盤查」；「國內金融機構行業特性與規模大小不同，齊頭式管理有難度」；「綠色」及「永續」概念未能明確化；「金融業需要更細緻，且易於取得之氣候及 ESG 資料」；「永續金融專業人才不足」等挑戰。

金管會為提升永續韌性，持續推動永續金融及公司治理政策，建構永續金融生態圈，希望藉由融資、投資等方式，運用資本市場力量，實踐「推跟拉」的概念，由金融機構推動上市櫃公司重視永續發展，上市櫃公司則可以拉動供應鏈合作，共同達到淨零碳排目標。

針對綠色金融行動方案 3.0，願景為「整合金融資源，支持淨零轉型」，核心策略包括 1. 協力合作深化永續發展及達成淨零目標、2. 揭露碳排資訊，從投融資推動整體產業減碳、3. 整合資料及數據以強化氣候韌性與因應風險之能力。

並由金融機構協助永續金融專業訓練，打群體戰方式，大型金融機構帶領中小型金融機構一起發展，預期效益為發揮金融機構投、融資力量，影響客戶、產業並串聯供應鏈，深化我國永續發展，達成減碳轉型成效。

而公司治理 3.0 永續發展藍圖也提出五大推動主軸，39 項具體措施，分三年推動，達到強化董事會職能、深化公司永續治理文化、提高資訊透明度、強化利害關係人，包括股東債權人、供應鏈客戶等，營造良好溝通管道。同時，跟國際規範接軌，引導投資人落實盡職治理。

配合政府 2050 淨零碳排目標，目前已訂定上市櫃公司溫室氣體盤查資訊揭露時程，2027 年全體上市櫃完成溫室氣體盤查、2029 年完成確信，並明確揭露具體對象、內容等目標。推動 ESG 評鑑及數位化、引領企業淨零、深化企業永續治理文化、精進永續資訊揭露、強化利害關係人溝通，提升永續韌性。

最後，企業應將策略主軸放在「減碳」為「淨零」關鍵，且海洋、土壤、森林碳匯無法取代企業減碳的成效建構，碳權、碳抵銷應做為補充；地球資源有限，盡力提升資源效率，運用循環經濟在商品設計、資源規劃、製程、使用、再生等，並藉由資金導入、碳盤查、減碳目標與策略、議合，以永續金融助力企業轉型，共同打造永續金融生態體系。

專題二：認識臺灣碳權交易所

講座：臺灣碳權交易所 田建中總經理

面臨氣候變遷嚴峻挑戰，全球暖化須在 20 年內控制升溫 1.5°C，各國也紛紛提出「淨零排放」的相關執行政策及目標，目前已有 136 個國家宣示 2050 淨零排放，超過 5,000 個組織或企業加入零碳倡議，歐盟 CBAM 2023 年 10 月試行、2026 年實施，美國 CCA 可望以 2024 年為實施基準年。



不過，截至目前全球脫碳進度落後，去年 G20 中有 9 個國家碳強度不減反增，未來全球年均脫碳率須提高到 7 倍，實現全球脫碳目標極需加快行動。在亞洲地區，近年已有韓國、日本、中國、越南、泰國等成立碳權市場，臺灣自 2020 年宣告 2050 淨零轉型目標，2023 年通過「氣候變遷因應法」，8 月 7 日成立「臺灣碳權交易所」，2025 年正式徵收碳費，2030 年供應鏈碳中和。

對於氣候變遷因應法三大重點，包括第 4 條已將 2050 淨零目標入法，鼓勵各級政府與國民、事業共同推動減碳，加強發展負排放技術及促進國際合作；第 28 條徵收碳費，以經濟工具提高誘因，促進實際減碳，並依照「先大後小」概念，根據碳排量分階段徵收碳費；第 36 條為推動減量額度交易，經認可的國內外減量額度交易，由環境部委託金管會指定機構，即臺灣碳權交易所辦理。

臺灣推動 2050 淨零排放，建置碳權交易平台，以促進碳權交易價格發現功能、激勵企業減少溫室氣體排放，進一步培育我國低碳科技創新產業為三大目標。尤其受極端氣候影響，美國紐約、華盛頓、底特律，以及加拿大多倫多等城市，都成為今年空氣最差城市，以臺灣電子廠供應鏈來說，大部分品牌商客戶都在北

美，對於減碳排放將更為重視，研判明年企業決勝點可能在於能否符合永續報告規範。

碳交所三大交易板塊，涵蓋「自願減量專案額度交易」，企業可在交易平台上轉移、交易或拍賣碳費抵減；「增量抵換額度交易」，延伸環境部現行的增量抵換媒合平台，集結零散的減碳力量，包括汰換老舊汽機車等多項減碳措施所取得之增量抵換額度，以及「國外碳權交易」，引進符合國際組織標準之高品質碳權。

同時，碳交所也積極推動淨零基礎建設，提供碳諮詢及教育訓練，與國內各大學等機構合作推廣教育訓練宣導活動，課程自 8 月開始。並與國際專業機構合作開設碳盤查、碳足跡及碳中和之課程，培育溫室氣體人才。

此外，淨零減碳概念從融入生活開始，目前已有不少產品設計導入淨零 DNA，例如零碳洗髮精、筆電推動碳抵換服務、減碳信用卡等。聯合國也提出「一個人減碳行動」運動，以節約用水、走路、騎車、大眾交通工具，隨手關燈等具體行動，實行「淨零綠生活」。

三、研討座談：金融防詐騙與虛擬貨幣投資之風險與挑戰

主持人：張傳章董事長

與談人：投信投顧公會 朱成志副理事長

臺灣桃園地方檢察署 吳宜展檢察官

財經專家 盧燕俐小姐

本場研討座分別由各與談人發表對本議題之看法，分別如下：

(一)張傳章董事長

張董事長開場表示，金融詐騙形式多元，且手法日新月異，近期像是澳豐基金並非由金管會核定的投信投顧業者，卻以標榜穩定獲利 8~10% 的境外基金商品名義吸金，統計約 1.3 萬人受害，詐騙金額達上千億元，而 JPEX 則是與虛擬貨幣交易相關，非法招攬客戶上千人，在臺灣也大張旗鼓攬客。因此，必須持續加強投資人「反詐騙」教育宣導，了解若有「天上掉下來的禮物」，須留意可能會有隱藏風險存在。

(二)朱成志副理事長

朱副理事長表示，近年臺灣詐騙越來越盛行，大約在 3 年前，疫情還沒爆發時，就曾接到通知，要到警局對遭冒名詐騙案做筆錄，當時不法人士是以假合約、假股票、假投資、假地址方式謊稱投顧名義，來博取投資人信任，投信投顧公會也因此開會，逐漸重視詐騙問題。

回顧從 1993 年起，就站在第一線面對金融詐騙，而非法詐騙行為也實際影響到合法業者業績，過去高峰時期從 200 多家投顧到現在僅有 86 家，隨著詐騙集團開始盜用投信公司董事長、總經理，以及外商投顧總經理照片，投信投顧公會開始積極進行反詐騙宣導，更甚至冒充財經、非財經名人如張忠謀、曹興誠等，可見其詐騙猖獗程度。

由於防制詐騙核心問題並非單一部會能夠解決，像是目前社群網路平臺上 Line、臉書、Google 等都可見到詐騙廣告的蹤跡，但這些公司沒有設置總部在臺灣，導致詐騙案件大幅擴散。據統計，自 4 月 10 日到 10 月 6 日，有通報檢舉詐

騙 9,459 件，其中臉書就占 9 成、Google 約 1 成，尤其是一般正常業者廣告投放需要一定成本，但詐騙業者卻是零成本，反而在廣告排序中第一，造成惡性循環。

此外，目前詐騙集團也持續以高科技方式更新手法，包括透過 AI 進行語音模擬，主管機關需要高度警覺，對於此類高科技詐騙越來越難以辨識及防範，僅透過提高檢舉獎金也難以徹底解決問題。建議可以加重罰則的方式來「正本清源」，凡詐騙集團透過的管道也要進行究責，往通路端進行防範、並向上溯源追查較為務實，採破壞式創新態度來凝聚企業、民眾共同打詐，形成更大共識。

(三)吳宜展檢察官

吳檢察官表示，虛擬貨幣最大特性就是難以竄改跟難以追緝，投資人可以透過下載 APP，提供電子錢包，在虛擬貨幣交易所進行交易，目前國內約有 50 幾間交易所，其交易方式類似集中、櫃買市場，是在登記立案交易所進行媒合，尋找交易對象，屬於場內交易。

不同的是，證券市場場外交易大部分是被禁止，但虛擬貨幣場外交易目前並未完全禁止，藉由在上網找幣商，用比場內交易更便宜的價格來進行匯兌虛擬貨幣，相對來說交易風險較大，有很多個人幣商詐騙案就是發生在場外交易，且在偵辦時也會造成不小困擾。

目前虛擬貨幣場內交易有幣安等交易所，須進行實名認證 (KYC)，每年營業額達到百億美元，雖然看起來較有保障，但若又透過場外交易，將虛擬貨幣流到其他地方，就不容易真正達到監管、限制效果。

此外，虛擬貨幣出現交易問題，政府必須負擔成本監管，但個人幣商並未繳納稅收，針對個人幣商營業行為是否進行登記，金管會也發布一系列指導原則，若從防堵詐騙目的來看，非常認同應該加強監管力道，而就商業行為管理，則涉及行政措施有再進行研討的必要，才能真正達到防堵溯源的作用，避免造成合法公司逐漸被淘汰，卻由非法管道取而代之。

而虛擬貨幣因區塊鏈不同，以太幣等之間不能共通，透過偵查可以追查到金流，最終會回到交易所，流入個人電子錢包。其中，電子錢包又根據能否連上網

區分為「熱錢包」及「冷錢包」，冷錢包可以存到隨身碟，或是 QRcode 方式，透過公鑰搭配私鑰才能開啟。據統計，近年虛擬貨幣詐騙案都是以數千件起跳，其不易追查的特性，使得後續能夠把錢追討回來的可能性不高。

另在實務層面上，大部分追查到的詐騙涉案人士都並非幕後主謀，而其身分資料也不一定可靠，有許多都是提供帳戶的人頭「背鍋」而已，受害者也難以得到損害賠償。

因此，透過教育推廣，提醒民眾慎防虛擬貨幣詐騙手法，提高金融常識是不可或缺的方式，在面對國際化、科技化生活趨勢下，仍有一些犯罪黑數存在，目標將以盡可能避免讓虛擬貨幣淪為洗錢工具及詐欺源頭。

(四)盧燕俐小姐

財經專家盧燕俐表示，金融詐騙無處不在，過去剛開始經營 Youtube 頻道時，節目首播就遇到詐騙集團在節目中間穿插不實廣告，透過「以假亂真」方式，穿插在節目片段中，誘騙觀看錄影的投資人因此加入詐騙群組，把錢匯到非法平台。

雖然頻道經營者沒有辦法對此進行防範，但後續在每集節目的開頭都有加入反詐騙的呼籲宣導，期望能夠發揮一部分的警示效果，提醒投資人要謹守不貪心、不匯款、不買來路不明的金融商品「三不原則」。

先前也曾有不法人士假冒個人名義，成立假的投資群組，導致一位嘉義中小企業主受到高報酬誘因吸引，先後匯款金額約 3,000 萬元，後續進行求證之後，才知道是遭到詐騙。

雖然許多投資人遭到詐騙不是因為過於單純，而是期望能讓家人過上更好生活，因此陷入詐騙集團圈套。在正常管道下，投資人買入股票、基金等金融商品都是透過個人銀行帳戶，不需要匯款到其他平台，不要因為誤信「發特別股現賺 10 倍」等理由，反而造成財務損失。

此外，社群平台對於不實詐騙內容也需要肩負起一定責任，隨著詐騙技巧與時俱進，各類商品話術、投資方式管道層出不窮，更凸顯出投資人必須抱持謹慎、小心的態度。

(五)Q & A

問題：詐騙涉案人刑責過輕或不起訴處分，造成詐騙事件依然沒減少，是否可以修法加重刑責？

回應：吳檢察官表示，大部分追查到的詐騙涉案人士並非主謀，而且涉案人有很多都是20歲的年輕人，也都是受害人，他們有些沒有經濟基礎，很難以用加重刑責進行防制。建議：第一從教育推廣，提醒民眾慎防詐騙手法，提高金融常識是不可或缺的方式。第二從阻詐防堵，應該加強監管力道，金融單位遇到民眾突然有大筆金錢交易時，可進行多方提問，了解交易的必要性，才能真正達到阻詐防堵的作用。

四、結語

「2023 投資人資產管理新趨勢」在研討座談3位與談者精彩分享討論中圓滿結束，與會者對主管機關推動永續金融、達到淨零碳排目標及金融「防詐」及「阻詐」有更深入的瞭解；證基會將持續配合政府政策及最新市場趨勢，與國內各機構合作辦理宣導活動，協助投資人建構正確金融理財知識及反詐騙意識，提升投資人韌性。

