



金椽獎

第11屆 證券暨期貨金椽獎

The 11th Best S&F Paper Award

頒獎典禮

指導單位 金融監督管理委員會

承辦單位  財團法人中華民國
證券暨期貨市場發展基金會
SECURITIES & FUTURES INSTITUTE

共同主辦單位

金融監督管理委員會證券期貨局
臺灣證券交易所股份有限公司
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
臺灣期貨交易所股份有限公司
臺灣集中保管結算所股份有限公司

中華民國證券商業同業公會
中華民國期貨商業同業公會
中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會
財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心
財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會

研究建言獎 甲等獎

企業社會責任能提供策略性類保險
效果嗎？

高雄科技大學運籌管理系助理教授 楊壽麟
政治大學風險管理與保險學系教授 許永明

金椽獎

論文簡述

本研究分析參與企業社會責任的公司股票價格是否能夠在負面事件發生時產生類似保險的影響。研究結果顯示，持續長期參與企業社會責任會在發生負面事件時對企業的股票價格產生類似保險的影響。然而，這種效果會在第二次以及第二次以上的負面事件發生後迅速消失。我們認為企業需要將一些可用資源分配給長期策略性企業社會責任活動，但企業經營者必須注意，這種企業社會責任產生的保護效果可能只會在第一次負面事件發生時產生效果。

金橡獎

市場貢獻及政策意涵

本文利用風險管理與保險的概念，提出企業的社會責任投入可以累積道德資本，在企業經營異常時期產生如同保險一般的作用，是企業價值更有保障。投資人也可將企業的社會責任投入程度，視為衡量投資風險的一項參考指標。

金橡獎

研究建言獎 甲等獎

重新檢視以一億元犯罪所得加重金融犯罪法定刑之適當性與修法建議--以證券交易法第171條與銀行法第125條為中心

東海大學法律系副教授 江朝聖

金椽獎

論文簡述

- ◆ 2004年4月修正公布的銀行法、證券交易法等法律，以犯罪所得達新台幣1億元以上即加重各該法律中犯罪的法定刑。
- ◆ 修法後，法院間對如何計算犯罪所得有分歧的見解，導致個案歷經十餘年的審理仍未定讞。2018年修法並未解決此項爭議。
- ◆ 由比較法觀察，以1億元的單一標準作為加重法定刑之惟一理由，比較法上並無相同、近似之立法例。
- ◆ 不同犯罪類型（銀行法、證交法）達1億元門檻之難易不一。
- ◆ 財經犯罪之犯罪所得計算不若財產犯罪容易認定。

金椽獎

市場貢獻及政策意涵

- 現行法以1億元作為加重法定刑的單一標準無比較法的依據，亦不妥適。
- 宜修法刪除此加重標準。
- 若欲加重刑責，直接提高法定刑，並由法院於個案依交易金額、行為期間與數目等標準量刑。
- 如此，可避免因法院間犯罪所得計算標準不同，而使案件一再發回更審。

金橡獎

研究建言獎 甲等獎

另類ETF投資人適格性與保護之建言

元大證券投資信託股份有限公司

執行副總經理 黃昭棠

金椽獎

論文簡述

本研究自另類ETF之投資人保護措施出發，以波動率ETF與波動率反向ETF作為研究案例，從深入分析該類型ETF開始，針對產品架構、追蹤指數、轉倉邏輯以及報酬風險特性進行全方位研究，以徹底了解該類產品之特性與報酬/風險特徵，並提出幾點切實可行且適合於該檔產品性質之投資人保護措施如下：

- (1) 簽署另類ETF專屬「風險預告書」
- (2) 需「近一年選擇權交易滿10筆」之適格性條件
- (3) 另類ETF產品具Over Loss風險，故須加簽「損益切結書」
- (4) 增加「產品問答測驗」

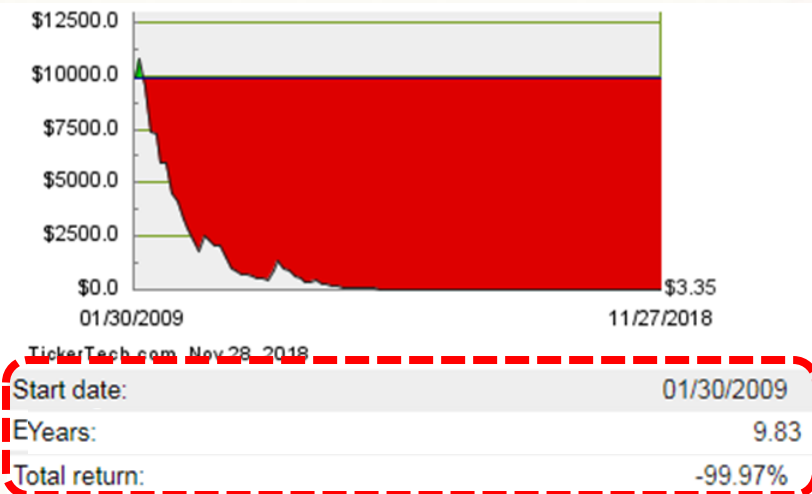
上述4項投資人保護措施之建言，希望藉此可以強化ETF市場之投資人保護措施，更健全ETF市場發展

金橡獎

另類ETF淨值不斷減損 長期無限趨近於0

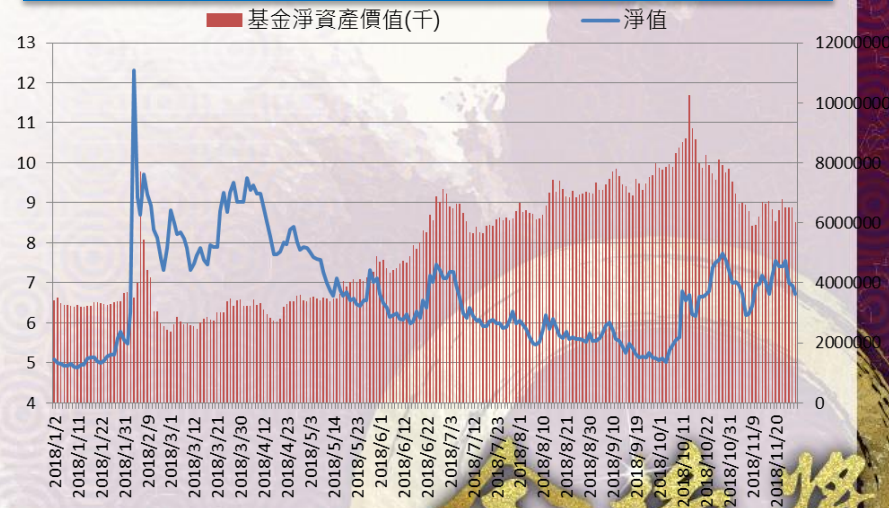
- 波動率ETF為短期避險工具，遭遇風險性事件雖會快速上漲，但長期持有淨值將會急速減損，會無限趨近於零，全球首檔波動率ETF—VXX上市到今年11月底，跌幅已經高達**99.97%**，相關產品在台灣發行若無完整配套，勢必將引發大規模客訴、求償甚或主管機關處分。
- 同業另類ETF於2016年底掛牌，到2018年11月底為止短短兩年，價格由20元下跌至6.83，跌幅高達**65.7%**，一般投資人忽略產品特性，依循操作習慣持續逢低攤平，受益權單位數隨著淨值下跌快速攀升。若無相關投資人適格性與配套保護措施，恐將讓無知客戶遭受嚴重損失，市場爭議與客訴案件頻傳。

VXX ETF淨值長期趨近於0



資料來源：Bloomberg，2009/1/30~2018/11/30

同業另類ETF受益單位數持續暴增



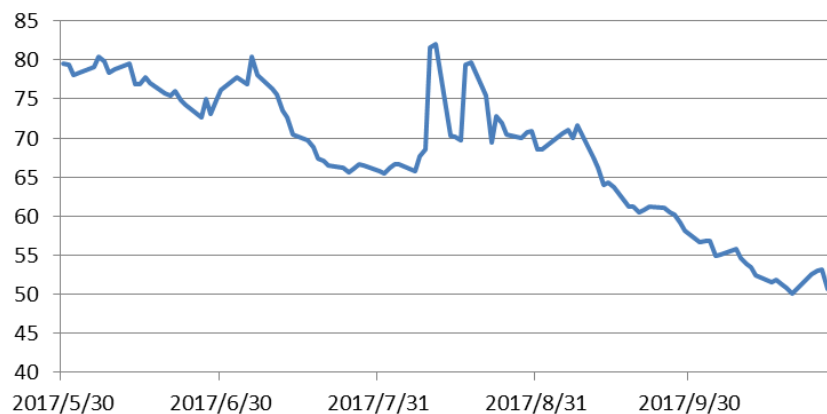
資料來源：Bloomberg，2009/1/30~2018/11/30

另類ETF報酬型態 近似選擇權交易

- 波動率正向ETF每日轉倉機制**，在正價差期間若未出現極端風險事件，如同買進買權，每天流失時間價值。相關期貨指數的轉倉規則，將接近到期的買進買權部位出脫，並在買進下個月份仍有價值的買權部位，持續流失時間價值。
- 波動率反向ETF**則是類似賣出買權，在一般市況下緩步獲利，如同持續收取選擇權權利金，但遇到極端市況時，需承擔短線大幅虧損的風險。

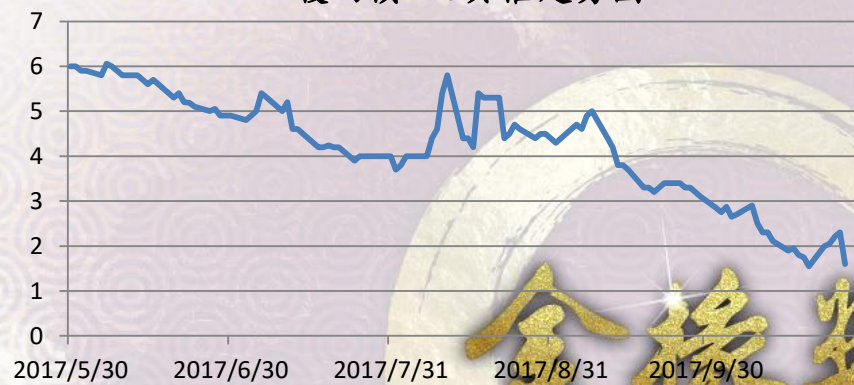
	波動率正向ETF	波動率反向ETF
類似選擇權策略	買進買權 (Buy Call)	賣出買權 (Short Call)
作用	極端行情出現時，可以為股票部位進行避險	一般市況時，如同持續收取選擇權權利金
特性	一般市況時，如同選擇權時間價值不斷流失	極端行情出現時，需承擔短線大額虧損的可能

波動率正向期貨指數



資料來源：Bloomberg，2007/05~2017/10

S&P 500選擇權走勢(2017/11/15到期)
履約價 10買權走勢圖



資料來源：Bloomberg，2007/05~2017/10

另類ETF之適格性建議

□ 以波動率ETF為例，建議與選擇權交易經驗連結

目前槓桿/反向ETF適格性標準主要如下：

~~已開立信用交易帳戶~~

~~—最近一年委託買賣認購(售)權證交易達10筆(含)以上~~

~~—最近一年內委託買賣台灣期貨交易所上市之期貨、選擇權交易達10筆(含)以上~~

- 波動率相關ETF(原型/反向)產品特性與選擇權交易相似，故相關ETF適格性建議與選擇權交易經驗相連結。
- 波動率原型與反向ETF之交易適格性，建議近一年委託買賣台灣期貨交易所上市之選擇權交易10筆(含)以上，以確保投資人理解選擇權買方時間價值流失的風險，並有能力與心理準備承擔短期內出現大額虧損風險之準備。
- 波動率ETF交易風險與過去期貨ETF或槓桿/反向ETF大異其趣，因此需額外簽訂「專屬風險預告書」，另外為提示民眾交易相關產品可能造成之Over Loss風險，尚需加簽「損益切結書」。
- 最後為確認民眾對相關產品具有完整認知，並完成產品問答測驗，完全答對方具資格。

金橡獎

市場貢獻及政策意涵

- 新種ETF產品日新月異，現有之適格性規範與風險預告，或有與時俱進之需求。
- 本研究以波動率ETF與波動率反向ETF為例，針對此一新種另類ETF設計投資人保護措施，以做為未來新種ETF產品投資人保護機制設計之參考與依據。

金橡獎

研究建言獎 優等獎

應用金融科技研議擴大 集保業務服務範疇可行性之探討

臺灣集中保管結算所股份有限公司

陳少燕 簡易賜 周 儒 吳宓穎

金椽獎

中文摘要

本研究建議將3項金融科技服務，列為集保結算所創新業務的參考：

1. 電子保單創新服務

- 與保發中心的「保險聯合資訊中心」業務合作，以集保e存摺提供資訊查詢介接服務，並規劃「電子保單發行與認證平台」服務

2. 勞退自選投資平台服務

- 建議採政府集中管理，單一帳務管理機構模式，倘未來政策確定，集保結算所可協助主管機關，研議推動勞退自選投資平台可行方案

3. 集保大數據應用：

- 善用集保結算所大數據，提供資料增值創新服務

金橡獎

市場貢獻及政策意涵

集保結算所—打造資本市場堅實後台

發揮平台經濟

打造金融服務樞紐

跨領域業務整合
與服務創新

積極運用金融科技

致力發展普惠金融

協助國家金融監理

金椽獎

創新設計獎得獎作品

新世代營業員好夥伴-行動CRM

玉山綜合證券股份有限公司

金橡獎

Agenda

E

行動CRM緣起

S

創新與設計內容

U

金融科技之應用

N

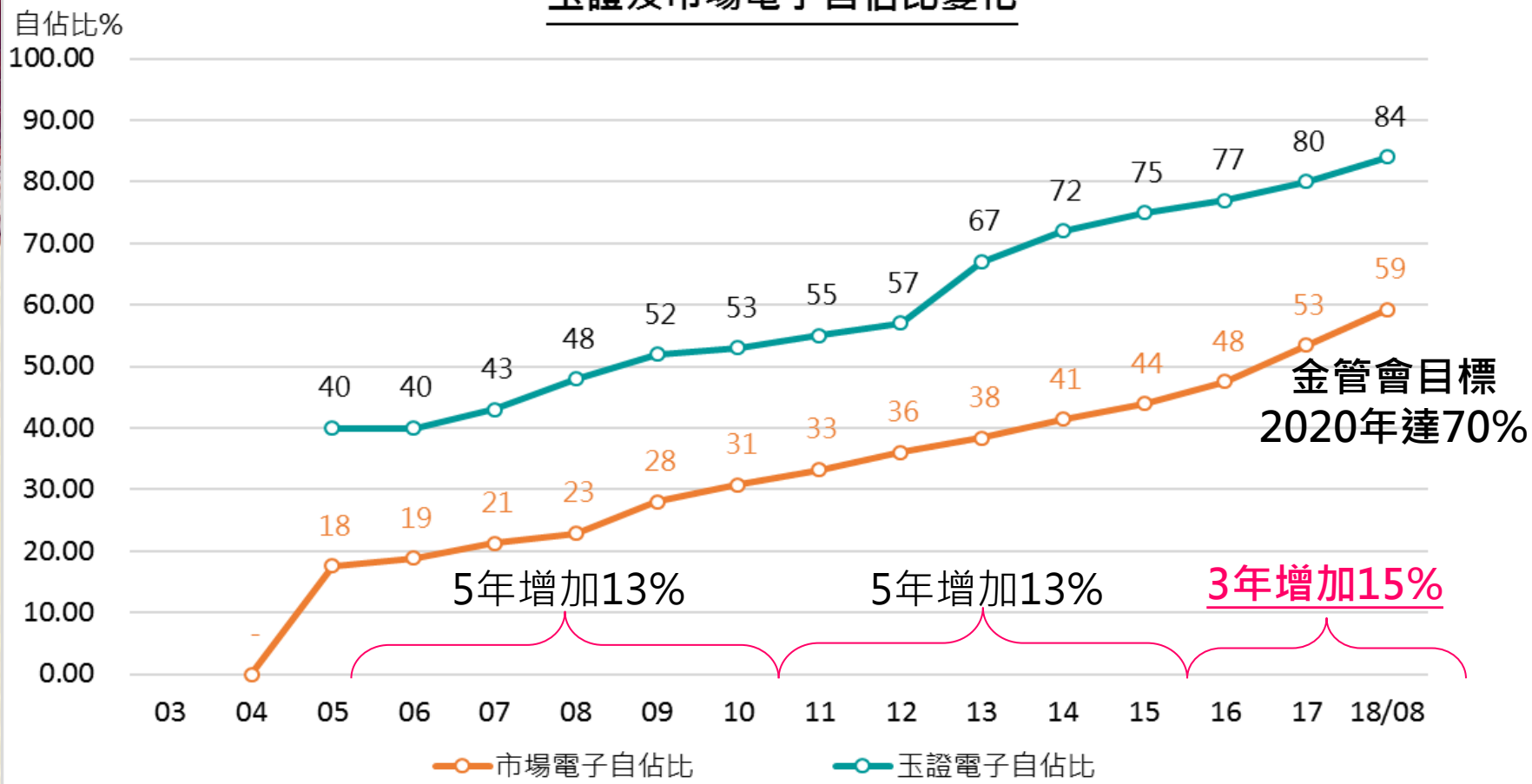
市場發展與貢獻



金橡獎

電子自佔比逐年上升

玉證及市場電子自佔比變化



金標獎

掌握趨勢 創造價值

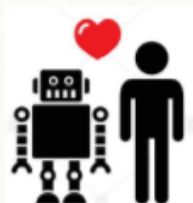


通路價值改變



- 通路轉型 勢在必行
- 虛實整合 輕騎突圍
- 發展特色 創造效益

資源調整



人機協作



- 數位力無法完全取代人力
- 差異化服務溫度+速度
- 盤點專業轉化人力為人才

增加效率



客群偏好變化



- 資料分析應用 客群經營
- 任務梳理分工 消除斷點
- 提升客我互動 共創雙贏

提升價值

行動CRM設計理念

- 隨身即用、操作直覺
- 功能簡捷、圖示易讀
- 顧客導向、外訪經營

- ☑ 帳務總管
- ☑ 績效管理
- ☑ 關係增益



行動輔銷工具 提升數位戰力

金橡獎

金融科技之應用



- ✓ 客群經營
- ✓ 數據分析
- ✓ 精準行銷



- ✓ 行程管理
- ✓ 業績管理
- ✓ 顧客管理



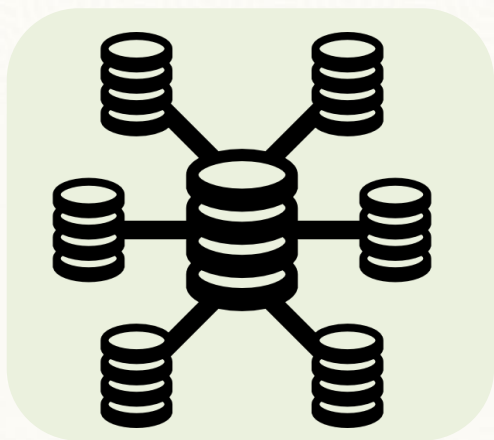
- ✓ ML(機器學習)
- ✓ NLP(自然語言)
- ✓ API應用
- ✓ OTP綁定



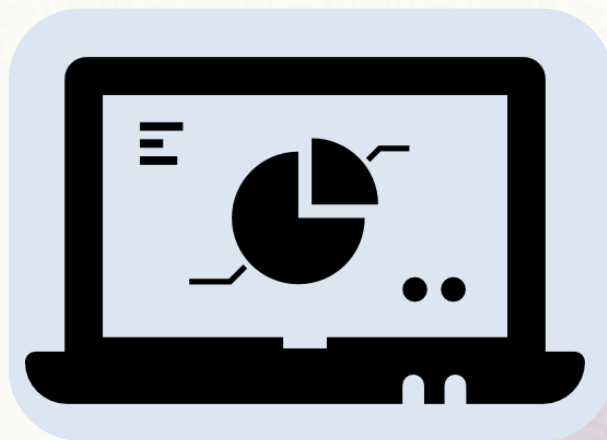
金橡獎

產品特色

- 「行動CRM」是專屬營業員的隨身工具
- ✓ 結合**即時帳務**，內含帳務、業績，囊括營業員外訪所需
- ✓ 運用**數據分析**，提升服務價值並增進經營效益
- ✓ 運用**AI機器人**虛擬助理，強化訊息取用



即時帳務整合



後端數據分析



AI機器人虛擬助理

金橡獎

市場發展與貢獻

- **玉山金控矢志成為金融創新領航者**
- ✓ 率先開發行動工具，減少通路轉型對營業員之衝擊
- ✓ 提升從業人員的專業力、顧問力以及行銷力
- ✓ 確保對顧客的權益並獲得更專業、效率的服務
- ✓ 運用數據科技力與人的服務溫度，創造新世代優質證券服務

金橡獎

創新設計獎得獎作品

日盛Online-行動理財App

日盛證券股份有限公司

金椽獎

一、日盛Online-行動理財App

日盛ONLINE



AI理財中心



大數據

觸動選股

理財機器人

趨勢投資策略

智能理財顧問

股票健診



智能化線上服務



線上營業員

Online營業員

線上服務櫃台

M櫃台

即時投顧分析

投顧行動解盤



chatbot聊天機器人



投資資料庫

個股資訊

帳務查詢

技術分析

視訊直播

真人客服



All in One行動服務



財經知識庫

理財學園

行動下單

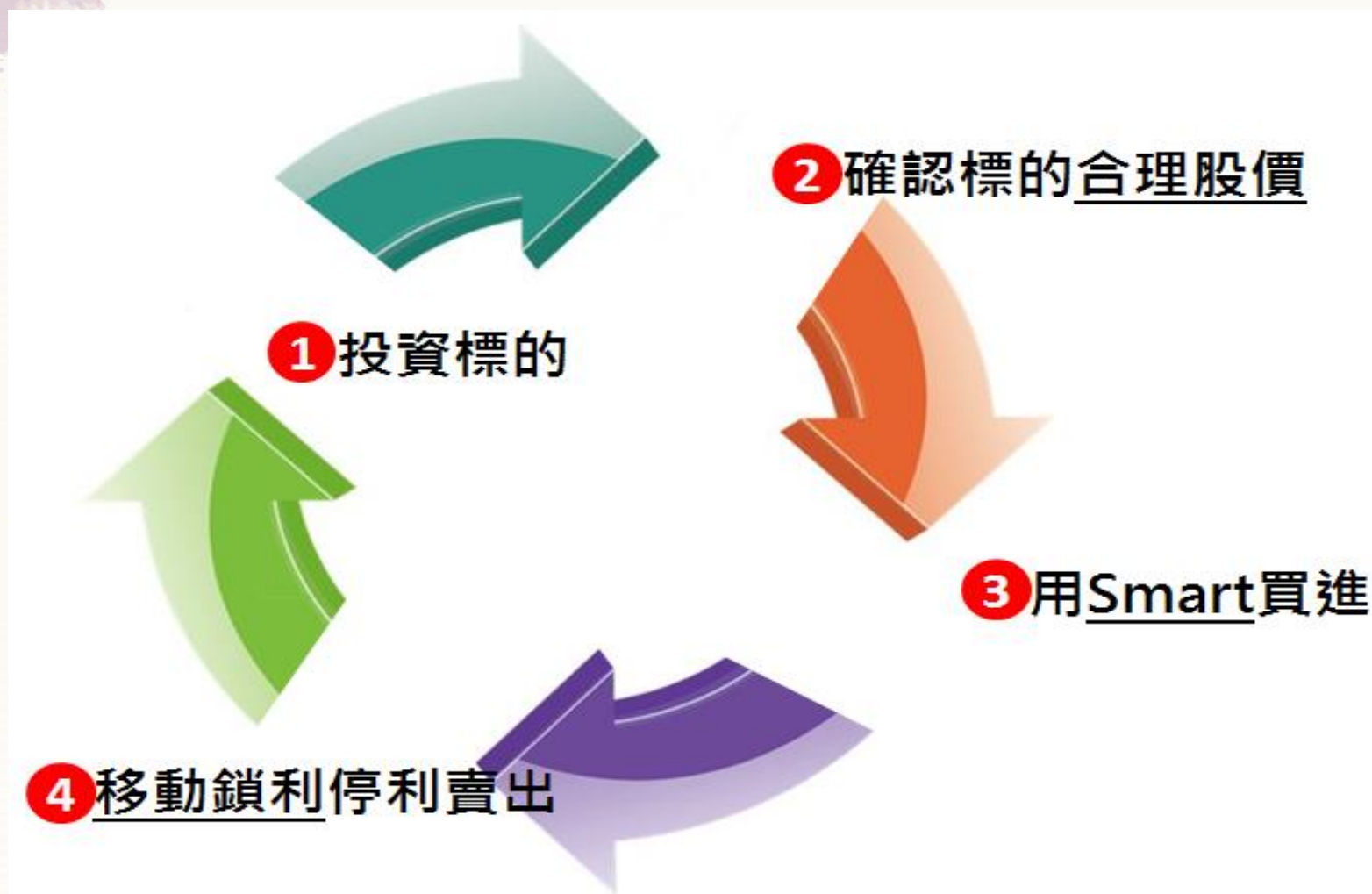
SMART下單

雲端科技

整合全平台

二、日盛Online-創新設計

投資策略的創新



二、日盛Online-創新設計

服務機制的創新

1 大數據分析客戶類型屬性



2



針對不同客戶推播符合客戶屬性的投資策略

3

提供策略或個股給客戶



趨勢投資

合理股價

4

客戶下單後，使用股票健診掌握個股動向



5

使用日盛獨家下單功能獲利出場



日盛Online – 創新設計

- 1 日盛Online透過大數據推播，解決買什麼股票的煩惱。
- 2 「合理股價」幫客戶解決買在什麼價位的煩惱。
- 3 Smart條件單讓你不用盯盤，設定價位輕鬆交易。
- 4 Smart移動鎖利讓股票賣在相對高點，守護投資人的利潤。
- 5 股票評價系統，用最簡易的文字隨時幫客戶關注股市。

三、日盛Online-推廣執行

1. 新手引導

- 投資新手教學、新戶引導APP、憑證及軟體安裝

2. 活動推廣

- 活動集點卡、小遊戲、活動關卡，建立客戶黏著度

3. 口碑擴散

- 邀請客戶與3C和理財達人分享使用心得

4. 自媒體經營

- 舉辦虛擬與實體講座，並於日盛Online直播



三、日盛Online-推廣執行

口碑擴散

結合線上線下資源，舉辦實體通路記者會，並與高人氣部落客、財經網紅合作進行口碑行銷做產品推廣。

線下實體通路記者會

生活投資 & 投資生活
4月20日 20:54

【六推👍日盛證券AI理財新👍】
昨日阿格力出席日盛證券AI理財的記者會，本來覺得只是一般新APP的發表，沒想到這個APP非常用心，並非多數券商APP採用的公版模組，而是自行研發的軟體👍

1. 可以跟行動理財新發問，AI會自動回覆相關資料。
2. 除權息不僅有公告，還能加入行事曆並主動通知投資人。……更多

線上部落客、網紅口碑行銷

財經網紅推薦

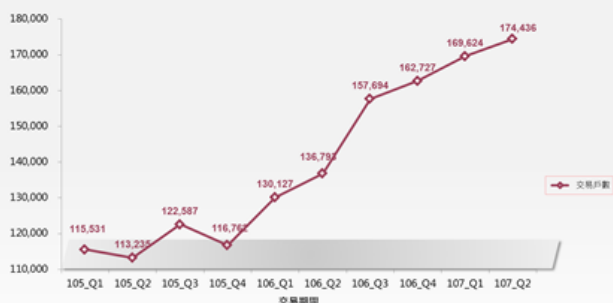
高人氣部落客口碑行銷

三、日盛Online-發展潛力

提高金融產業價值，帶動產業升級

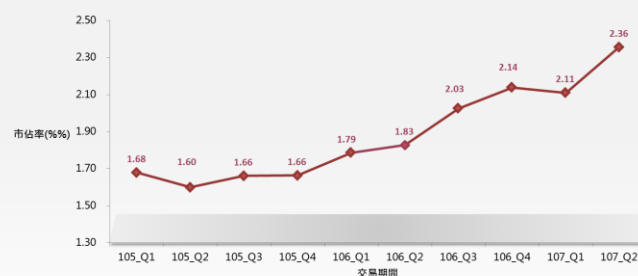
創三年新高!

- 日盛電子交易戶數成長
較2016年成長**50.99%**



日盛證券 | 電子交易戶數成長圖

- 日盛電子交易市佔成長
較2016年成長**40.41%**



日盛證券 | 電子交易市佔成長圖

金緣獎

傑出研究團隊獎得獎作品

推動臺灣ETF邁向多元化之創新發展

元大證券投資信託股份有限公司

金椽獎

從國內技術突破 到國際規格制訂者

完成大中華區
首檔跨境掛牌產
品

- 跨境ETF
 - 大中華ETF交互掛牌首
例
 - 發行台灣首檔海外ETF
 - 寶滬深(0061)

協助香港
發行新種ETF產
品

- 協助香港發行槓/反ETF
 - 協助香港證監會發行新種
ETF
 - 從法規建構到投資人保護提
供
全方

根留台灣
立足國際



A.C.2003

肇始

跨境

突破

延伸

開拓

- 開創台灣ETF產品市場
 - 台灣首檔ETF：台灣50(2003)
 - 產業ETF：金融、電子
 - 主題ETF：台商、高股息

開創
台灣ETF市場

- 新種ETF產品突破
 - 槓桿 / 反向
 - 期貨ETF(商品·外匯)
 - 期貨槓桿 / 反向ETF
 - 歷經六年努力方得突

連結異種資產
提供不同報酬型態

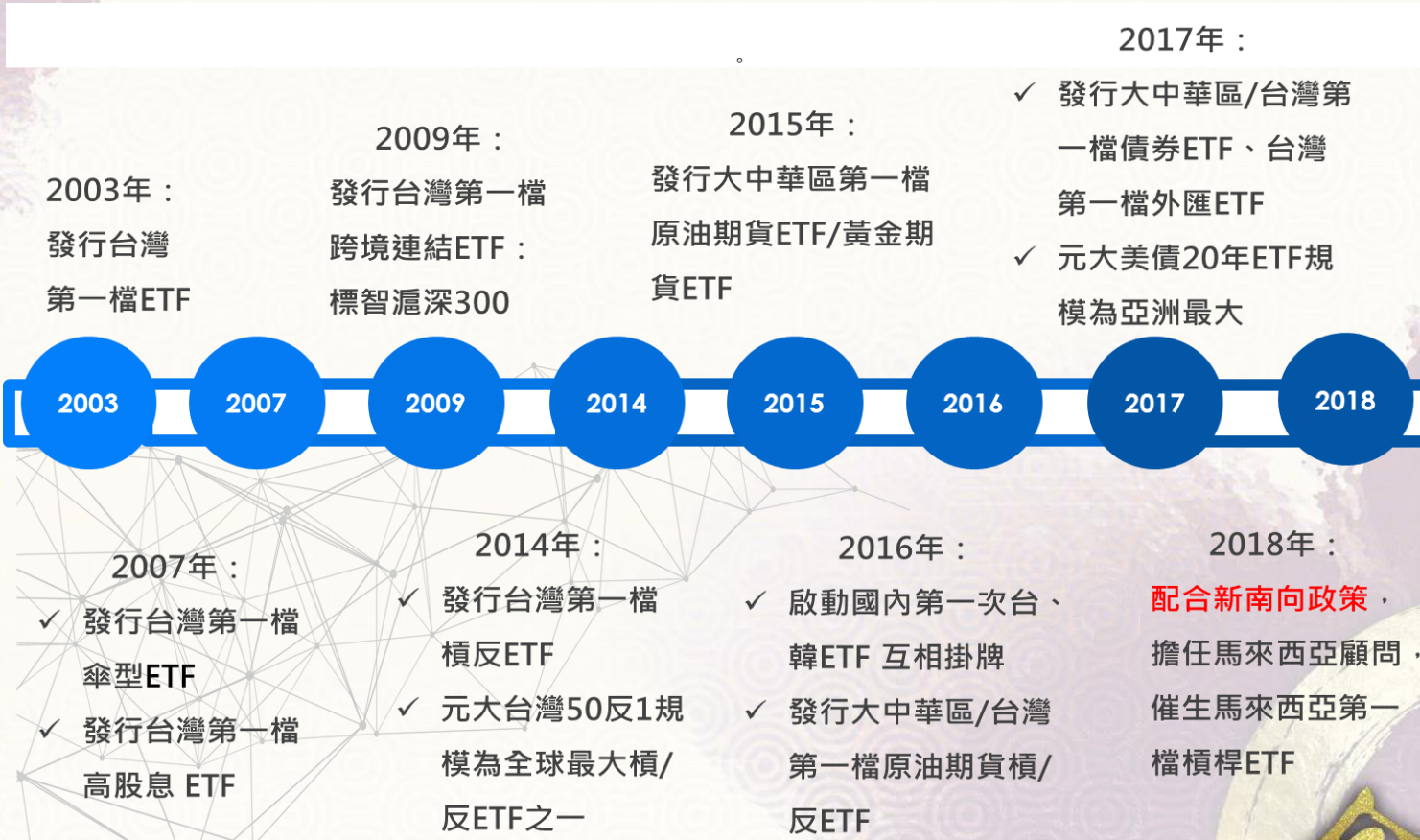
- 擔任馬交所顧問
推動ETF革命
 - 受馬交所邀請擔任顧問
 - 在法令框架修訂、系統建置、
產品
框架設計到投資人保護，與馬
奠定馬來西亞
新種ETF產品基礎

資料來源：投信投顧公會、台灣證交所、元大投信整理，2018/07。



元大投信締造多項第一

- 元大投信自2003年領先發行台灣第一檔ETF之後，不斷致力於推陳出新，發行創新產品，領先同業以及大中華、亞洲市場表現。



金橡獎

受益人數占比61% 規模居亞洲第7

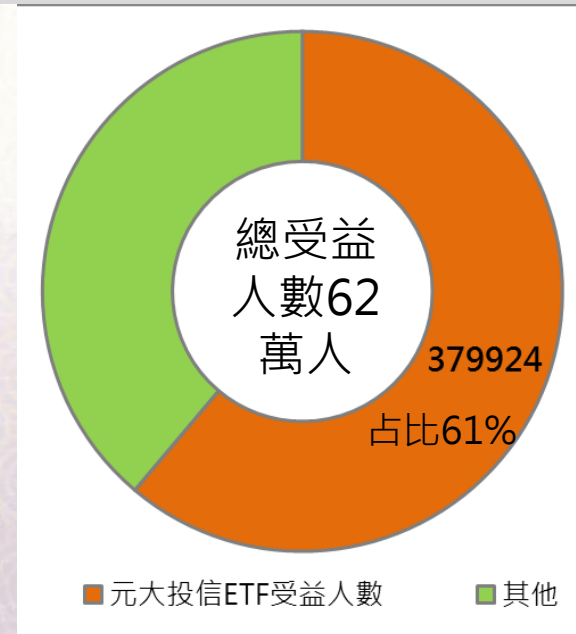
- 元大投信ETF規模近3,000億元台幣，在亞太不含日本市場位居第7名。
- 元大投信至11月底受益人數約38萬人，占總受益人數62萬人61%，推動整體ETF受益人自2015年來大增313%。

元大投信ETF在亞太不含日本市場規模排名

Rank	COMPANY	AUM(MN,USD)
1	Hang Seng Investment Management	20,262
2	Fortune SG Fund Management Co	19,317
3	Samsung Asset Management Co Lt	17,824
4	State Street ETFs/Hong Kong	10,441
5	China Asset Management Co Ltd	10,362
6	Yinhua Fund Management Co Ltd	9,694
7	Yuanta Securities Investment Trust	9,504
8	Mirae Asset Global Investments	7,842
9	iShares ETFs/Australia	7,472
10	iShares ETFs/Hong Kong	7,225

資料來源：Bloomberg · 2018/11/26。

元大投信ETF受益人數占比61%



資料來源：Cmoney · 2018/11

多項海外大獎肯定 技術達國際標竿

- 元大投信ETF團隊歷經多年歷練，已具有強大之國際競爭力，榮獲海外多項大獎肯定，近兩年更連續獲得財資雜誌(The Asset)亞洲區最佳ETF供應商國際大獎之肯定，顯見元大投信ETF產品之管理技術已達國際標竿。

元大投信國際獲獎無數



資料來源：元大投信 · 2018/09/30

元大投信獲重要國際獎項肯定

財資雜誌

2018年

台灣區最佳ETF供應商

亞洲區最佳ETF供應商

2017年

台灣區最佳ETF供應商

亞洲區最佳ETF供應商



亞洲資產管理雜誌

2015年

亞洲區最佳ETF總經理

2015~2018

台灣最佳ETF管理公司

2012~2013

台灣最佳ETF管理公司



金橡獎

亞洲唯一具有六國ETF操作規劃經驗之基金公司



資料來源：元大投信整理，2018/07。

金橡獎

元大投信協助台灣資本市場提升區域競爭優勢

- 新種ETF革命，恰為台灣國際競爭力之展現；創新ETF之推出，為台灣ETF市場發展創造無限可能，元大投信所推動的新種ETF革命，讓台灣資本市場充滿生機，進一步提升台灣資本市場的區域競爭優勢。

大中華區ETF產品技術創新示意圖



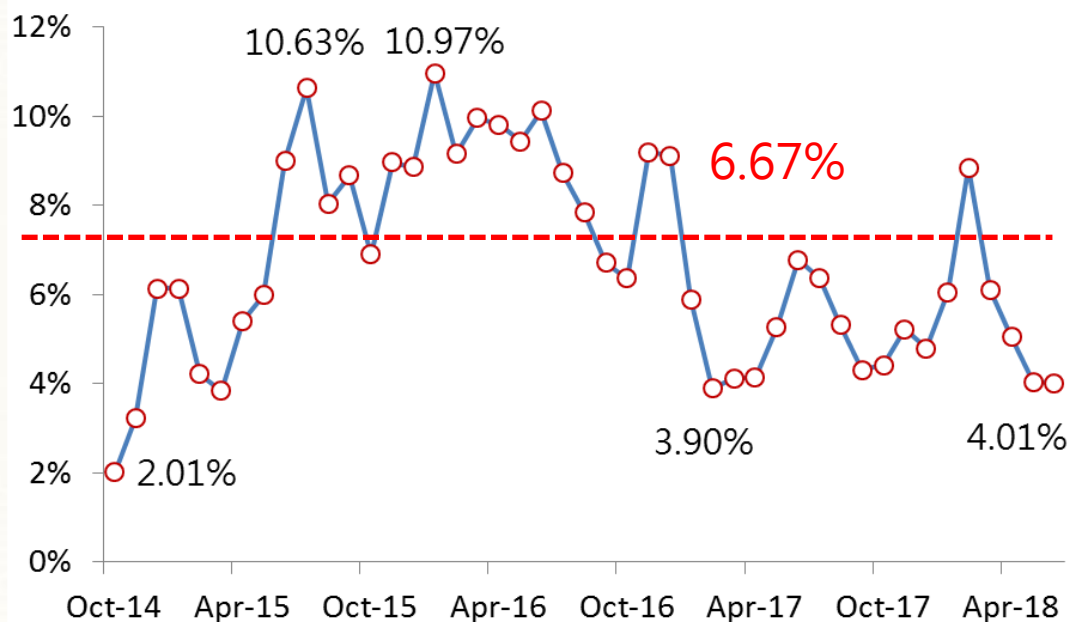
資料來源：元大投信

金椽獎

ETF技術創新改變台灣證券市場生態

- 元大投信所推動的新種ETF革命已徹底改變台灣資本市場版圖，ETF交易量佔集中市場比重已由2014年10月的2%，提升至平均6.67%，成長近200%，目前台股成交量前二十大排行，至少有四到五檔標的為ETF產品。

台灣ETF交易量市佔率走勢圖



資料來源：台灣證交所，元大投信整理，2014/10~2018/06。

台股成交量前二十大排行

排名	證券代號	證券名稱	成交張數
1	00637L	元大滬深300正2	221957
2	00633L	富邦上証正2	59011
3	2515	中工	52535
4	6278	台表科	46106
5	2888	新光金	43627
6	2834	臺企銀	40095
7	2883	開發金	39145
8	00677U	富邦VIX	38428
9	9958	世紀鋼	34000
10	2317	鴻海	32306
11	2031	新光鋼	30096
12	2323	中環	29704
13	2344	華邦電	26396
14	2303	聯電	26348
15	2330	台積電	24859
16	3037	欣興	23969
17	00655L	國泰中國A50正2	22861
18	00632R	元大台灣50反1	22832
19	2014	中鴻	21978
20	2891	中信金	21861

資料來源：台灣證交所，2018/09/26。

金融創新的前提為投資人保護

- 元大投信致力金融創新，也特別看重投資人保護，率先提出槓桿/反向ETF投資人適格性限制，以確保布局新種ETF之投資人有足夠之操作與運用能力；為避免基金操作期貨之相關風險，元大投信亦針對新種ETF量身訂做風險控管機制，以系統監控相關產品之操作數據，以求基金運作均符合法規控管，進一步確保客戶的投資安全。

元大投信率先提出槓桿/反向ETF適格性限制

適格性限制

已開立信用交易帳戶

最近一年內委託買賣認購(售)權證成交達10筆(含)以上

最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所上市之期貨交易契約成交達10筆(含)

建構新種ETF風險控管架構

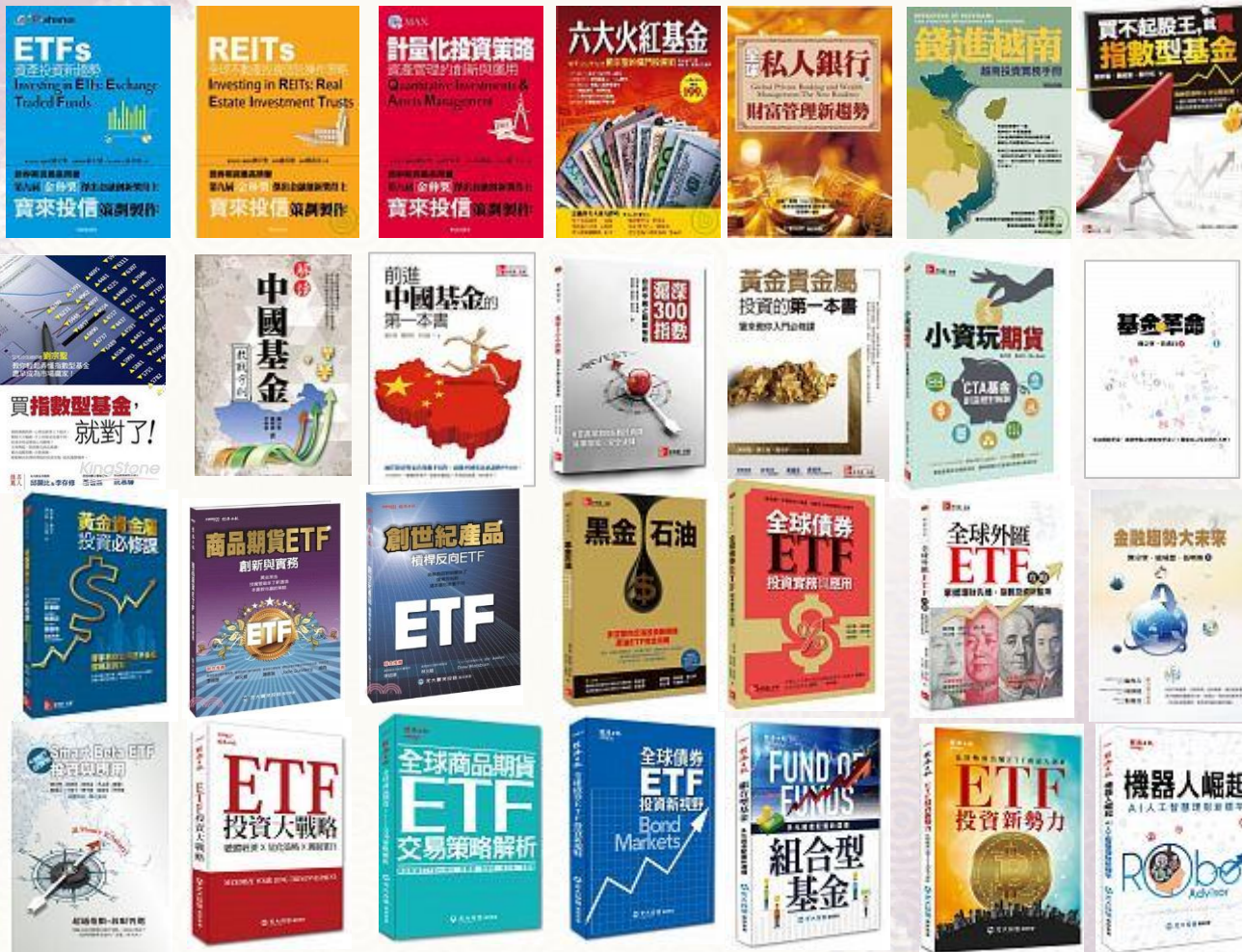
基金	代碼	狀況	檢核值	警示值	違規值	標的	依據	條文說明
標普高盛原油	A000036	合規	11.64	5	4.5	中國信託商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之普通股權益比率
標普高盛原油	A000036	合規	11.22	5	4.5	台北富邦商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之普通股權益比率
標普高盛原油	A000036	合規	10.05	5	4.5	永豐商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之普通股權益比率
標普高盛原油	A000037	合規	13.23	6.6	6	中國信託商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之第一類資本比率
標普高盛原油	A000037	合規	11.22	6.6	6	台北富邦商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之第一類資本比率
標普高盛原油	A000037	合規	10.05	6.6	6	永豐商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之第一類資本比率
標普高盛原油	A000038	合規	13.71	8.8	8	中國信託商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之資本適足率不得
標普高盛原油	A000038	合規	13.76	8.8	8	台北富邦商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之資本適足率不得
標普高盛原油	A000038	合規	12.18	8.8	8	永豐商業銀行	法規	基金資產所存放之本國銀行之資本適足率不得
標普高盛原油	A000039	合規	0	0	0	沒有外國銀行	法規	基金資產所存放之外國銀行之信用評等等級應
標普高盛原油	A000040	合規	0	8.8	8	沒有票券公司	法規	短期票券、附買回條件之債券之交易對象為
標普高盛原油	A000041	合規	0	5	4.5	沒有本國銀行	法規	短期票券、附買回條件之債券之交易對象為本
標普高盛原油	A000042	合規	0	6.6	6	沒有本國銀行	法規	短期票券、附買回條件之債券之交易對象為本
標普高盛原油	A000043	合規	0	8.8	8	沒有本國銀行	法規	短期票券、附買回條件之債券之交易對象為本
標普高盛原油	A000044	合規	0	0	0	沒有外國銀行	法規	短期票券、附買回條件之債券之交易對象為外
標普高盛原油	A000046	合規	0	0	0	FGI 資源商品	法規	短期票券之發行人、保證人或債券本身，其債
標普高盛原油	E000054	合規	-0.17	-2.3	-2.3	FSK 股權商品	內規	下半年度TD下限值(日累加且排除匯率因素)
標普高盛原油	F000008	合規	554.37	400	400	F008統一	內規	單一期貨商維持率≥400.00%
標普高盛原油	F000008	合規	553.43	400	400	F020群益	內規	單一期貨商維持率≥400.00%
標普高盛原油	F000008	合規	555.1	400	400	F021元大	內規	單一期貨商維持率≥400.00%
標普高盛原油	G000001	合規	99.98	90	70	元原油GROUP	法規	Grouping資產金額占淨值符合規定
標普高盛原油	G000002	合規	99.98	105	110	元原油GROUP	法規	Grouping資產金額占淨值符合規定
標普高盛原油	T000001	合規	97.1	72	60	NAV	法規	最近三個營業日之平均單位淨資產價值跌幅≥
標普高盛原油	T000002	合規	9.78	63	70	FTR 期貨商品	法規	持有未平倉部位所需原始保證金，加計所支付
標普高盛原油	T000006	合規	0	9	10	FTR 期貨商品	法規	持有單一選擇權序列之未平倉部位所需原始保
標普高盛原油	T000008	合規	0	0	0	FTR 期貨商品	法規	期權未平倉部位所需原始保證金金額，加計選
標普高盛原油	T000013	合規	8.98	0	0	FTR 期貨商品	法規	從事於經主管機關公告期貨商得受託從事之期
標普高盛原油	T000015	警示	45.86	50	30	流動資產	法規	基金存放於銀行、向票券商買入短期票券、債

資料來源：元大投信

金橡獎

持續出版專業叢書傳布全球金融新知

➤ 元大投信以傳布金融新知為己任，自2002年以來出版專業叢書達60本。



資料來源：元大投信

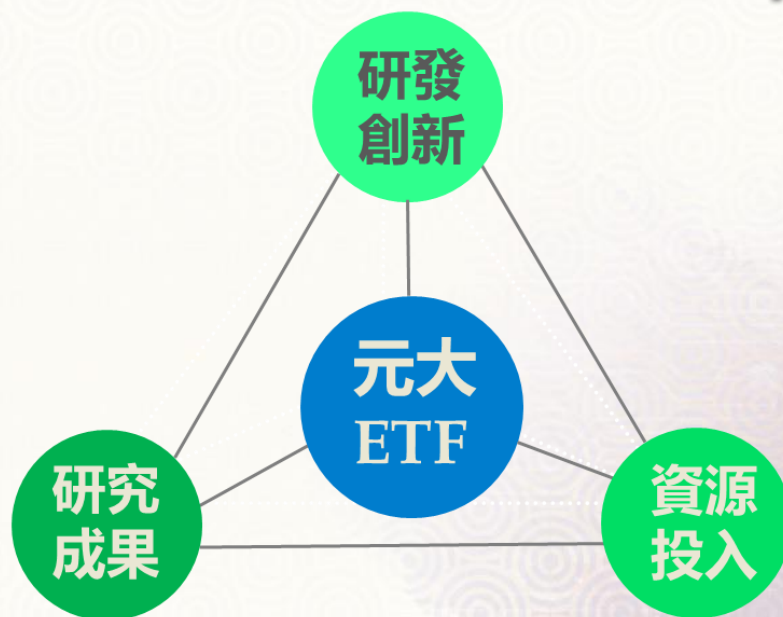
金椽獎

元大投信推動ETF創新發展

- ✓ 研究團隊致力研發創新
- 2008年起溝通槓桿/反向ETF發展
- 2011年起推動債券ETF
- 2012年起溝通期信商品發展
- 2014年起溝通Feeder Fund

金管會10/17
公布核准發行
「ETF連結基」
金函令

- ✓ 團隊研究成果
- ETF規模成長
- 獲利創新高
- 市占率最高
- 產品檔數最多
- 擔任國外顧問
- 榮獲國內外大獎



- ✓ 積極投入資源
- 人才培育
- 國際化發展
- 風險控管
- 市場行銷
- 投資人服務

金椽獎

元大投信邁向ETF 2.0 解決方案發展

- 台灣ETF市場近二年不論檔數、規模、發行公司家數皆快速增加，元大投信已經開始從產品提供者，邁向投資解決方案提供者，同時從傳統1.0ETF，邁向指數2.0發展，將提供客製化投資解決方案，航向指數化投資新藍海！

ETF發展將從1.0產品邁向2.0投資解決方案

比較項目	傳統1.0ETF	Smart Beta 1.5 ETF	指數2.0 ETF
美國第一檔ETF發行時間	1993年	約2000年	2017年
指數編製特色	股價指數、債券指數，指數編製規則多為市值加權型	將動能、價值、高股息、低波動、品質、規模等因子，以單一因子或是多因子方式納入指數編製規則中	以風險管理為前提考量，包含目標波動度設定，進行股、債配置動態調整之創新指數編製方式
指數調整頻率	每季或每半年或每年	每季或每半年或每年	每天
是否上市交易	是	是	是
指數表現	貼近追蹤指數之表現	視指數所採用之因子，而有不同於大盤指數之表現，如近一、二年台灣業者發行高息低波ETF	合每天動態調整股、債配置，遇市場動盪拉回幅度會相對較小，長期表現會優於大盤

資料來源：元大投信，2018/11。

台灣投信領先者：元大AI智能化業務規劃

AI for Investing

AI for Enterprise Content Management (ECM)

ROBO Fund Management



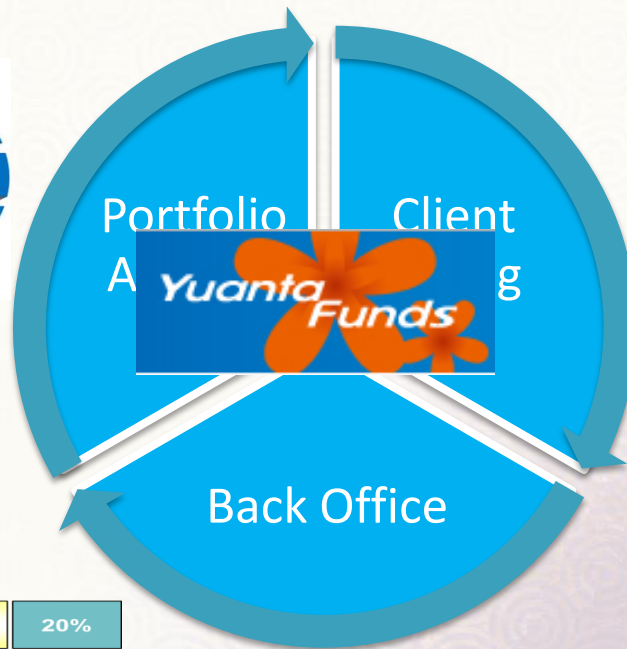
ROBO Advisors



ROBO Trader

人工	流動性差-人+系統	20%
	流動性較差-進階型演算法	20%
自動化	流動性高-一般型演算法	60%

Robotic Process Automation



金橡獎

持續累積智慧資產以打造「智能化」投信為己任

➤ 元大投信為打造亞洲首家「全智能化」投信積極準備，近年持續累積技術資本，自2017年以來，目前已取得七項新型專利與一項發明專利，其中發明專利之取得尤為難得，創新研發能量在國內金融機構可說首屈一指！

元大投信智慧財產積累

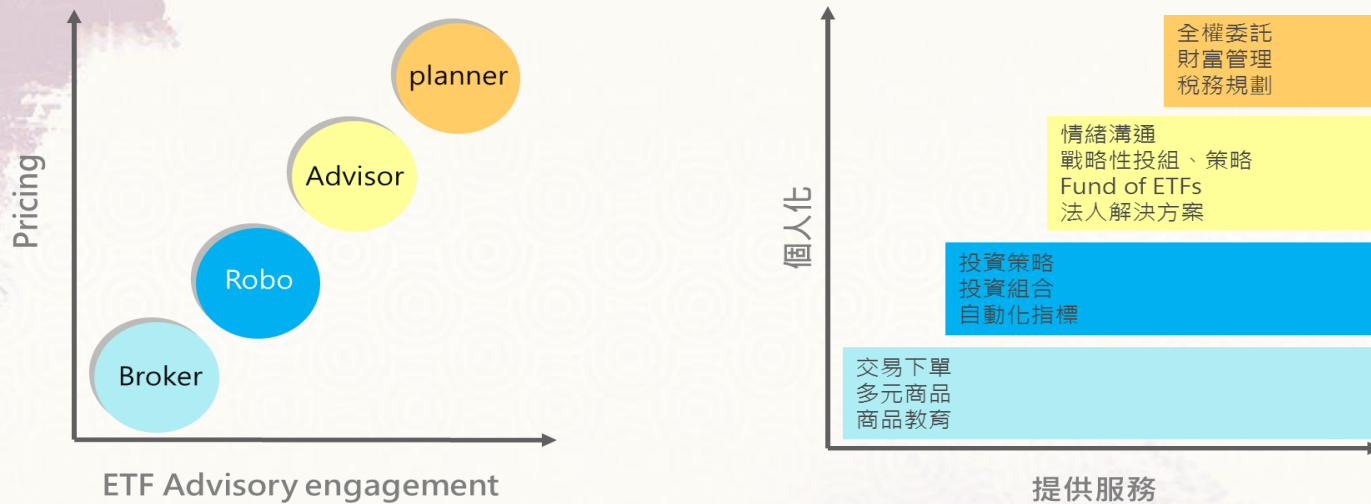
 <p>中華民國專利證書 新案第 M565855 號</p> <p>發明名稱：動態評估用戶交易特性之伺服器及用戶設備</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：李中興、鄧國鈞</p> <p>專利權期限：自 2018 年 8 月 21 日至 2028 年 6 月 5 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 新案第 M560623 號</p> <p>發明名稱：顯示裝置</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：張冠廷、黃嘉浩、楊志明、安建斌</p> <p>專利權期限：自 2018 年 5 月 21 日至 2027 年 12 月 21 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 新案第 M547714 號</p> <p>發明名稱：智慧金融交易系統</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：劉宗平、楊冠廷、黃嘉浩、鄧國鈞、張冠廷</p> <p>專利權期限：自 2017 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 4 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 新案第 第557884 號</p> <p>發明名稱：投資組合策略與風險控管之動態設備</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：陳立華、楊冠廷、張冠廷、謝志強、黃丹</p> <p>專利權期限：自 2018 年 4 月 1 日至 2027 年 12 月 6 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>
 <p>中華民國專利證書 新案第 M549397 號</p> <p>發明名稱：混合消費系統</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：鄧冠廷、楊冠廷、黃嘉浩、鄧國鈞、張冠廷、謝志強、黃丹</p> <p>專利權期限：自 2017 年 9 月 21 日至 2026 年 11 月 1 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 新案第 第560079 號</p> <p>發明名稱：投資組合策略與風險控管之智慧設備</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：陳立華、張冠廷、黃嘉浩、鄧國鈞、謝志強、何聖傑</p> <p>專利權期限：自 2018 年 5 月 11 日至 2027 年 11 月 26 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 新案第 第563033 號</p> <p>發明名稱：行動服務事件導向投資策略與風險控管設備</p> <p>發明人：元大證券投資信託股份有限公司</p> <p>發明創作人：劉宗平、鄧國鈞、張冠廷、謝志強、何聖傑</p> <p>專利權期限：自 2018 年 7 月 1 日至 2027 年 12 月 25 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>	 <p>中華民國專利證書 發明第 [615790] 號</p> <p>發明名稱：基金消費方法與系統</p> <p>發明人：鄧冠廷、楊冠廷、黃嘉浩、鄧國鈞、張冠廷、謝志強、黃丹</p> <p>專利權期限：自 2018 年 2 月 21 日至 2026 年 11 月 1 日止</p> <p>經濟部智慧財產局局長 洪淑敏</p>

基金消費方法與系統
發明專利

金橡獎

資料來源：元大投信

元大ROBO Advisor智能投資服務



國內首創ETF智能投資平台

<https://www.yuanta-etfadvisor.com>

獎 緣