

資產管理人才培育與 產業發展基金

110年度執行成果



財團法人中華民國

證券暨期貨市場發展基金會

SECURITIES & FUTURES INSTITUTE

緣起

- 為提升境外基金管理機構對我國資產管理之貢獻度，金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)於102年推出「鼓勵境外基金深耕計畫」，藉由引進境外基金機構之資金與技術投入，提升我國資產管理之整體競爭力。
- 境外基金管理機構(或其集團企業)得每年提撥一定經費於金管會指定機構成立之人才培育與產業發展基金，以達到符合增進我國資產管理業務之具體貢獻。
- 金管會於104年指定財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會(以下簡稱本基金會)為辦理人才培育與產業發展基金之機構，並訂定「資產管理人才培育與產業發展基金管理辦法」，專款專用，據以推行有助於資產管理產業之長遠發展項目。

基金用途之目標

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

110年工作計畫項目

產業人才培育

1. 2021 資產管理 ALPHA+培訓計畫
2. 2021 資產管理高階主管研習營
3. 2021 全球資產管理大未來課程
4. 2021 資產管理AI應用實務研習課程
5. 2021 證券期貨資訊安全實務養成課程
6. 2021 精進證券期貨業者英文溝通訓練
7. 2021 資產管理金融新知暨法遵系列研討會
8. 2021 國際金融科技發展與資產管理應用實務研討會
9. 2021 認識資產管理市場實務-司法及檢調人員課程
10. 110 學年資產管理大數據與演算法應用實務碩士學分
11. 110 學年跨領域產業分析人才學士學分課程
12. 資產管理數位學習課程
13. 2021 CIIA 初階測驗及推廣
14. 固定收益理論與實務研習課程
15. 110 學年國際投資分析專業智能碩士學分課程

16. 後疫情時代的ESG投資與風險管理研討會
17. 綠色及永續金融人才專班(中高階主管培訓計畫)

投資人教育

18. 2021 退休準備平台教育宣導
19. 2021 親子理財知識營
20. 共同基金網路遊戲有獎宣導
21. 共同基金宣導影片製作及網路宣傳

產業發展

22. 國際證券期貨市場動態
23. 2021 資產管理前瞻系列論壇
24. 2021 基金投資人投資行為與偏好問卷調查行為
25. ESG 認證及資料庫之建置
26. 探討如何提升我國保管機構之國際化及檢討法規配套之修訂
27. 我國資產管理業者落實盡職治理之研究



產業人才培育

1.2021資產管理ALPHA+培訓計畫(一)

本培訓計畫名為資產管理ALPHA+，培育內涵係 **A**ccess to **L**anguage skill, **P**hilosophies of investment, **A**sset management and services–Program Linked to global Unified Standards，縮寫簡稱為**ALPHA+**；中文譯為「**通往語言技能、投資哲學與資產管理金融服務業之路徑-國際專業接軌課程**」，隱喻學員結訓後提升專業能力，提高本身ALPHA值，回饋公司及市場。



1.2021資產管理ALPHA+培訓計畫(二)

國內培訓(國外研訓因新冠肺炎疫情影响暫緩)



- 分三模組班別，研習時數為68小時(含2小時數位)，透過專家經驗分享、個案研習及學員分組研究報告多元化學習模式，深入了解全球資產管理市場環境與經營實務。
- 學員包含主管機關、投信投顧業、周邊單位及其它金融業者等計**46位**結訓。

國際與創新模組

包含國際觀培養、國際相關規範、判讀國際財金資訊、創新金融業務、外語表達論述與溝通等相關課程。

投資與風控模組

包含資產配置能力、有價證券投資操作、衍生性商品投資操作、創新金融商品投資、風險管理等相關課程。

行銷與策略模組

包含行銷策略規劃與執行、數位行銷、顧客關係管理、銷售溝通技巧與表達、行銷創意發想等相關課程。

2. 2021資產管理高階主管研習營



實錄摘要

- 原預定前往國外進行參訪考察，茲因新冠肺炎病毒國際疫情，調整辦理方式。
- 採專題演講及綜合座談方式辦理，參加對象包括政府單位、周邊機構代表、投信投顧業者、金融相關機構等共計**50位**參加。

接軌國際新制度- 「資本市場藍圖」

- (1) 強化資本市場籌資功能面向，包含新增基金架構REIT；
- (2) 推動ESG永續發展面向，包含建立永續發展債券之櫃買賣制度；
- (3) 結合金融科技，包含放寬自動化投資平台、顧問服務進行再平衡交易規範等。

ESG監理趨勢與 盡責管理

企業面對永續發展與氣候變遷議題，包含企業對環境、社會、治理的承諾與責任。企業應加強與利益相關者的溝通，並建立完善的ESG管理體系，以確保企業的長期可持續發展。

退休金制度新趨勢- 創新金融商品

- (1) 退休金制度與資產撥提將持續向確定發展，並採用自動加入機制。
- (2) 政府對退休金機構將更嚴格監管，走向更專業投資管理。
- (3) 退休金將朝永續科技發展，投資將成為新商業模式。

3.2021全球資產管理大未來研習課程



實錄摘要

辦理2日課程，主題分別為「**主題投資**」及「**ESG投資**」，邀請國內外頂尖專家分享遠見與寶貴經驗，達成引領學員擴大視野，掌握大未來趨勢之效益。主管機關、周邊單位及金融相關服務事業等共**162位**參加。

主題投資

- Thematic Investing, why and how
- Apply ESG in Equity Investments
- ESG investing for fixed income- Building ESG fixed income portfolios investment process



“所謂「主題」意味著一個能被量度及驗證的顛覆式結構性轉變、推動力或現象，對投資的預期回報帶來重大影響，如「運輸(電動車)」、「區塊鏈」等都屬於主題式投資範疇。”

ESG投資

- ESG's New Frontier: incorporating ESG in Strategic Asset Allocation decisions
- ESG衍生性金融商品運用新趨勢
- ESG in the investment process



“導入ESG評估流程先決定資產配置，再找出能夠改變未來投資前景、屬性的因子，資金投入需要被解決問題的區塊，才能提升長期報酬。”

4.2021資產管理AI應用實務研習課程



實錄摘要

- 本課程特色著重大數據分析能力及市場預測與交易等實務運用，採實務課程及人工智慧程式撰寫習作演練等培訓方式。
- 參加人員包含各金融服務事業從業人員計**18位**。

AI概論

股市預測分析及交易策略

資料探勘

機器與深度學習

R語言資料處理

演算法與模型

示與用多培產進工域產競
表法運良到融才人領進展
員算式益達金人AI慧增發力
學演程受，育業入智，業爭

5. 2021證券期貨資訊安全實務養成課程

- 課程特色，量身規畫課程與教材個案，安排電腦上機實務演練，計40小時。
- 本課程辦理4模組各辦一期，參加人員包含各金融服務事業從業人員計**82位**。

8月
9

金融資安金融法規模組

8月
16

金融資安稽核要點模組

10月
25

金融資安事故處置實務模組

11月
1

金融資安APP檢測實務模組

學員對於課程學規內容滿意，將所學所演練，不僅對維全能解。對於非透實學，印通計畫理解。課教常過作實不象安畫理。

6. 2021精進證券期貨業者英文溝通訓練計畫

- 配合主管機關推動「建構2030年無障礙金融雙語服務環境」規劃辦理。
- 本年度辦理4主題課程，各主題課程均為37.5小時，每主題辦理一期。參加者包括政府部門、投信投顧業及證券期貨周邊單位等，4主題合計**77位**。

商務情境 溝通

3月
2



國際金融 議題探討

10月
4

時事討論與會議 簡報技巧

5月
18



溝通技巧 與社交

10月
5

✓ 本課程特色以社交及財務為主軸，融稔掌握，同時加強沟通能力。課程特色以為金融熟練、國際時事溝通。

✓ 透過參與討論，將所學實際應用於工作，非常實用。



7. 資產管理金融新知暨法遵系列研討會

110年共舉辦4場次，旨在配合主管機關監理重點、國內外資產管理動態，邀請學者專家研討，包括主管機關、周邊單位、資產管理業者之法遵長、風控長及相關業務部門高階主管，共計**339人次**參加。

2月
25

運用循環經濟，永續台灣金融發展

金管會推出「綠色金融行動方案2.0」，將循環經濟理念及永續創新思維融入經濟活動中，促進經濟及環保共創雙贏並接軌國際。

研討實錄

9月
23

私募股權基金推動與展望

為與國際接軌，國發會於110年6月發布「促進私募股權基金投資產業輔導管理要點」，擴大私募股權基金的資金來源，以促進產業及經濟發展。

研討實錄

6月
1

REITs風險管理與法令遵循

主管機關開放REITs採基金架構發行，引入不動產投資信託事業，對REITs進行專業積極管理，為我國資本市場注入另一股活水。

研討實錄

12月
2

因應氣候變遷，創造碳中和商機

淨零碳排是全球趨勢，資產管理業者若以機構投資人身分，落實與企業進行ESG議題之議合，將有助引導各產業建立永續發展模式，提升永續價值。

研討實錄



8-1. 「國際金融科技發展與資產管理應用實務 - 人工智慧與機器學習於資產管理業運用」研討會



實錄摘要

邀請國內外專家學者分享金融科技應用於資產管理實務經驗，為我國資產管理業者拓展新局導入新量能，包含主管機關、周邊單位及金融相關服務事業人員計**66位**參加。

人工智慧與機器學習技術發展及應用

企業必須積極使用AI蒐集處理海量資料，透過雲端更快速的更新策略並推出商品，以符合 Hyper Scale、Hyper Speed 跟 Hyper Connected 要求。自動化機器學習及人工智慧物聯網是重要趨勢。

資產管理業 AI 智能應用

資產管理2.0的進化，不只是能提供投資人智能投資的商品，同時內部也必須達成智能業務、智能營運的目標，具體的體現在完全的Robo-Advisor智能投資平台以及流程自動化的實踐上。

人工智慧量化交易策略之設計

量化交易的成功因素，同時須包含交易策略、IT建構、資金管理及良好的風險機制等四個面向，引入人工智慧後對量化交易最主要的幫助與變化，主要體現在機器治標探勘的數量、品項及操作時間上。



8-2. 「國際金融科技發展與資產管理應用實務 - 臺灣金融科技服務創新與資安」研討會



實錄摘要

邀請國內外專家學者分享金融科技應用於資產管理實務經驗，為我國資產管理業者拓展新局導入新量能，包含主管機關、周邊單位及金融相關服務事業人員計82位參加。

新型態金融服務創新與整合

(1)業務及行銷生產力在跨分行及網路、行動通路整合提升 (2)強化差異化客戶體驗(3)前端業務處理流程整合業務實務、合規、風險管理，減少售後審核處理成本(4)維持速度與效率，減少後台作業處理成本，提升效能。

後疫情下的科技與資安挑戰

企業應參考美國推動之「避風港計畫」的概念，研議資料保全運作機制，包括資料保護、資料可移性、資料復原性，及關鍵服務持續性等項目，視研議結果評估推動方式，達成保護關鍵資料之終極目的。

國際金融資安監理科技發展趨勢

駭客攻擊多達66%針對供應商不安全的程式碼進行攻擊。我國金融資安防護計畫包括(1)持續營運金融資安資訊分享與分析中心 (2)深化該中心及金融領域電腦緊急應變小組服務(3)規劃建置金融領域資安監控中心，提升金融領域資安防禦能力。

現行資安監理政策與文化

金融機構重視資安的組織文化開始，到加強資安人才的培育，並要求透過增進營運持續管理量能、加強資安演練、建構資料保全避風港等措施來加強金融韌性；以及透過資安情資分享與合作、建立金融資安事件應變與監控體系來發揮資安聯防效果，以追求最終安全便利不中斷的金融服務。

9. 2021認識資產管理市場實務課程- 司法及檢調人員



邀請實務界專家、主管機關及檢察機關代表互動交流，達到增進司法及檢調人員對產業認識及防制不法之效益：

- 檢調人員班包含法務部所轄檢察署檢察官、檢察事務官及調查局調查官等，共計**44位**。
- 司法人員班包含司法院法官、事務官、書記官及相關助理同仁等共**36位**，兩班次合計**80位**。



檢調人員班

投信市場概況及未來發展趨勢

面臨嚴峻國際性競爭，持續發展新種的ETF及AI與基金經理人競合關係，豐富投信市場，達到突破效益。

全權委託及境外基金實務探討

國人在海外資產配置是以分散及穩定的報酬為主。介紹全權委託契約及實務。



司法人員班

基金操作不法案例與防制—基金投資與違規態樣

投信公司完整內部治理，搭配監理措施並結合檢調力量，是資產管理市場穩定發展重要因素。

基金操作不法案例與防制—基金操作不法案例

常見違法案例即內線交易中超前交易，應及早建立有效判決實例，讓相關不法行為受到應有的裁罰。

10.資產管理大數據與演算法應用實務碩士學分課程(110學年度)



結業實錄

採實務課程、運用程式撰寫習作及與其他二學分班學員共同參與實習與職涯發展博覽會等方式辦理，國立臺北大學、國立臺北商業大學、淡江大學、實踐大學等4校，共計35名碩士生完成學程。

實務課程

主題包括：程式語言應用、演算法、投資與財務實務應用以及行銷實務應用等主題共16堂課，計48小時。

程式實作 專題報告

第一名 臺北大學一
利用機器學習技術建
立經營預測模型



第二名 臺北商大學一
以機器學習演算法建
構美股投資組合

第三名 實踐大學
雲端投資策略

實習與職 涯博覽會

邀請投資專家解析元宇宙概念與發展前景，及邀請多家資產管理業者分享資產管理業發展趨勢、職涯發展及未來新鮮人應具備的專業職能。

- ✓ 敦聘資產管理
業專家擔任實
務講師，貼近
實務。
- ✓ 培養學生具備
大數據分析及
演算法應用實
務基礎能力。
- ✓ 運用程式撰寫
習作演練，加
強實務操作技
能落實學生實
務技能。
- ✓ 媒合學生業界
實習為業界舉
才。

11.跨領域產業分析人才學士學分班課程(110學年)



結業實錄

採實務課程、高科技演講、專題報告競賽及與其他二學分班學員共同參與實習與職涯發展博覽會等方式辦理，國立臺北大學、輔仁大學與實踐大學等3校，共計45名學士班學生完成學程。

實務課程

包含「高科技產業」及「產業研究」2模組計15堂課45小時。

專題研究報告

第一名 輔仁大學
臺灣IC設計產業分析



第二名 台北大學
電動車產業分析與發展趨勢



實習與職涯博覽會

邀請投資專家解析元宇宙概念與發展前景，及邀請多家資產管理業者分享資產管理業發展趨勢、職涯發展及未來新鮮人應具備的專業職能。

✓ 敦聘資產管理業界專家擔任講師，貼近實務。

✓ 培育學員解析高科技產業及論述能力。

✓ 媒合學生業界實習為業界舉才。

12. 資產管理數位學習課程

架構**資產管理SMART+E課程學習網**，並開發APP，提供從業人員及投資人不受限時空，研習資產管理新知。110年度新增42項課程，累積平台**10大系列計93項課程**，**總時數為75小時15分**。平臺至110年5月5日止登入學習累計**13,504人次**。



| 系列 | 課程數 | 課程總時數 |
|-----------|-----------|-----------------|
| 發展趨勢 | 2 | 2:09:29 |
| 法令遵循 | 22 | 11:48:36 |
| 風險管理 | 8 | 4:57:57 |
| 金融科技 | 10 | 7:22:43 |
| 資訊安全 | 4 | 2:56:18 |
| 機器學習 | 13 | 10:31:08 |
| 投資研究 | 23 | 26:02:31 |
| 基金商品 | 4 | 5:29:45 |
| 資產配置 | 4 | 2:04:59 |
| 社群行銷 | 3 | 1:51:45 |
| 合計 | 93 | 75:15:11 |

13. 2021 CIIA 證照初階測驗及推廣



CIIA 係為國際級高度專業金融證照，為鼓勵從業人員提升專業取得國際證照，爭取辦理 CIIA 初階測驗，以達成提升我國資產管理人才職能之效益。

110年分別於3月5、6日及9月10、11日辦理測驗。報考共**45人**，計報考108科次，報考者以大學院校在學學生及金融從業人員族群為主，兩者合計佔整體考生比例之7成。



- 01 財金領域國際專業證照
- 02 取得國際證照成本低
- 03 初階測驗不限報考資格
- 04 初階測驗提供中文教材及考古試題
- 05 準備考試更得心應手

| | | |
|--------|-------------|---------------|
| 財務管理 | 權益證券之評價與分析 | 選擇題 3小時10分 |
| | 財務會計及財報分析 | |
| | 公司理財 | |
| 債券與經濟學 | 固定收益商品評價與分析 | 選擇題 2小時40分 |
| | 經濟學 | |
| 投資組合 | 衍生性商品之評價與分析 | 選擇題 3小時10分 |
| | 投資組合管理 | |

14. 固定收益理論與實務研習課程



活動實錄

運用固定收益商品進行多元化資產配置，可降低投資組合波動度及掌控風險管理的有效性，本課程邀請資深業者專家講授及研討會實務分享，參加人員包括：政府部門相關機關、投信顧從業人員及其他金融行業合計**16位**。

固定收益商品
市場介紹

固定收益商
品交易策略

固定收益投
資組合管理

國際債券市場
投資分析

固定收益商品
風險衡量

利率及利率衍
生性商品交易
操作

國內外可轉換
公司債及其衍
生性商品投資
操作

固定收益商品
評價與分析

資產證券化
商品投資

債券ETF投
資策略

15. 國際投資分析專業智能碩士學分班課程(110學年)



結業實錄

針對資產管理國際證照－國際投資分析師(CIIA®, Certified International Investment Analysts)證照測驗範圍規劃課程，採實務課程，並安排試題演練，鼓勵學員報考，並與其他二學分班學員共同參與實習與職涯發展博覽會等方式辦理，國立臺北大學、淡江大學與銘傳大學等3校，共計40名碩士班學生完成課程。

實務課程

包含「財務管理」、「債券與經濟學」及「投資組合」3模組計18堂課48小時。

實習與職涯博覽會

邀請投資專家解析元宇宙概念與發展前景，及邀請多家資產管理業者分享資產管理業發展趨勢、職涯發展及未來新鮮人應具備的專業職能。

- ✓ 敦聘資產管理業界專家擔任實務。
- ✓ 增強學員專業，鼓勵取得國際證照，提昇實力邁向國際金融人才。
- ✓ 媒合學生業界實習為業界舉才。

16. 後疫情時代的ESG投資與風險管理研討會



實錄摘要

ESG係當前全球及我國重視的核心議題，為使資產管理業者掌握ESG投資趨勢，將ESG要素融入投資策略及風險管理，爰探討相關議題，包括主管機關、周邊單位、投信投顧業者及其他金融業之高階主管及從業人員，共計**215位**參加。



後疫情時代ESG投資新趨勢

ESG主流永續投資策略，包括ESG整合、負面表列排除、正面篩選/產業最佳、國際慣例篩選、影響力投資或社群投資、永續主題投資等方式。ESG整合是當前資產管理公司最多人採用的ESG投資策略。

如何將ESG融入投資策略

ESG投資依照投入資源多寡，可從最基礎的負責任投資進階到影響力投資，甚至是慈善事業。若企業不知ESG投資從何著手，可先從負面表列(Negative screening)開始往ESG整合(ESG integration)前進。

ESG指數與評級

觀察MSCI發達市場指數中ESG各項得分最高的五分位與最低的五分位之間股價之表現差異，發現最高五分位均表現優於最低五分位，顯示ESG表現良好之公司能為投資人創造良好的超額報酬。

氣候變遷風險評估與管理

我國企業可藉由積極參與RE100（再生能源）、EP100（能源效率）、氣候行動100+等全球企業減碳承諾相關倡議，提升產業溫室氣體管理。另外，全球投資人相當重視TCFD。TCFD旨在將氣候相關風險包含：轉型風險、實體風險以貨幣化的方式揭露告訴投資人氣候風險對公司財務面造成的可能影響。

17. 2021 「綠色及永續金融人才專班」



實錄摘要

本專班課程協助資產管理業者掌握當前全球永續發展趨勢，引領被投資企業轉化為ESG具體行動。參加人員包括：政府部門相關機關、投信顧業者及其他金融行業合計**36位**。

THE SDGS IN ACTION.



企業經營所面臨的ESG議題

- 企業永續實務的商業意涵
- 永續供應鏈與人權管理

ESG報告與揭露


- 永續報告書編製準則
- 氣候相關財務揭露

綠色金融商品

- 綠色、社會與永續債券
- ESG基金

ESG投資與風控

- 責任投資原則與策略
- 氣候變遷風險評估與管理



投資人教育

18. 2021退休準備平台教育推廣專案



- 本案為投信投顧公會、壽險公會、集中保管結算所、基富通公司及證基會等5單位共同辦理。
- 本專案包含「好好退休準備平台系統建置」、「好好變老公益線上/線下宣傳」、「好好退休準備平台線上/線下宣傳」、「退休準備教育線上/線下宣傳」及「實體/線上活動(如說明會/口碑操作)」等五大項。

好好退休準備平台

教育專區

投資專區

保險專區

公益專區

活動辦法Q&A



投資專區

專款儲蓄專為退休準備基金產品，提供0手續費及低經理費之優惠，透過退休計畫撥款解退休資金缺口，開啟定期定額超越前部署您的第二人生。

了解更多



保險專區

這裡有三保，重大疾病、身故或完全失能有納保，小小保費買大大保障，意外不是決定在誰較老，若「意外」比「明天」先來到，您是否準備好？

了解更多

好好退休

好好變老

- 1.好好變老公益線上/線下宣傳：接觸人數達1,102.8萬人次。
- 2.好好退休準備平台線上/線下宣傳：接觸人數達684.1萬人次。
- 3.退休準備教育線上/線下宣傳：於電視、線上財經節目/網路、平面廣編，累積接觸人數達2000萬人次。
- 4.實體/線上活動：9月23日起跑記者會，線上參與媒體逾40家；Yahoo!專案接觸1,733萬人次；LINE專案接觸數4,471萬人次。

- 1.投資人教育：運用多元平台媒體及方式，加深民眾對退休準備的正確意識並轉化為行動。
- 2.產業發展：計21家總代理與基金公司，提供40檔退休準備基金商品，透過業者共同推廣宣傳，擴大教育推廣聲量及綜效。

19. 2021親子暑期理財知識營



實錄摘要

本案知識營為一日活動，採課程學習與益智活動(包含分組遊戲、參訪活動及心得分享)等多元互動學習方式進行。辦理3場次(台北2場、彰化偏鄉1場)參加學員為小學四年級(含)至六年級(含)之學童及其家長計156位。

金融觀念 向下扎根

儲蓄記帳

常見金融商品

網路交易及防範金融詐騙



20. 「共同基金遊樂趣」 共同基金網路遊戲有獎宣導



■ 本案藉由製作網路遊戲趣味答題及過關可參加抽獎方式吸引各年齡層民眾參與，鼓勵民眾為退休準備，以共同基金商品特性及投資理財觀念，增加財務配置多元性及掌握投資風險，於遊戲過程中學習，達到教育及宣導效益。

■ 本案辦理期間內吸引34萬397位民眾共襄盛舉；網站瀏覽量達402,103次，成功吸引民眾參與活動達到宣導效益。

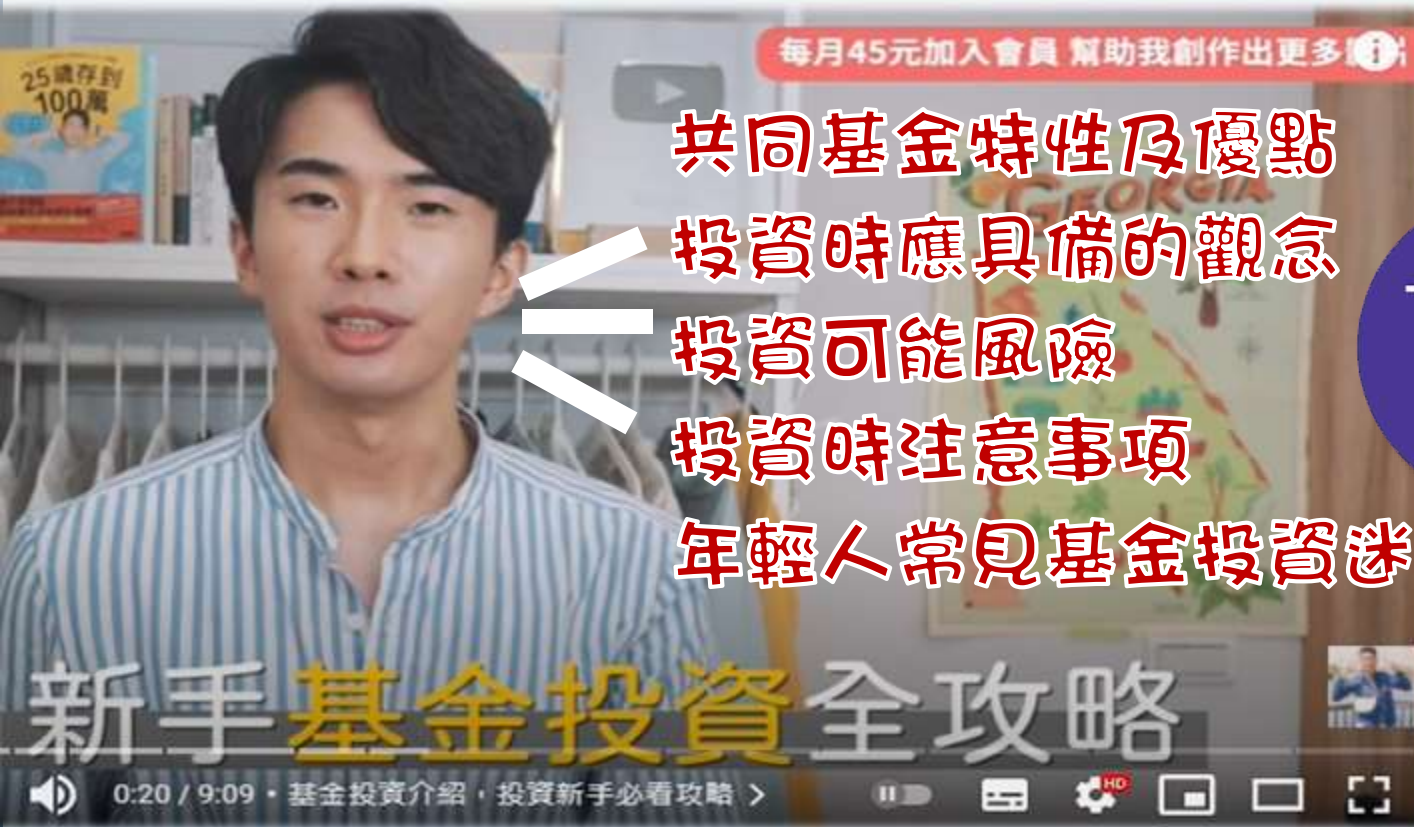


21. 共同基金宣導影片製作及網路宣傳



實錄摘要

本案以網紅影音製作宣導影片(1集) 9分09秒，，透過網紅之YouTube頻道上架宣導，活動影片觀看數為**48,694次**，透過各類網路媒體曝光宣傳達**7,365,146次**，活動期間結束後，影片持續放置網紅YouTube頻道供民眾觀看，以達持續宣導效益。





產業發展

22. 國際證券期貨市場動態



國際證券期貨市場 110 年 12 月份動態

111 年 1 月 20 日發行

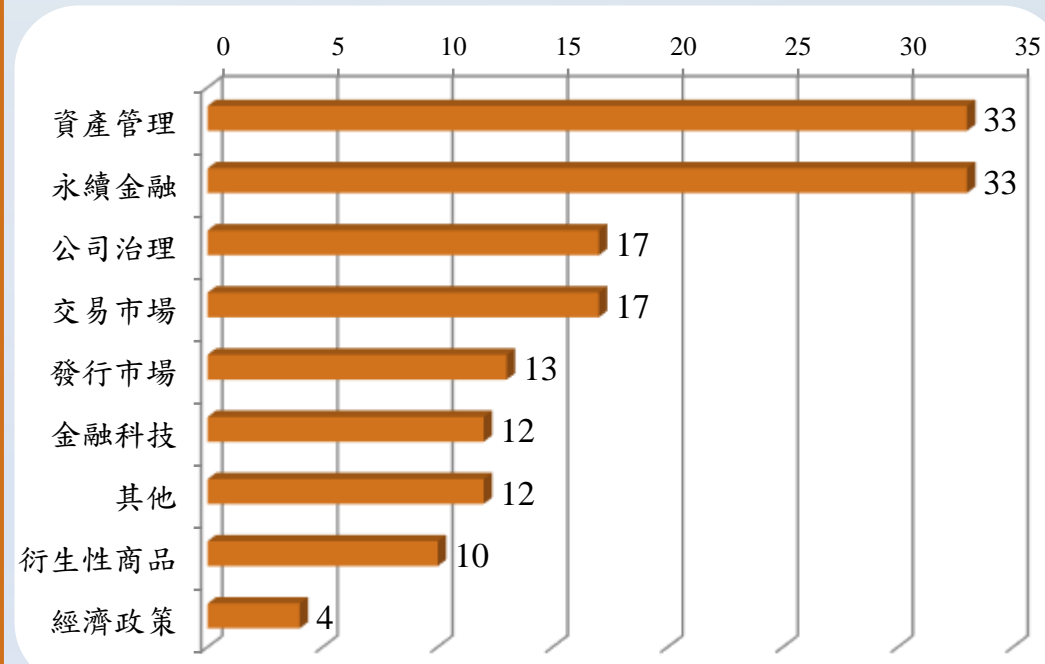
編輯單位：證券暨期貨市場發展基金會

本基金會蒐集 110 年 12 月份國際監理機關及證券期貨交易所發布有關經濟與貨幣政策、公司治理、永續金融、交易市場、發行市場、資產管理、衍生性商品、金融科技等議題，茲精選可資借鏡市場新制與發展趨勢、主管機關政策動向等重要資訊 17 則，摘述重點如下：

- 香港：綠色和可持續金融跨機構督導小組公布未來工作目標，將推出數據和資源訊息平台；另交易所公布企業淨零排放指引及增加 ESG 數據揭露，協助企業朝向淨零排放目標。(P.1、3)
- 美國：證管會修訂 10b5-1，加強內部人交易揭露規定及強化投資人保護；並確定外國公司問責法相關規則，在美國上市的外國公司須遵守美國監管機構的審計要求及相關規定。(P.5、7)
- 韓國：金融監督委員會公布 2022 年工作計畫重點，包括維持金融體系穩定、促進金融產業發展、支持整體經濟增長、強化普惠金融及對金融體系之信任共 4 大目標。(P.18)
- OECD：發布最新全球經濟展望，預期全球經濟增長；並發布實施國際稅收制度改革，確保 2023 年起跨國企業最低稅率。(P.22、23)

關注資訊摘錄(譯)重點如後：

- 每月蒐集國際資產管理先進國家主管機關最新制度與法規資訊，並於月底前彙編發布，提供主管機關與業者參考，利於掌握國際資產管理制度與業務發展趨勢。
- 110 年度蒐集 67 個單位資料來源，摘譯 377 則，共發布 12 期，**精選 151 則訊息**。
- 各期資訊彙編。



23-1. 資產管理前瞻系列論壇(第一場)



實錄摘要

主題為「**強化機構投資人盡職治理，促進資本市場健全發展**」，因應防疫期間，**採視訊直播方式**辦理，邀請國內外專家學者分享經驗，參與者包含政府機關、周邊單位及金融服務事業業者，計**118位**參加。

落實盡職治理協助 企業健全發展

證交所2020年修訂「機構投資人盡職治理守則」，投資流程應納入ESG考量及提升資訊揭露之規定：

1. 擴大盡職治理範圍
2. 兼顧被投資公司永續發展
3. 建立並揭露投票政策，加強投票紀錄之揭露
4. 提升盡職治理資訊揭露品質，推動發布盡職治理報告。

國際盡職治理 發展新趨勢

資產管理業者選擇投資標的之策略包括：整合、篩選、專題議合及投票等，其中議合最可藉此了解被投資公司的價值。在盡職治理的實踐上可採取的架構：

1. 表達盡職治理的立場
2. 提升管理利益衝突的透明度
3. 進行議合以確保良好的治理與商業實務

如何運用專業影響力 提升投資價值

資產管理業導入ESG生態流程，關鍵7要素包括：

1. Principle：建構永續投資準則
2. People：建立永續投資團隊並改變經理人心態
3. Process：落實永續投資相關規範
4. Platform：參考第三方ESG資料庫，建立評估平台
5. Performance：優化投資組合，穩定績效表現
6. Practice：完成自有ESG評分系統實務
7. Policy：留意相關政策並調適發展方向。

23-2. 資產管理前瞻系列論壇(第二場)



主題為「**強化ESG資訊揭露，推動永續金融發展**」，研討內容配合國際資產管理發展趨勢，邀請國內外專家學者分享經驗，參與者包含政府機關、周邊單位及金融服務事業業者，計**135位**參加。

實錄摘要

強化ESG資訊揭露，落實責任投資

主管機關將對投信發布ESG指引，強制性較高。另對於公開發行公司的年報將要求揭露更多資訊，如在年報附表中要求公布碳排放(範疇1、範疇2)等；CSR報告書則要求依TCFD、SASB架構揭露，並擴大CSR報告編製及須經第三方驗證之範圍。期待未來資產管理業除為投資人收益進行考量，亦考量ESG相關風險。

接軌國際永續發展目標，推動永續標準

ESG、氣候危機及永續金融已成為國家與企業永續成長的關鍵議題，從國家政策開始，影響資產流動方向，導致全球金融市場重分配，發揮永續影響力。現行台灣已參照(及即將參照)的永續金融相關標準包括SASB、TCFD、永續分類標準、盡職治理守則及ESG相關主題證券投資信託基金之資訊揭露事項審查監理原則。

多元ESG資訊平台，協助資本市場永續轉型

目前全球ESG主題基金的市場已達22兆，顯示ESG已成為市場顯學。而MSCI指數中，與ESG相關之公司績效表現確實優於大盤。集保除了IR平台，在基金觀測站也已設立ESG專區，提供投資人參考。

24. 2021 「基金投資人投資行為與偏好問卷調查分析」(1/2)

- 2017年首度進行「基金投資人投資行為與偏好問卷調查分析」，本案再次調查，了解分群投資人對投資商品之行為模式與偏好，以及所需要之投資顧問諮詢服務，爰提出適當的因應措施與建議供主管機關及資產管理業者參考，以發展符合投資人需求的新商品與新業務。

■ 研究報告

一

年輕族群較常投資國內投信產品，建議資產管理業者應及早考量其需求設計產品及網站，對其推廣基金投資。

二

年輕投資人由網路理財討論區、親友、部落客/Youtube影片獲取基金資訊之比例相對高。

三

年輕族群由證券商網站購買基金之比例相對較高，與資產管理業者以年長族群為主的自有通路具有互補性，建議可加強證券通路布局。

四

年輕族群買基金更喜歡透過APP，另經手機APP購買基金者，更要求介面操作之便利性。

24. 2021 「基金投資人投資行為與偏好問卷調查分析」(2/2)

五

許多人仍認為規劃退休理財需耗費許多心力，2021年推出退休準備平台降低退休準備困難，建議多推廣使用。

六

資產管理業者提供客戶更精緻的自動扣款模式，而對採取不定額扣款方式的投資人通常會更頻繁的檢視基金報酬率，可考慮提供每週投資報表。

七

自動化投資服務推薦商品若符合投資人需求，則會提升自動化投資信心，建議可對其推薦商品特色及原因多說明。

八

除「維護資產配置平衡」以外，亦有相當高比例投資人表示需要「依據市場狀況調整投資方向」自動化管理功能。

九

整體55%投資人表示將ESG納入基金投資考量，推出追蹤ESG綜合指數基金商品，更易受到投資人青睞。

25. 建置我國ESG資料庫之研究

- 本研究研析國際主要ESG資料庫，並探討國際主要ESG資訊揭露準則，爰提出我國在地化的上市上櫃公司ESG資料庫項目提出建議，供主管機關及資產管理業者參考。

■ 研究報告

整合其他ESG 相關資源

為提供各界永續金融分類及ESG相關資訊，國內部分機構已開始著手研究或提供相關資料，建議本資料庫可與其他機構商議整合或連結，研議相互提供資料之可行性，豐富資料庫內容。

資料庫項目應 滾動式修正

建議持續關注SASB或TCFD等國際重要ESG揭露準則，以及我國公司治理藍圖、資本市場藍圖與綠色金融行動方案等永續金融相關政策，定時檢視資料庫項目，依國內外發展趨勢適時調整。

資料庫範圍應從大 型公司逐步擴大到 中小企業

建議可以法規循序強制大中小型公司申報重要ESG資訊項目，或將這些項目納入公司治理評鑑指標，漸進式鼓勵中小型企业揭露。

雙語化的資料庫

我國資本市場中外資持股比率約占4成，為彌補國際ESG資料庫公司缺少我國中小型企业資料之缺憾，建議資料庫以雙語呈現，讓國際能注意到我國中小型企业ESG努力的成效。

26. 探討如何提升我國保管機構之國際化及 檢討法規配套之修訂

- 本研究透過探討如何提升我國保管機構之國際化，並檢討法規配套之修訂，提出有效的因應對策，期使我國投信業者與境外基金業者更能在基金市場公平競爭，爰提出適當建議供主管機關及資產管理業者參考。

■ 研究報告

| 國際化 | | 法規 | |
|--|---|---|---|
| 短期 | 中長期 | 短期 | 中長期 |
| <ol style="list-style-type: none">1. 從境外投資國內學習國際保管業務知識，鼓勵我國銀行發展國際全權委託保管業務；2. 用集保公司「法人對帳系統（VMU）」，優化我國投信公司與我國保管銀行之交割比對功能，藉以提升國際競爭力。 | <ol style="list-style-type: none">1. 擴大集保服務範圍，並深化與國際保管機構進行跨境保管業務分工；2. 保管銀行宜接軌國際，深化發展國內投信基金中後臺服務功能；3. 由獨立第三方機構建置國際保管資訊平台，促進我國保管銀行接軌國際。 | <ol style="list-style-type: none">1. 宜適度放寬投信基金不得由屬於同一金融控股公司之子公司擔任基金保管機構之規定。 | <ol style="list-style-type: none">1. 制定或修訂相關法規，以降低銀行同時擔任基金保管與銷售之利益衝突狀況；2. 強化基金保管銀行之監督職責；3. 制定我國基金事務委外規範；4. 研議基金保管政策，逐步推動我國保管銀行國際化。 |

27.我國資產管理業者落實盡職治理之研究(1/2)

- 本研究藉研究國外機構投資人盡職治理的發展趨勢與實務上實踐情況，作為國內落實盡職治理的基礎，另配合國情爰提出規劃適合國內的架構之建議供主管機關及資產管理業者參考。

■ 研究報告

盡職治理守則

- 1.目前尚未涵蓋「服務提供者」部分：證交所研議訂定我國服務提供者盡職治理守則，並預計2023年發布；
- 2.守則缺乏提升盡職治理活動與共同議合：建議於盡職治理守則中增訂。
- 3.盡職治理的資產範圍不限於股票，缺乏不同資產類別的揭露範例：建議可針對不同的資產類別，提供國內或國際最佳範例、落實方法和平台，提供業者參考和學習。

訂定並揭露盡職治理政策

- 1.建議機構投資人應訂定明確的投票政策、利益衝突管理政策、與議合政策等，且揭露於盡職治理報告中；
- 2.在「鼓勵投信躍進計畫」中得當成審核標準之一。

利益衝突管理政策

建議重新檢討機構層級的利益衝突態樣，例如檢討金控下的投資公司是否避免與其母公司的主要客戶進行議合或投反對票。

27.我國資產管理業者落實盡職治理之研究(2/2)

投票政策與紀錄

- 1.機構投資人缺乏明確投票政策：建議機構投資人投票政策應闡明原則上投贊成票或反對票的議案類型
- 2.投票紀錄票決結果理由揭露不足：建議在短期目標上，先朝強化揭露對個別議案投反對票或棄權的理由努力，將逐公司逐案揭露投票紀錄列為中長期目標。

議合相關

- 1.議合情況揭露較少採用個案說明方式：建議透過個案撰寫揭露，讓投資者充分了解機構投資人與上市公司議合的實際過程。
- 2.多半採個別議合，少共同議合經驗：透過集團影響力(聯合證券、銀行、保險)與上市櫃公司共同議合。

ESG納入投資決策流程

- 1.購買ESG資料庫投入成本高，並缺乏具公信力且獨立客觀的資料庫或評鑑：證基會目前正研擬建置我國在地化ESG資料庫之可行性，未來或可參考。
- 2.ESG與績效報酬的取捨：建議基金經理人及投資人皆須改變過去思維，正視ESG帶來的長遠影響。

(109年度)參酌英國金融行為監理總署(FCA)2017年發布之資產管理市場研究報告探討「我國資產管理市場發展之檢討及策進作為」(1/2)

- 本研究分別就證券投資信託基金與在臺銷售之境外基金揭露的透明度與完整性、過去基金績效表現與管理費率/費用率的相關性，以及通路銷售行為等進行比較分析。進一步從基金投資人的投資行為以及不同銷售通路如何影響投資人決定。最後，在資產管理服務相關的法令制度及實務運作上，於投資人權益攸關之事項提出建議，供主管機關監理參考。

■ 研究報告

一

資產管理業受規模經濟高度影響，資產管理業應持續努力擴大我國資產管理市場規模。

二

投信基金規模偏小，建議業者評估不具經濟規模基金可藉由合併、消滅機制退場，主管機關在退場相關法規上可給予更大彈性。

三

業者藉由投資績效與服務爭取擴大管理資產規模，投信業者的獲利與其資產規模高度相關。

四

FCA要求授權基金經理對旗下基金做年度價值評估及要求設置具專業的獨立董事監督，重視投資人成本效益，具前瞻性的作法。

(109年度)參酌英國金融行為監理總署(FCA)2017年發布之資產管理市場研究報告探討「我國資產管理市場發展之檢討及策進作為」(2/2)

五

建議業者參考股票型基金，當週轉率高於同類型基金平均月週轉率且一年期績效居同類型基金績效評比末四分之一者，應進行檢討之精神，檢視基金費用支出情形。

六

基金績效具有相當持續性，建議投資人選擇基金時參考基金評比資料，並可教育投資人如何運用基金評比資料。

七

投資人對基金費用的組成通常不十分清楚，建議由投信投顧公會協助並教育投資人了解基金費用的組成。

八

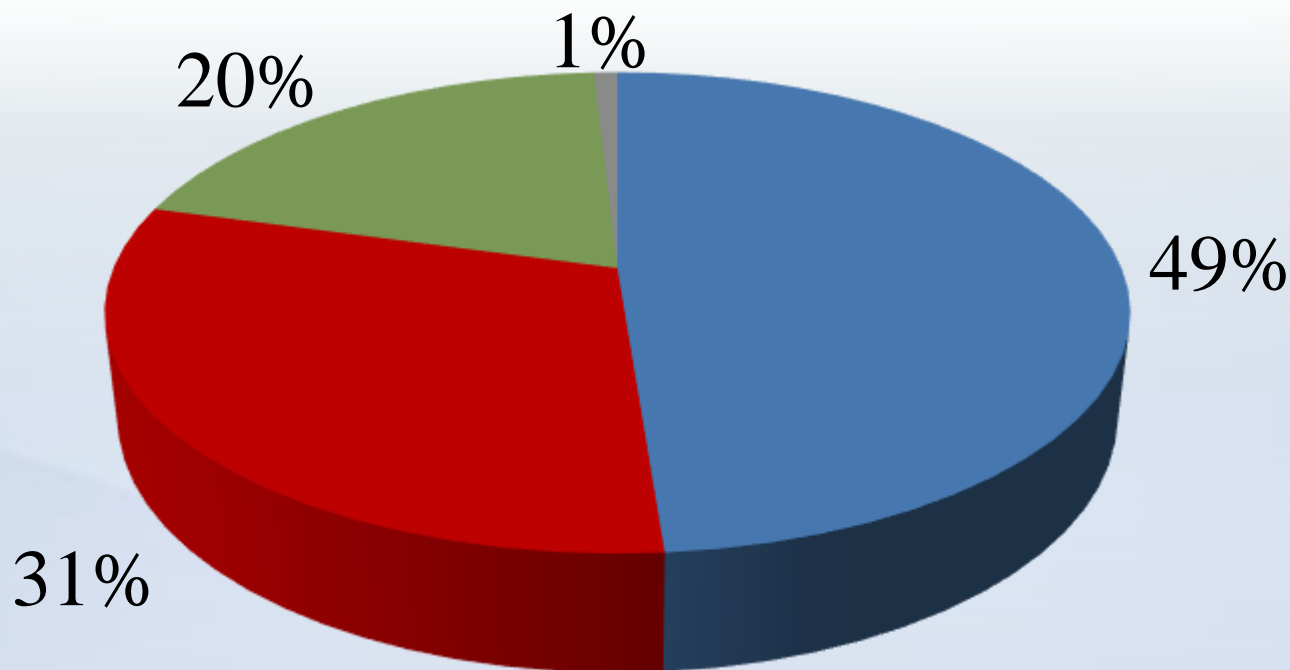
新興基金平台之費用率明顯低於傳統通路，已對傳統通路之收費與服務策略產生衝擊，建議各通路業者考量本身特色，持續推出吸引投資人的產品及服務。

九

投資人受限於時間及本身專業知識，往往難以消化龐大的資訊。建議投信投顧公會召集業者及專家學者，設計一頁的基金資訊表格，內容為挑選基金最重要資訊。

2021年工作計畫總補助金額

110年度27項工作計畫補助總金額為新臺幣4,625萬元，依人才培育、投資人教育、產業研究及其他之工作計畫項目金額分別為2,661萬元、1,299萬元、625萬元及40萬元，比例如下圖所示：



■ 資產管理人才培育 ■ 投資人教育 ■ 產業發展研究 ■ 其他