



「鏈結國際 拓展財管 2.0 新商機」研討會

成果回顧

現今超低利率時代，財富管理業務越受重視，又政府推動協助資金回台投資措施，持續吸引國外資金回台，金融機構因應高資產客群理財服務之需求，積極拓展財富管理市場，並需了解國際脈動，發展多元創新商品，與時俱進地提供全方位的財富管理服務，本基金會爰於 111 年元月 13 日舉辦「鏈結國際 拓展財管 2.0 新商機」研討會，以因應金融業者服務需求。

本研討會邀請瑞士銀行及瑞士百達銀行等國際名列前茅之財富管理機構針對全球財富管理趨勢、高資產客群議題以實務案例方式進行分享，主題包含「全球財富管理趨勢」、「國際財富管理實務案例」、「高資產客戶之家族財富傳承策略」及「高資產客戶之財富管理規劃及實務案例」，藉由汲取國際財管實務經驗，促進我國財富管理業務轉型及升級，加強我國資本市場與國際鏈結，並培育具國際視野之全方位財富管理人才及團隊。

本研討會國外講師部分係以遠距視訊方式辦理，參與者來自政府單位、周邊單位、證券、壽險、投信顧業者及其它機構等，共計 67 位。



議 程

日期：2022年1月13（星期四）9：30 - 17：00

地點：台大醫院國際會議中心（台北市中正區徐州路2號4樓）

時間	主題	講席
9：00 - 9：30	報到	
9：30 - 10：30	專題演講一： 全球財富管理趨勢	畢象鈞 營運長 台灣區財富管理業務 瑞士銀行台北分行
10：30 - 10：50	休息時間	
10：50 - 12：20	專題演講二： 國際財富管理最佳實務案例分享	林朝婷 執行副總裁 業務管理部 瑞士銀行台北分行
12：20 - 13：40	午餐時間	
13：40 - 15：10	專題演講三：(視訊) 高資產客戶之家族財富傳承策略	韓玕珍 財富策劃主管 南亞洲地區 瑞士百達銀行
15：10 - 15：30	休息時間	
15：30 - 16：30	專題演講四：(視訊) 高資產客戶之財富管理規劃及實務案例	周妍君 投資顧問主管 香港及臺灣地區 瑞士百達銀行
16：30 - 17：00	問答交流	

鏈結國際 拓展財管2.0新商機

研討會

專題演講一：全球財富管理趨勢

講 座：畢象鈞 營運長 台灣區財富管理業務 瑞士銀行台北分行



瑞士銀行畢營運長以瑞銀針對億萬富豪客群提出「2020 年瑞士銀行全球財富管理趨勢報告」進行分享，該報告以金字塔頂端超高淨值客群為研究對象，地區涵蓋美洲、歐洲、中東、非洲及亞太區 43 個市場共計 2,000 多位億萬富豪 (10 億美金以上)，其財富總量占全

球億萬富豪 98%，分析出全球富豪客群之未來趨勢，包含：1. 2020 全球億萬富豪的財富總額及總人數再創新高；2. 全球財富出現兩極化的現象，以科技、醫療保健和工業領域竄出的億萬富豪為主，新冠肺炎疫情亦扮演催化劑加速兩極化的現象；3. 科學家、電腦程式員和工程師等創新者正以前所未見的速度革新各個行業；4. 部分億萬富豪為慈善事業注入創新動力，並尋求在企業發展和投資活動達至可持續發展目標；5. 為對抗疫情，億萬富豪捐贈金額創新高；6. 在疫情逐漸平息之後，新一代的億萬富豪將利用新興技術，對疫後重建工作發揮至關重要的作用。





專題演講二：國際財富管理最佳實務案例分享

講 座：林朝婷 執行副總裁 業務管理部 瑞士銀行台北分行

瑞士銀行林副總裁就瑞銀「全球家族辦公室調查報告」來分享全球億萬富豪在財富管理上的主要型態及投資聚焦的方向。該份報告共深入訪談全球超過190個總管理資產逾2,250億美元的各國大型家族辦公室，分析主要趨勢為：



1. 持續低息環境使家族辦公室普遍計畫在未來五年內減少對低息債券及現金的資產配置；2. 近四成的家族辦公室逐步提高投資另類投資，如私募、避險基金、不動產等，投資多元分散，態度相對謹慎但願意承擔風險；3. 就股票投資而言，高資產人士將優先投資於新經濟領域，包含：醫療產業、數位轉型、投資自動化、機器人技術、智能交通、綠色科技等；4. 偏好私募投資；5. 永續投資在全球家族辦公室的投資目標上



亦占有一席之地，相關領域包括：教育、氣候變遷、醫療保健科技及農業等，其中，教育及氣候變遷為家族辦公室2021年最受歡迎的投資主題；6. 不少家族辦公室選擇與專業合作，將部份業務委外處理，主要的核心領域多半



仍以內部人員來主導投資方向，包括：策略性資產配置、慈善事業、風險管理及房地產等，其他領域投資包括：另類投資、研究分析及私人銀行等則因為建置內部團隊的維持成本較高，家族辦公室有越來越高的比例仰賴外部金融服務業者的合作，這也是財富管理業者應深入聚焦並提高自身競爭力的核心領域。



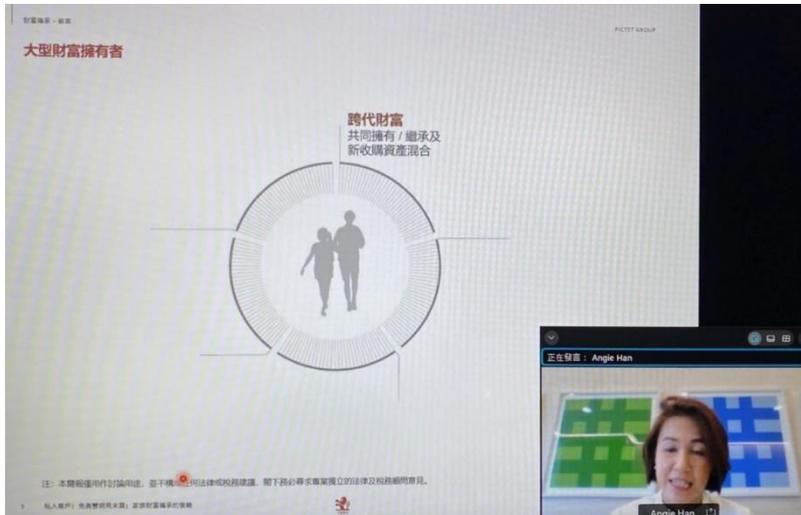
專題演講三：高資產客戶之家族財富傳承策略(視訊)

講座：韓玕珍 財富策劃主管 南亞洲地區 瑞士百達銀行

瑞士百達銀行財富策劃南亞洲地區主管韓玕珍女士，針對高資產家族財富傳承的治理與策略以及選擇傳承工具時的考量進行專業分享：1. 在財富傳承層面，除了有形財富(如金融資產、企業股權、房地產等)、無形財產(如家族聲譽、品牌商譽等)及跨世代財富共同繼承及資產分配，都必須納入全盤考量的範疇；2. 在家族治理層面，外部財務顧問應協助家族辦公室建立內部管理機制，需了解客戶目前所處的財富週期，在不同的財富週期，客戶本身的生命週期也有很大的不同；3. 家族辦公室最常見的財富傳承工具包含：(1) 設立控股公司；(2) 透過與受託機構締結信託契約，受託機構包括專業信託公司(如銀行)或私人信託公司(PTC)；(3) 成立基金會；



(4) 私募基金；(5)人壽保險。



講席亦分享各國企業家族近年來紛紛設立家族辦公室主要的原因，包括 1. 建立明確的治理和管理結構；2. 取得家族利益的一致性；3. 提高潛在的高收益；4. 可以明確的把家族資產和企業資產

進行分割；5. 有利於風險集中化管理；6. 其他服務的集中化，如財務投資顧問、法律稅務顧問，藉由規模經濟降低成本。

專題演講四：高資產客戶之財富管理規劃及實務案例(視訊)

講座：周妍君 投資顧問主管 香港及臺灣地區 瑞士百達銀行

瑞士百達銀行的投資顧問香港及臺灣地區主管周妍君女士就財富管理方案，以及投資顧問對於家族辦公室提供的專業服務進行說明：

有關財富管理服務，講席說明投資顧問團隊的服務範圍包括：家族諮詢、財富規劃、私募基金、信貸、慈善服務等。投資顧問團隊首先會評估客戶的需求，再依客戶的身分考





慮長期目標及所受到的規範及限制，在確定客戶的投資取向後，將遴選相應投資類別，並確定市場趨勢和投資主題，以完善投資策略的詳情，制定策略性資產配置方案和整體投資指南。

有關投資顧問服務，投資顧問應扮演的是客戶經理和產品專家之間的橋樑，達成四項功能：1. 展示產品及投資建議，以幫助客戶探索符合需求的投資方案。2. 跨越資產類別和資產配置，為客戶量身定制投資組合。3. 透過密切監控市場，並提供及時的投資建議，以做到及時市況更新和投資組合調整。4. 投資組合表現回顧和資產分配調整。

意見交流

演講最後，講席開放線上問答交流，與會者提問熱絡，彙整問題如下：

Q1：臺灣與香港主管機關對於家族辦公室的監管有何異同，或是臺灣監理機關如果想吸引更多企業家族設立家族辦公室，應提供何種誘因？

A1：臺灣對於家族辦公室的設立並沒有太多的監理限制，如果想要成為更具吸引力的家族辦公室設立基地，諸如香港監理當局對於資金進出方面的限制相對來說非常寬鬆，相信是各國高資產家族在選定家族辦公室成立地點時非常重要的指標。

Q2：另類投資在家族辦公室的投資組合中佔有越來越重要的地位，其中又以哪些類型會在未來更受到關注？

A2：另類投資崛起最主要原因還是來自於多年來各國的超低利率環境，導致過去占有極大比例的固定收益商品在投資組合上的重要性不斷下滑。另類商品中，若仍是對於風險忍受度較低的投資策略，則會有較大的比重放在對沖基金上，因為目前市場上組合成一個年報酬率5%~6%的對沖基金是



蠻普遍的；若是對於風險承受度更高的投資人來講，私募基金則更有機會提供到每年12%~15%的報酬率，但相對在流通性則必須要有所犧牲，也就是資金閉鎖時間至少5~6年。

Q3：投資顧問的績效考核最重要的指標為何？

A3：投資組合報酬率高低雖然肯定是決定績效的關鍵，但不見得是1：1的絕對關係，因為每一個資產投資策略生成，到交易執行都有其他專業團隊參與其中，所以講席認為客戶滿意度的高低，也就是是否達成客戶的預期，反而才是投資顧問績效表現的最重要關鍵。

財富管理業務對金融業而言越發重要，又主管機關積極推動高資產客群之財富管理，致力促使臺灣成為高資產財富管理中心，提升我國在國際理財服務之競爭力，進而帶動產業之營運模式轉型及產業升級，未來證基會將持續配合政府政策推出相關課程、研討會等活動，以培養財富管理專業金融人才。