

108 學年度資產管理法令遵循學分課程－情境模擬實務研習營 圓滿完成

為培育資產管理人才，在資產管理人才培育及產業發展基金支持下，本基金會與大學院校及業界合作，本學年度辦理「資產管理法令遵循學士學分課程」，課程內容除安排「資產管理法制及監理架構」、「市場實務及商品介紹」及「風控及內控內稽」三模組課程外，亦規劃實務探討研習營，讓學生能夠貼近資產管理業實務運作。

12月13日中午起展開為期二天一夜之情境模擬實務研習營活動，以資產管理法令及風險管理架構為主題，邀請投信、檢察官及學者專家講授資產管理法令遵循原則、全權委託內部風險控管及應用實務經驗之整體流程，最後安排職場生涯發展座談及交流，以及學員分組發表成果簡報，讓學員對資產管理業有更進一步的認識，本次參加學校包括台北、輔仁、淡江及實踐大學共計4校50位學生，緊湊豐富的研習過程，讓學員能與業界專家互動，且跨校切磋交流及多元思考並發揮團隊合作精神。



【勤業眾信劉婉容副總與四校參加學生、教授及證基會王姓協理合影】

研習營議程：

活動 Day 1(五)		活動 Day 2(六)	
時間	內容	時間	內容
1250-1320 30 分鐘	報到/相見歡	0730-0800 30 分鐘	晨喚
1330-1350 20 分鐘	【始業式】 證基會主管	0800-0900 1 小時	早餐
1350-1550 2 小時	【企業舞弊偵防實務與人工智慧稽核】 劉婉蓉副總/勤業眾信	0900-1100 2 小時	【全球資產配置新趨勢】 邱良弼副總裁 華美投信股份有限公司
1550-1600 10 分鐘	Tea time	1100-1200 1 小時	【個案一分組討論】 全體學員，學者專家
1600-1830 2.5 小時	【風險導向及健全內控之洗錢防制】 許永欽檢察官/台灣高等檢察署	1200-1300 1 小時	午餐
1830-1930 1 小時	晚餐	1300-1500 2 小時	【職場生涯發展座談及交流】 實務界專家 李孟霞副總/元大投信 鄭立誠協理/國泰投信
1930-2100 1.5 小時	【全權委託投資及風險規範、資產配置流程實務及案例】 邱良弼副總裁 華美投信股份有限公司	1500-1545 45 分鐘	【分組簡報】 全體學員，學者專家
2100	晚安就寢	1545-1600 15 分鐘	【頒獎暨結業式】 學員代表感言、證基會主管
		1601	賦歸

*本基金會保留主題及活動時間變動安排之權利

證基會王姓協理致詞

研習營首先由證基會王姓協理致詞，王協理表示：感謝主管機關、學校及資產管理業者投入資源共同合作建構此一平台，本學期課程設計分為二階段：第一階段實務課程，第二階段情境模擬實務研習營，希望同學透過這移地研習營持續充實學習，與不同學校的同學相互砥礪，課程安排邀請業師講授實務並指導學生分組進行情境模擬個案研討，最後邀請資產管理界菁英人士分享資產管理相關知識並藉由綜合座談給予生涯規劃的建議，同時鼓勵所有參加本課程的學員課程結束後把握媒合的機會進入業界實習，對資產管理業能有更多認識。

指導教授勉勵

本活動邀請台北大學金融與合作經營學系黃啟瑞教授、淡江大學財務金融學系段昌文教授及實踐大學財金系廖志峰主任共同出席。台北大學黃啟瑞教授代表致詞時表示：感謝證基會舉辦本次研習營活動，勉勵參訓同學把握這得來不易的研習機會，能夠學習專業企業舞弊偵防實務、AI 人工智慧稽核與全權委託投資及風險規範、資產配置流程實務及案例介紹，並且透過個案案例深入了解資產管理配置及未來趨勢。



【證基會培訓中心王姓協理】

【台北大學金融與合作經營學系黃啟瑞教授】

業界專家課程摘要

議題一：企業舞弊偵防實務與人工智慧稽核

講席：劉婉容副總經理/勤業眾信



勤業眾信劉婉容副總以舞弊調查與鑑識服務內容為主軸，透過各式的情境問題讓學員了解舞弊可能的樣態，並分析其灰色地帶。在舞弊偵防時，必須擁有橫跨財務會計、法律與資料分析的能力才能完成鑑識。分享在鑑識蒐證的過程中，應如何使用符合鑑識原則的工具及程序以確保後續調查結果不會因蒐證程序瑕疵而不被法庭接受。接著提到如何利用巨量資料將文件歸群與

關鍵字再擴展協助案件偵辦，減少人力之負擔。

最後，劉副總說明人工智慧可以透過機器學習建模，提前發現可能造成風險之交易或行為，不過目前仍限制於訓練的樣本數不足，還無法徹底實踐。同時鑑識工作中，較難偵測從未發生過之事件，因此仰賴專家經驗仍是必要的。藉由人為的判斷以及相關風險指標之門檻值進行檢驗，並且善加利用工具縮小偵查範圍，即是利用 AI 幫助現今的稽核工作之重要態樣。

議題二：風險導向及健全內控之洗錢防制

講席：許永欽檢察官/台灣高等檢察署

許檢察官致力於偵辦企業舞弊案件，過往有許多偵辦重案的經驗，分享如何藉由財報編製與會計準則看出財報舞弊以及計算犯罪不法所得的重要性，並強調未來的金融犯罪會有更多利用網路的手法，未來更應結合科技的發展打擊犯罪。

許檢察官表示：為了防止資恐，對於跨國境的活動不論是政府、企業或是 NPO 組職都必須透過金流攔檢辨識資金流向。洗錢防制是針對過去事實進行調查，反資恐則屬防範未然，國際上會針對 FATF 所認定之較高風險以及發展毀滅性武器的國家進行經濟制裁，限制金流往來以避免資恐交易，除落實一系列風險評估流程外，擴大國際合作與交流也是未來洗錢防制重要的一環。



議題三：全權委託投資及風險規範、資產配置流程實務及案例

講席：邱良弼副總裁/富蘭克林華美投信



華美投信邱良弼副總裁主要分享資產配置的觀念，首先說明投資的三大核心：標的、判斷指標與買賣時點。並以 Shiller 本益比作為衡量市場價值的方法(以中國市場為例)說明衡量股市或股票之估值，應該以一個週期，例如五至十年的平均每股盈餘來衡量，才不至有失公允。接著，邱副總提到風險配置的觀念以及戰略性與戰術性的資產配置該如何調整長短期的投資組合，亦介紹買入持有策略(Buy and Hold strategy)該如何

配置資產比例及其策略特性。

議題四：全球資產配置新趨勢

講席：邱良弼副總裁/富蘭克林華美投信

邱良弼副總裁繼續分享自身設計金融商品的經驗，不同的風險指標搭配市場趨勢之下會產生不同的投資組合。邱副總提及其投資組合建置主要透過 UPR (Upside Potential Return) 的標準篩選出標竿指數再利用指數計算效率前緣得出最適化的投資組合。同時，邱副總也強調風險控管，利用 VaR 與 GARCH 模型進行波動度預測，以便於偵測到市場變動時調整投組。



除個人建置投組的經驗分享外，邱副總提到有別於以往根據國家與產業因素進行資產配置，現今較常見的是以多因子分析法做出資產配置。適逢 AI 的崛起，邱副總也表示量化與 AI 是未來值得嘗試的領域，不過如何獲取高品質的資料，依然是跨入機器學習的領域時需要審慎思考的問題。

議題五：職場生涯發展座談及交流

講席：李孟霞副總經理/元大投信

鄭立誠協理/國泰投信



由元大投信李孟霞副總與國泰投信鄭立誠協理就職涯發展與學員面對面交流，兩位資產管理界的專業人士均強調在學生期間除考證照、充實外語能力之外，結交志同道合的朋友會對生涯規劃有莫大的幫助。李副總更以自身經驗分享在職場上若有能力欠缺之處，一定要及早加強，否則相同的問題會反覆影響工作表現，因此學生時期就應以積極的態度面對挑戰。

此外，對於有志加入資產管理業的學員，二位講師也不吝分享各自的心路歷程。除了在學期間專業知識的培養，鄭協理也表示強健的心理素質是不可或缺的條件，如何冷靜客觀的判斷趨勢而不受情緒左右是進入該產業的必備能力。李副總亦勉勵各位學員在年輕時，儘可能多方嘗試，把握每個當下相信不論成功或是失敗的經驗都能帶來收穫。最後，擁有許多面試官經驗的兩位講師也提到優秀的人才應具備：團隊合作的精神、敢於接受挑戰的勇氣，以及誠實面對自己並且了解自身優缺點等特質。

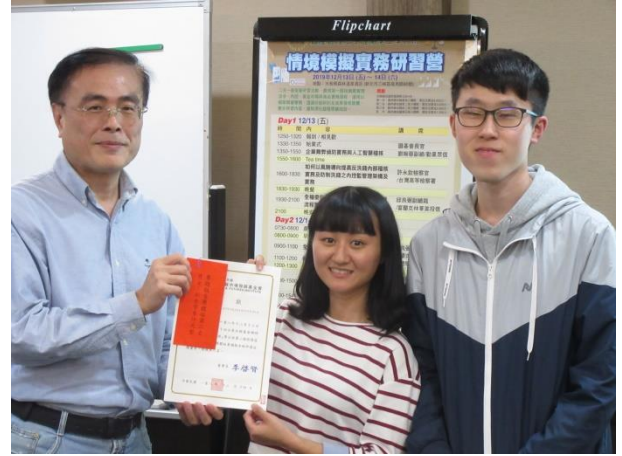
議題六：專題簡報競賽

本次共有 4 所學校參加，由各校推派一組參與比賽，並邀請參與各校教授及兩位業界講師擔任評審。比賽順序由抽籤決定，依序為輔仁大學、淡江大學、實踐大學以及台北大學的學員輪流簡報，分享本次參與課程的心得與收穫，學員也針對講師課堂討論的個案提出各自的看法與可能的解決方案，同時藉由本次的研習營提升學員反資恐、反武擴的思維，以及了解鑑識偵辦與資產配置的基本邏輯。整體而言，學員均對於跨領域的專業整合解決現今資產管理的問題有更深的體認。

本次專題報告經各校激烈競賽，最後由台北大學榮獲優勝、淡江大學第二名、實踐大學第三名及輔仁大學獲得佳作，並頒予獎學金及獎狀。



台北大學代表上台簡報之團隊



淡江大學榮獲專題報告第二名，頒發獎學金及獎狀乙紙



台北大學榮獲專題報告優勝，頒發獎學金及獎狀乙紙

本研習營可謂學期學分課程之延續，有助於學員們對資產管理產業實務的進一步深入認識，也為投入資產管理產業作前哨準備，裨益資產管理產業人才的培育。本次研習營辦理完成，參與本活動之學校對本研習營感咸以相當正面的評價，同時希望能持續辦理以延續學生實務學習。