



資產管理監理與主題投資研習營

Access to Language skill
Philosophies of investment
Asset management and services
~ Program Linked to global Unified Standards

ALPHA+ 進階研習



摘要實錄

依據晨星（Morningstar）於 2020 年 3 月發布的報告指出，全球主題基金愈來愈受歡迎，且近三年全球主題基金的規模成長逾兩倍，從 750 億美元增加至 2019 年底約 1,950 億美元；有關機器人技術與自動化主題基金已成為全球最受歡迎的主題，至 2019 年底的基金規模達 270 億美元。在亞洲註冊的主題基金資產規模亦同步飆升，至 2019 年底，在臺灣註冊的主題基金總資產規模較一年前成長 58%，達 25 億美元。

「資產管理 ALPHA+培訓計畫」係本基金會自 2015 年起在主管機關指導下所辦理的國際化金融人才專案課程，為凝聚本培訓班的向心力，持續維繫學員間良好的溝通管道，本研習營擬以專題演講結合互動交流的方式辦理，專題演講包含「資產管理業的開放與監理」、「主題投資最新趨勢」等熱門議題，邀請主管機關與資產管理業界高階主管擔任主講者，以精進我國從業人員資產管理專業，並創造資產管理、其他金融專才與主管機關深度交流與互動之平台。





資產管理監理與主題投資研習營

Access to Language skill
Philosophies of investment
Asset management and services
~ Program Linked to global Unified Standards

ALPHA+ 進階研習



議程資訊

時間	主題	講席
11 : 00	報到	
11 : 00-11 : 10	主辦單位長官致詞	證券暨期貨市場發展基金會 張麗真 總經理
11 : 10-12 : 00	專題演講 1 : 主題投資最新趨勢	主講人： 百達投顧 林秋瑾 總經理
12 : 00-14 : 00	午餐時間	
14 : 00-15 : 00	專題演講 2 : 資產管理業的開放與監理	主講人： 金管會證期局 投信投顧組 古坤榮 組長
15 : 00-17 : 00	社交活動與交流	

主辦單位致詞

張麗真 總經理

證券暨期貨市場發展基金會

證基會張總經理致詞表示，證基會自 2015 年起每年度皆辦理「資產管理 ALPHA+培訓計畫」，今日的研習營係首度邀請歷屆 ALPHA+的學員一同參與，期望建立 ALPHA+學員可以回流、持續參與進階訓練之平台，並促進學員進行跨屆跨業的溝通與交流。





資產管理監理與主題投資研習營

Access to Language skill
Philosophies of investment
Asset management and services
~ Program Linked to global Unified Standards

ALPHA+ 進階研習



今天的議程在上午的部分，很榮幸邀請到百達投顧林秋瑾總經理介紹主題投資最新趨勢。近年來，全球主題基金愈來愈受歡迎，尤其受亞洲投資人青睞。百達集團在全球的表現具有非常好的成果，透過林總經理的說明，

必定能夠讓大家對於主題基金有更進一步的認識與了解。

下午則邀請金管會證期局古坤榮組長，將針對「資產管理業的開放與監理」與大家分享。透過主管機關及業界高階主管專業的交流，相信大家都會有豐碩的收穫。

專題演講 1：主題投資最新趨勢

講座：百達投顧 林秋瑾總經理

林總經理首先介紹主題投資是「改變世界的結構性力量」，臺灣的主題投資非常熱門，領域包含：電動車、AI、5G、銀髮商機等最近非常流行的主題性產品。

林總經理引用晨星（Morningstar）於 2020 年發布的報告指出，全球主題





投資發展越來越蓬勃，過去三年中發行最熱門的是人工智能(AI)及 5G 相關領域；全球主題式投資前五大資產管理公司分別為：百達、日興、貝萊德、法巴以及鋒裕匯理。未來主題投資的趨勢可以從國際上發生的重大事件來推論，例如：英國脫歐、盧森堡正式推行全國交通免費、史上最強氣旋襲擊印度與孟加拉、俄羅斯大規模漏油等，了解未來的趨勢，例如環境、永續、空污等議題，投資人了解未來的趨勢，在投資選擇上都可以一起來參與這些議題。

百達透過與哥本哈根未來研究所共同合作下，找出包含網路經濟、可持續發展、人口結構變化、科技發展、非實體化、知識型社會等 14 個改變世界的大趨勢，並判斷這些趨勢將會以顛覆性、普及化和自我不斷持續的方式影響全球的發展。林總經理並以 14 個大趨勢中的「人口結構變化」以及「可持續發展」為例進行說明，無論個人、企業或國家未來出現任何變化都市化、科技、人口結構和健康都是影響全人類發展的長期及關鍵因素。

林總經理表示長期結構性變化將會帶來的商機，百達結合多項大趨勢進行分析，具影響力的主題投資便順應而升，包含：水資源、林木資源、機器人、智慧城市、環保能源、數位科技等，其主題投資策略廣泛涵蓋各投資理念、企業和產業透過挑選具成長潛力的明日之星提供長期可持續的投資回報。林總經理認為 2021 年投資趨勢為「環境永續 ESG」，此議題將會持續發燒。

在「環保能源」議題上林總經理更進一步進行說明，現今全球生物正面臨前所未見的環境挑戰，地球暖化、毀滅性蝗災、澳洲野火肆虐以及空污對我們造成極大的影響，為了因應這些變化，各國政府皆提出相對應的政策，例如：美國加州要求建房須加置太陽能板、英國與歐盟要求減碳、中國推廣



資產管理監理與主題投資研習營

Access to Language skill
Philosophies of investment
Asset management and services
~ Program Linked to global Unified Standards

ALPHA+ 進階研習



新能源車、全球 100 個大城市聯合聲明，2030 年禁止柴油車、汽車進入城市等。

企業因應這些趨勢進行策略調整，林總經理以台積電為例，台積電與沃旭能源合作簽訂 20 年的購電契約，且台積電加入「RE100」國際再生能源倡議組織，並要求其供應商需使用綠電，可知未來再生能源-綠電在未來 20~30 年將大幅成長。

未來環保能源突破關鍵點為技術創新及成本降低，如太陽能發電成本在過去 8 年間下降 80%，鋰電池價格在過去 10 年間下降 90%，超巨量電池技術讓再生能源更易於儲存。可由近兩年的股價趨勢得知，傳統能源股股價下降，再生能源股不斷攀升，且這樣的漲勢才剛出現，林總經理總結未來關於永續、ESG、環保、再生能源相關題材將會蓬勃發展。

專題演講 2：資產管理業的開放與監理

講座：金管會證期局投信投顧組 古坤榮組長

古組長首先針對我國境內外基金市場及全權委託進行說明，我國境外基金規模一直高於境內基金，至 108 年 8 月開始境內基金規模開始反轉超過於境外基金，主要原因為債券 ETF 以及目標到期債券基金兩個商品衝高境內基金規模。



古組長針對近期投信投顧法修正重點進行說明，內容包含：1.放寬私募基金應募人總數：由35人調整至99人，以提升投信事業私募基金之彈性、增加規模及操作效率。2.增訂投信投顧事業破產隔離法據：投信投顧



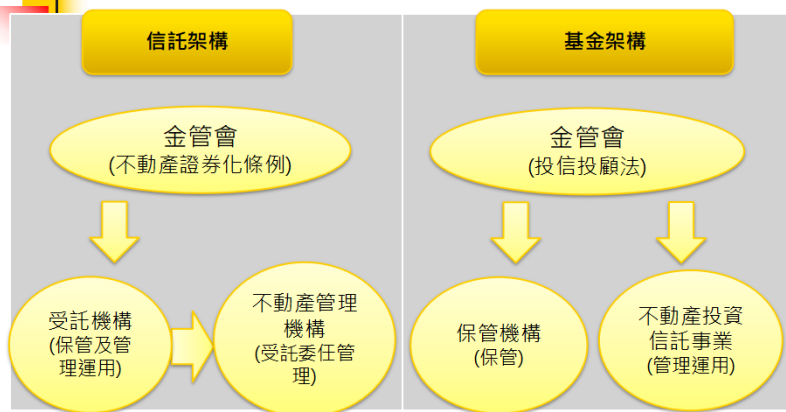
事業以自己名義為投資人申購基金，應該與自有財產分別獨立，如自有財產有負擔之債務，債權人不得對非其自有財產為任何請求或行使其他權利，以此來保障投資人資產安全。3.簡化投信事業投資作業流程：以往規定須撰寫制式書面報告，現今用電子即可。4.放寬全權委託投資業務規範：主要是針對專業機構投資人-投信投顧事業可以與該客戶自行約定關於資產保管、簽約前應辦理事項及帳務處理等事宜。

古組長亦提及，為促進普惠金融及金融科技發展，投信投顧業者亦可依金融科技發展與創新實驗條例向主管機關申請辦理創新實驗，未來如果實驗成功主管機關將會考慮修法。

有關 REIT 的部分，目前台灣共有 7 檔，包含：國泰、新光、富邦、圓滿、樂富等，REIT 主要鎖定有現金流的物件，例如租金收入，養老宅、學生宿舍、百貨商場等，參考日本、新加坡、香港 REIT 架構及收益，台灣租金報酬率較低，REIT 收益較低(約 2%~3%)故較難以發展。



我國法制及監理架構調整



未來研議開放 REIT

採基金架構，我國修法重點包含：新增不動產投資信託事業；有別於信託架構下，不動產管理機構僅可受託委任管理，不動產投資信託事業擬可執行基金的管理及運用。未來 REIT 不論公私募皆採事前核准制(一般私募為事後申報)。

有關私募股權基金部分，為使公共建設領導私募股權基金的投資，擬開放投信轉投資私募股權基金，開放投信事業轉投資子公司擔任私募股權基金之普通合夥人(GP)，投信的角色以受託管理為主。

在自動化工具提供證券投資顧問服務(Robo-Advisor)部分，可分為兩類：諮詢建議型及資產管理型，截至 109 年 10 月底已有 13 家業者從事自動化投資顧問服務，規模為 20.7 億元。在再平衡交易部分，投顧事業提供 Robo-Advisor 者，在維持與客戶原約定之投資標的及投資比例前提下，事先與客戶於契約中約定於個別投資標的或整體投資組合之損益達預設標準，或偏離原約定之投資比例達預設標準時，可由電腦系統自動為客戶執行再平衡交易。

經過兩場精彩的專題演講，學員們在接下來的意見交流時間，有機會針對今日的議題進行討論與交流。證基會未來將持續辦理此類活動，建立金融專才知識學習與經驗分享的交流平台，也期待各屆 ALPHA+學員持續回流學習。