

行政院所屬各機關因公出國人員出國報告書

(出國類別：其他(國際會議))

參加美國投資公司協會(ICI)2015年會及歐洲基金公會聯合座談會出國報告

服務機關：金融監督管理委員會證券期貨局

姓名職稱：科長李淑敏

派赴國家：美國

出國期間：104年5月3日至5月10日

報告日期：104年7月9日

列印

提要表

系統識別號：	C10400930					
計畫名稱：	出席美國ICI2015年年會及該協會與EFAMA共同舉辦聯誼座談會					
報告名稱：	參加美國投資公司協會(ICI)2015年會及歐洲基金公會聯誼座談會出國報告					
計畫主辦機關：	金融監督管理委員會證券期貨局					
出國人員：	姓名	服務機關	服務單位	職稱	官職等	E-MAIL 信箱
	李淑敏 金融監督管理委員會證券期貨局 投信投顧組 科長 薦任(派) 聯絡人smlee@sfb.gov.tw					
前往地區：	美國					
參訪機關：	美國投資公司協會(The Investment Company Institute)					
出國類別：	其他					
出國期間：	民國104年05月03日 至 民國104年05月10日					
報告日期：	民國104年07月09日					
關鍵詞：	基金					
報告書頁數：	35頁					
報告內容摘要：	<p>本次會議主辦單位美國投資公司協會(the Investment Company Institute, ICI)成立於 1940年，以提升資產管理業者道德標準、增進投資人及業者利益並致力於促進公眾認識共同基金為其核心任務。今年會議的主題「ICI at 75: Facing the Future」為紀念ICI及1940年投資公司和投資顧問法已75歲，提醒大家共享這個行業成功的同時，沒有自滿的餘地，不能固步自封，應當展望未来，對自己做出承諾，以作為受託人角色，為以自己積蓄投入基金的數以百萬投資人的利益而服務。會議議題主要聚焦如何面對千禧世代的投資人、未來監理的發展、注重網路安全等。</p>					
電子全文檔：	C10400930_01.pdf					
出國報告審核表：	C10400930_A.pdf					
限閱與否：	否					
專責人員姓名：						
專責人員電話：						

列印

目 次

壹、前言	1
貳、美國投資公司協會會員大會會議議程與內容重點.....	3
一、會議議程	3
二、內容重點	7
參、美國投資公司協會與歐洲基金公會聯合座談會議程與內容	28
一、會議議程	28
二、內容重點	29
肆、參與會議心得與建議.....	33

壹、前言

美國投資公司協會(the Investment Company Institute, ICI)成立於1940年，以提升資產管理業者道德標準、增進投資人及業者利益並致力於促進公眾認識共同基金為其核心任務。ICI 每年定期於美國華盛頓特區舉行會員大會，邀請業者、媒體等各界人士參與，希望藉由研討會提供意見交流及互動之平台，就基金產業攸關之特定議題提供專家看法並開放與會人士進行共同討論。

由 ICI 主辦共同基金產業的年度會員大會 (General Membership Meeting, GMM)，始於1959年紐約市召開第一屆年度會員大會，1971年起移至華盛頓特區舉辦至今，2015年舉辦第57屆，為1940年投資公司和投資顧問法第75週年紀念。ICI從2010年第50屆會議起，於同一時間舉辦三大主題會議，除GMM外，另有共同基金法規遵循計畫會議(Mutual Fund Compliance Programs Conference)、營運和技術會議(Operations and Technology Conference)及基金董事研討會(Fund Directors Workshop)，出席會員大會之人員得自由參加其他座談會，透過基金事業的專業人士和董事廣泛的探討，以豐富GMM不同的觀點，並為與會者提供了更多的選擇和整體價值。

ICI 第57屆會員大會，於2015年5月6日至5月8日於華盛頓特區召開，與會者包含許多大型跨國基金管理公司、基金保管、基

金會計、股務代理、行政、法律、資訊等相關基金服務公司，亦有其他國家地區之主管機關、基業者及基金公會共同參與。另 ICI 於同場地與歐洲基金公會 (European Fund and Asset Management Association, EFAMA) 於 2015 年 5 月 5 日共同舉辦聯合座談會 (Joint Meeting of the ICI International Committee and EFAMA)。EFAMA 成立於 1974 年是歐洲投資管理業代表協會，計有 26 個成員協會和 63 個團體會員，管理近 19 兆歐元資產，創始成員包含有比利時、法國、德國、荷蘭、愛爾蘭、意大利、英國等國，過去並無固定的駐在地，1990 年起於布魯塞爾設立秘書處，負責公會的日常運作，並從事會員間的協調和業務促進功能。

考量美國為全球最大之基金市場，為瞭解全球經濟及資產管理產業發展現況，本會近年來均派員參與會議，以作為本會未來基金監理與政策研議之參考。

貳、美國投資公司協會會員大會會議議程與內容重點

一、會議議程

本次美國投資公司協會第 57 屆會員大會於 2015 年 5 月 6 日下午起舉辦為期三天會議，詳細議程如下表：

(一)5 月 6 日

時間	議程
15:00	開幕儀式及 GMM 規劃委員會主席 George C. W. Gatch 與 ICI 理事長 F. William McNabb III 致歡迎詞
15:30	議題：GMM 政策論壇 主講人： ■嘉信公司總經理及主席 Walter W. Bettinger (President & CEO, Charles Schwab Corporation) ■美國投資公司協會總經理及主席 Paul Schott Stevens (President and CEO, Investment Company Institute(ICI))

(二)5 月 7 日

時間	議程
07:30	互動式討論會議(擇一參加)： 1.封閉式基金問題 主持人：Nuveen 證券封閉式基金董事總經理 Anne Kritzmire(Managing Director, Closed-End Funds Nuveen Securities) 2.亞太基金市場發展 共同主持人：美國投資公司協會全球部董事總經理 Dan Waters(Managing Director, ICI Global) 美國投資公司協會亞太區主席 Qiumei

時間	議 程
	<p style="text-align: center;">Yang(CEO, Asia-Pacific, ICI Global)</p> <p>3.ETF 主持人: AdvisorShares 投資公司主席 Noah Hamman(CEO, Advisor Shares Investments)</p> <p>4.基金通路挑戰 主持人: OppenheimerFunds 公司總經理和通路主管 John MccDonough(President and Head of Distribution, OppenheimerFunds)</p>
09:00	<p>專題：面對未來：新展望(Facing the Future: Fresh Perspectives)</p> <p>主持人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■富蘭克林坦伯頓投資公司營運和技術部門執行副總 Jenney Johnson(Executive Vice President, Operations and Technology, Franklin Templeton Investments) <p>與談人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■嘉信投資管理公司資深副總及股權類投資主管 Omar Aguilar(Senior Vice President and Chief Investment Officer, Equities, Charles Schwab Investment Management) ■信安基金公司產品開發部董事總經理 Kara Kohler Hoogensen(Managing Director, Product Development, Principal Funds) ■德意志資產與財富管理公司美洲產品管理和開發部董事總經理 Simon Mendelson(Managing Director, Head of Product Management and Development, America, Deutsche Asset & Wealth Management) ■資本集團公司投資營運及技術部總經理及資訊主管 Julie St.John(President and Chief information Officer, Investment Operations and Technology Group, The Capital Group)

時間	議 程
	Companies)
10:30	<p>專題：投資解決方案(Investment Solutions)</p> <p>主持人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■晨星公司資產管理客戶解決部門主管 Scot Burns(Head of Asset Management Client Solutions, Morningstar) <p>與談人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■UBS 美洲財富管理公司集團總經理董事及建議解決部主管 Paull Hatch(Group Managing Director and the Head of Advice and Solution, UBS Wealth Management Americas) ■摩根富林明資產管理公司多重資產部資深投資組合經理 Anne Lester(Senior Portfolio Manager, Global Multi-Asset Group, J.P. Morgan Asset Management) ■德盛安聯全球投資人公司多重資產部董事及投資組合經理 James Macey(Director and Portfolio Manager, Global Multi-Asset Team, Allianz Global Investors)
12:45	<p>一對一專訪：</p> <p>訪問人：投資公司協會主席 F. William McNabb III(Chairman, ICI)</p> <p>與談人：百事可樂公司董事長 Indra Nooyi(Chairman and CEO, PepsiCo)</p>
14:30	<p>專題：面對未來:與前任 ICI 主席的對談(Facing the Future : A Conversation With Former ICI Chairmen)</p> <p>主持人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■美國投資公司協會總經理及主席 Paul Schott Stevens (President and CEO, ICI) <p>與談人：</p>

時間	議 程
	<ul style="list-style-type: none"> ■前鋒投資公司榮譽主席 John J.”Jack” Brennan(Chairman Emeritus, Vanguard) ■資本研究管理公司前董事長 Paul G. haaga (Former Chairman of the Board, Capital Research & Management Company) ■T. Rowe Pric 集團資深顧問和退休副主席 James Riepe (Senior Adviser and Retired Vice Chairman, T. Rowe Price Group)
16:00	<p>專題：千禧世代和投資建議：掌握未來 (Millennials and Investment Advice: What the Future Holds)</p> <p>主持人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■保德信投資公司總經理 Stuart Parker(President, Prudential Investments) <p>與談人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Investnet 公司執行副總及策略夥伴部主管 Richard K. Dion (Executive Vice President, Head of Strategic Partnerships, Investnet) ■Wealthfront 公司主席 Adam Nash (CEO, Wealthfront) ■美國美林銀行全球財富和退休解決方案部主管 Andrew Sieg (Head of Global Wealth and Retirement Solutions, Bank Of America Merrill Lynch)

(三)5月8日

時間	議 程
07:30	<p>一對一專訪：</p> <p>訪問人：美國投資公司協會總經理及主席 Paul Schott Stevens (President and CEO, ICI)</p> <p>與談人：美國證券交易委員會主席 Mary Jo White (Chairman, U.S. Securities and Exchange Commission)</p>
09:00	<p>專題：經營全球性資產管理公司的管理發展與需求(Regulatory</p>

時間	議 程
	<p align="center">Developments and the demands of operating a global Asset Management Firm)</p> <p>主持人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 哥倫比亞 Threadneedle 投資公司全球營運主席 Campbell Fleming(CEO, Global Chief Operating Officer, Columbia Threadneedle Investments) <p>與談人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ IOSCO 秘書長 David Wright(Secretary General, International Organization of Securities Commissions (IOSCO)) <p>與談人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 法國 BN 資產管理公司主席 Christian Dargnat(CEO, BNP Paribas Asset Management) ■ 貝萊德公司副主席 Barbara G. Novick (Vice Chairman, BlackRock, Inc.) ■ Nikko 資產管理公司執行主席 David J. Semaya (Executive Chairman, Nikko Asset Management)
10:30	<p>議題：全球安全需求：一個美國海軍退休將的遠見(Global Security Imperatives: The Perspective of a U.S. Navy Admiral)</p> <p>主講人：</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Admiral James Stavridis (Supreme Allied Commander Europe, Commander of the U.S. European Command, Dean of the Fletcher School of Law and Diplomacy Tufts University)

二、內容重點

本次會議議題聚焦在共同基金事業要注意的優先事項和問題，如應

如何面對千禧世代的投資人、未來監理的發展，注重網路安全等，並有與美國證券交易委員會主席 Mary Jo White 以及 ICI 主席 Paul Schott Stevens 之間的對話，還包括已退役的海軍上將 James Stavridis 對全球安全需要的演講等議題。謹將本屆會議議題重點摘錄如下：

(一) 「ICI at 75: Facing the Future」：

開幕儀式係由 GMM 規劃委員會主席 George C. W. Gatch 與 ICI 董事長 F. William McNabb III 共同主持並致歡迎詞。

GMM 規劃委員會主席同時也是 JP 摩根資產管理全球基金管理部 CEO George C. W. Gatch 首先說明為何以「ICI at 75: Facing the Future」為今年會議的主題。Gatch 表示，目的在提醒大家，在 ICI 及 1940 年投資公司和投資顧問法案已 75 歲的今日大家共享這個行業成功的同時，沒有自滿的餘地，不能固步自封，應當展望未來，對自己做出承諾，以作為受託人角色，為以自己積蓄投入基金的數以百萬投資人的利益而服務。

McNabb 自擔任 ICI 董事長以來已屆二年，以其經驗認為有五項非常基礎性的原則，應為資產管理業者長期以來所遵循且至關重要的：

第一個基礎原則：1940 年投資公司和投資顧問法案（以下簡稱 1940 年法案）是卓越的法案。

這原則像是種看法，但歷經 75 年過後就是一個再簡單不過的事

實，1940 年法案已經歷時間的考驗，提供共同基金事業的架構，直到今天仍以公平的規範，高度監管，且集中投資人的最佳利益上的法案。

展望監理的未來是非常不確定的，McNabb 回顧 1940 年法案的歷史，認為極具有教育性。包括：1940 年法案是全球金融危機後制定的、1940 年法案來自於單一負責監督本事業的美國證券交易委員會多年來的開放和透明的研究、深受投資公司的投入和支持，及兩黨支持後通過。如果要賦予 1940 年法案一個靈魂，它的靈魂就是“信託責任（fiduciary responsibility）”。

第二個基礎原則：共同基金已投資民主化。

共同基金已脫胎換骨，今天的投資公司向投資者提供基金、服務和教育，讓共同基金從華爾街專業人士的獨家投資，蛻變為每天一般商業街的普遍行為。多年來的努力也讓投資行為變得更容易、更便宜，和更安全。

從數字來看，過去 75 年美國的人口由 1940 年 130 萬人到現在 320 萬人，成長 2.5 倍；在此同時，投資人從 1940 年不到 100 萬人到現在超過 9000 多萬人，成長超過 90 倍；1940 年在美國只有不到 100 檔開放式基金，今天大約 8000 檔；1940 年大約有 4 億美元資產投資於共同基金，今日已上升到超過 16.1 兆美元。

投資人亦曾寫信給 ICI，表達最深切的感謝，認為因為有投資公司，才能讓一個在沒有多少每月投資經驗下，學會設定目標計劃和瞭

解市場運作，有耐心和紀律，渡過一個體面而安全的退休生活。

第三個基礎原則：創新推動我們前進。

自 1924 年馬薩諸塞投資者信託 (Massachusetts Investors' Trust) 法案實施後，美國出現第一檔開放式基金，其後發展貨幣市場基金、指數基金、債券型基金、市政債券基金、國際基金、目標週期基金 (Target-date funds)、ETF 等等，這些創新商品是共同基金行業給予一般投資人能有與機構法人和有錢人一樣的專業級的投資機會。共同基金行業相互砥勵以改善客戶服務，包括考慮投資人教育的品質、便利的線上互動，以及長達數十年的成本下降等，共同基金行業必須花時間思考什麼是下一個偉大的創新。

第四個原則，共同基金正大步走向全球化。

這對投資人是好消息。美國股票型基金投資於外國股票比例，從 2000 年的 14% 到現今的 26%，資產配置幾乎增加一倍，而這種趨勢還在持續。根據 Vanguard 與晨星所做的分析，前五大目標週期基金資產配置於非美國股票比例約為 32%。

從另一角度，今天許多在美國的公司代表做美國以外的工作。目前全球約有 8 檔共同基金，其中 8 千檔在美國，這意味每 10 檔中有 9 檔在美國以外，在某種意義上，這才剛剛開始。

第五個原則，絕不能忘記對投資人的責任。

共同基金和基金投資人已經從 75 年強有力的監理架構下受益。

現今美國證券交易委員會面臨問題複雜度更甚以往。共同基金行必須善盡作為管家的角色，並與監理機構合作，以保護投資人的利益。

(二)信任為共同信託產業的根本

在 GMM 政策論壇中，嘉信公司總經理及主席 Walter W. Bettinger 及美國投資公司協會總經理及主席 Paul Schott Stevens 以「It Always Comes Down to Trust」為議題進行對談，以嘉信公司服務理念及經驗，提供與會人員參考。

Bettinger 表示，金融服務業的核心是信任(trust)，有些行業可以不倚重人際互動，但我們的行業不同，必須繼續致力於為人民服務。

Stevens 同意嘉信公司的業務模式始終以客戶為中心。Bettinger 認為，金融危機會改變投資人的行為模式，但最重要的是，投資人需要真正了解自己的風險狀況，才能平順地達到他們的目標。因為人能從經驗中學習，且實際上在市場低迷時更可幫助投資人了解自己的極限，所以應鼓勵投資人找到一個能幫助他們建立合理計畫的公司。又因為在危機狀態下很難以恢復或創造一個新戰略，投資人必須及時在市場低迷之前瞭解自己和自己的極限。任何由市場中受挫而離開的人，都不會再回來了，但如果投資人瞭解自己和自己的風險狀況(risk profile)，並隨著時間的推移，按照自己的計劃走，就能成功經歷市場

起伏。

在 75 年現代共同基金產業歷史，基金商品已經幫助人們能夠民主化的投資，提供以百萬計的人以合理的成本選擇投資多樣的巨大的投資組合。科技發展一日千里，他們能帶來的高效率，未來看起來更加光明。

Bettinger 認為，投資人在危機時期持續專注於長遠目標和策略的能力，往往需要鼓勵和建議，這是為什麼 Bettinger 一直強調在金融服務業必須藉由人與人間互動的重要性。嘉信公司最近推出了一個在線諮詢解決方案，稱為 ROBO-顧問(robo-adviser)，以自動化系統有效的提供服務，但 Bettinger 強調，例如當市場下降 40% 時 ROBO-顧問不可能提供作為心理醫生，這也就是嘉信公司在推出自動化解決方案前，仍要先推出 24 小時的人員服務的原因。

Bettinger 解釋嘉信公司的文化—以最大的信念做選擇 (A Big Believer in Choice)。Bettinger 說嘉信公司透過客戶的眼睛去看每一種想法，會更容易做生意，並提供公司決策參考。當公司建立一個策略時，以客戶觀點看這策略，會立即澄清很多問題。

選擇是重要的。在談到 ETF 與共同基金的主動與被動投資的優點，或美國勞動部對向客戶提供退休儲蓄建議的經紀人加諸新的受託人要求等議題，Bettinger 表示，我們在選擇最大的信念 (We' re big believers in choice)，ETF 和共同基金是不同的商品，可依不同人的不

同需求存在，受託人要求則是一個複雜的議題，Bettinger 相信客戶仍然可以自我指導，並有選擇。

(三)面對不斷變化的世界必須以全新的觀點來看待

在「面對未來:新展望(Facing the Future: Fresh Perspectives)」議題中，嘉信投資管理公司資深副總及股權類投資主管 Omar Aguilar 表示，從來沒有經歷過這樣全球化、資產配置、或世代交替環境，促使業者改變對產品、通路和為客戶解決問題的產品開發想法。

其他與談人則強調在尋找客戶需求時要放眼全球。德意志資產與財富管理公司美洲產品管理和開發部董事總經理 Simon Mendelson 解釋：共同基金業者需要幫助我們的客戶在全球尋找機會，惟這種全球化改變將引入大量且複雜的管理。信安基金公司產品開發部董事總經理 Kara Kohler Hoogensen(Managing Director, Product Development, Principal Funds)表示，業者面臨最大的挑戰是監理環境，並找出如何有效地滿足廣大客戶的需求。此外，Hoogensen 認為，透過全球人才，集團更可將不同的思考納入產品開發，集團在全球市場提供員工機會，使公司能夠觀察這些市場和真正瞭解客戶需求。

資本集團公司投資營運及技術部總經理及資訊主管 Julie St. John 解釋，滿足客戶需求涉及衡平性，公司據點遍布世界各地，經營環境更加複雜，但集團必須分別滿足各地和各區域的要求，釐清這種衡平

對集團而言非常重要。

儘管存在這些挑戰，富蘭克林坦伯頓投資公司營運和技術部門執行副總 Jenney Johnson 仍看到了基金行業的機會。他認為對於一般人而言基金才是進入全球市場的最佳途徑，而且美國以外的機會以後會越來越多。

人口發展也推動基金產業的變革。面對改變中的世代(The Changing Generations)，Aguilar 表示，千禧世代將開始接掌經濟實力，他們對產品產業發展有很大的影響。

德意志資產與財富管理公司美洲產品管理和開發部董事總經理 Simon Mendelson 則認為網路泡沫事件、安隆事件、WorldCom 醜聞、全球金融危機等已經給千禧世代經濟創傷後壓力心理障礙。Mendelson 談到家庭是社會的一部分，曾問千禧世代的人，是如何得到他的投資建議，得到的答復是，我問我的爸爸。因此，Mendelson 強調，基金行業需要接觸到家庭和找出「如何幫助家長去幫助他們的孩子」。

Aguilar and St. John 認為，這世代比上一代投資人更加規避風險和多疑，但他們卻也深深依賴於鄉民的意見，他們出生於發送簡訊、使用手機的年代，所以他們傾向於聽鄉民的意見，而不是一個顧問。

對於如何鼓勵千禧世代存錢？Aguilar 指出，“千禧世代很會儲蓄。他們喜歡存錢，但這一代面臨的挑戰是保持投資。St. John 考慮這一代人習慣使用的技術，建議提供「遊戲化」的工具，以建立獎勵

制度方式使他們能夠得到小的目標以鼓勵存錢。

Hoogensen 則有不同的意見，千禧世代喜歡獲取當下的滿足和訊息，與基金為幫助投資人長期目標不同，仍要找到如何符合滿足立即的需求和真正長期時間投資的平衡點。

由於被動式產品和 ETF 繼續保持強勢，有越來越多 smart beta 產品出現。Mendelson 認為，雖然被動式產品將繼續吸引投資人，但不是一切都會被動，Smart beta 產品將會超過預期的成長，未來商品會有三種型態：主動式、被動式，和介於兩者之間。在主動式與被動式的爭論中，Aguilar 認為則被動式商品飆升走勢將繼續下去，並創造了一個新詞—balpha，結合現代的 smart beta 和傳統的 smart beta。

(四)經營公司要有一個道德指南針：

百事可樂公司董事長 Indra Nooyi 接受投資公司協會主席 F. William 專訪時，暢談經營公司的理念，她認為經營公司應該要使公司有靈魂，領導人有一個道德指南針。

對於如何使公司成為一個有靈魂的公司，Nooyi 表示，在擔任領導期間，她觀察到的三個關鍵趨勢催生了百事可樂公司的口頭禪「帶著目的執行」(Performance with Purpose)。三個關鍵趨勢，第一「健康和保健—預防，而不是治療。」；第二「環境意識」；第三「年輕的求職者越來越多進入財務和技術」。Nooyi 為吸引和留住最優秀和最聰明

的人才，認為公司必須有靈魂，真正的靈魂。

對於 Nooyi，有靈魂意味著人們作為父母、朋友、配偶、兄弟姐妹和社區居民的生活，必須與他們在百事的角色有連結。這並不意味員工走進門是一個人，在門外停車是一個人，工作又是另一個人，等回家時才重拾自己。為這三個想法結合，百事產品組合走向健康和健康、促進整個公司的環保意識，並整合人們的生活之外的工作。以上是不容易的任務，尤其用於第三想法，需要一個長期關注。

在商場上往往必須長期集中於短期業績的營運環境的承諾，這時道德指南針開始發揮作用。曾有投資人問 Nooyi 「為什麼你要改變你的商品組合到更健康的產品呢？我希望你只集中在汽水和薯條，並獲最大可能的收益。」；但事實證明，投資人已開始親自注重健康和保健。惟 Nooyi 強調，不能讓個人的道德指南針，和工作上的道德指南針之間發生衝突，公司仍然必須確保能賺錢。

從長期來看，為了成功必須有敏銳和清晰的戰略，體認到或許不應在一個產品或工藝的改造過程中將收益獲得最高，也必須對董事會解釋過程中的投資報酬，最終公司的長期健康發展將從耐心轉型過程中受益。

Nooyi 解釋百事公司的全球擴張是必然的。如果百事公司不成長，不去進入新的市場，則本地公司或其他跨國公司會去那裡，建立自己的技能，並與百事可樂公司競爭，這一戰略是攻守兼備性的。

Nooyi 分享擔任百事樂公司老板所學到的三件重要課程。首先，最高位子不像第二位子，當你是 CEO 並有責任是一件很棒的事，因為全世界都在看著你。第二件是塑造你的董事會，而不是將其疊起來，董事會成員將站在你身後。第三件是建構整個公司關係的重要性。Nooyi 表示，作為一個 CEO，不可能透過視頻會議或電子郵件運行一個公司，「你要提出人類的臉」。Nooyi 說，當 CEO 要學習這些課程不是一件容易的，經營一個超過全球 200 多個國家據點和 275,000 員工的公司帶給她許多堅難的經歷，但她很高興參與整體的活動。

(五)如何給千禧世代一個投資建議：

ICI 第 57 屆會員大會的焦點，是討論在美國工作人口中最年輕的千禧世代對未來投資的建議。根據美國皮尤研究中心(Pew Research Center)研究，大約 18 至 34 歲，人口約 7500 萬人的千禧世代人口，已超過 X 世代（35 歲至 50）成為最大群的勞動人口，當這些年輕的千禧世代高中和大學畢業後，進入勞動力市場，這些數字只會繼續增加。千禧世代正如何改變投資建議，為「千禧世代和投資建議:掌握未來」關注的議題。

根據保德信投資公司總經理 Stuart Parker(President, Prudential Investments)的說法，千禧世代約有 52%的資產以現金持有。Parker

指出，千禧時代的特點，是受最多教育、最多樣化和意識形態動機的族群。但教育也付出代價，7 成的學生有債務，平均債務金額達 3 萬美元。財務負擔加上大蕭條時代的到來，千禧時代已被描述成囤積現金的保守投資人。

Wealthfront 公司主席 Adam Nash 則把這視為一種謹慎的作法。Nash 認為，大多數千禧世代認為財務上最好的成功機會是在事業上投資自己，千禧世代持有超額現金不是極端的風險迴避，而是他們的生活中用來對抗經濟波動的緩衝行為，不一定是針對市場投資行為。

美國美林銀行全球財富和退休解決方案部主管 Andrew Sieg 則認為，千禧世代傾向於被動投資，他們是想以制式化的方法，目標一致，創造隨著時間推移的真正的價值，而不會在意使用何種商品。Nash 觀察到 Wealthfront 公司的千禧世代客戶並不抗拒多元化的投資組合，甚至是全球性的多元化投資組合，相對其他年齡則更不偏好本土商品。此外，Investnet 公司執行副總裁和戰略夥伴關係主管 Richard Dion 表示，千禧世代是獨立的、想學習和作出決定，最關鍵的是使用他們熟悉的技術的和社交方式讓他們獲取資訊。

隨著千禧世代聚集更大可投資資產和面對日益複雜的理財決定，財務顧問行業將變得更具吸引力，因為不能再以像 20 年前同樣的方式提供投資建議給千禧世代的客戶。吸引年輕客戶就要給他們決定的權力，喜歡用人際互動或科技互動的決定權力。Dion 說，投資人

會選擇他們想要做的，和希望組裝的商品，目前面臨的挑戰是要找到不會被科技取代的新的服務方法，以獨特的價值提供給客戶。

Nash 預測在接下來的十年間，服務將可能被分拆或重組成不同的方式，這會導致訂價的壓力。但是，Sieg 說人們將為顧問支付費用，如果它真的能給實在的價值；在美國美林銀行的顧問正接受減少強調現代投資組合理論的訓練，並更注重解決客戶的生活優先次序。客戶的資產不僅僅是一堆拿去投資的錢，現在的顧問需要架構起與客戶的對話，圍繞著客戶生活的不同面向，也只有充分評估後，才能真的幫助客戶提供真正的產品和服務。

Nash 說，溝通是對顧問幫助客戶實現他們目標的關鍵，但溝通不是一直講，要與千禧世代溝通，超越了客戶與人類顧問的互動方式，人類與電腦互動、軟體和應用程序設計。

Nash 說，年輕的投資人願意讓專家投資，但他們會想知道為什麼，不論何時都能獲得訊息，不管是週日晚上 11 點或在星巴克連線時，技術讓這些需求變為可能，而且在千禧世代超級連接的世界中，他們希望這麼做。

與談人員一致認為，雖然千禧世代在投資方式上可能和其他世代不同，終究他們希望在探索複雜又競爭的生活資金需求時，能從可信賴的資訊來源中獲得幫助。Sieg 說，信任是金融服務行業的基石，公司尋求建立互信的今天必須超越他們的基本想法—品牌、組織穩定與

資產負債表實力，以及它所代表的安全。Seig 解釋，將商業模式打造成透明和公開的感覺，使客戶認為這裡真的幫助我，符合我最佳利益後，做出決定，公司必須設身處地為客戶著想。Dion 總結，顧問行業的價值和信任就在於透明度和溝通。

(六)專訪美國證券交易委員會主席 Mary Jo White：

美國 SEC 主席 Mary Jo White 表示，基金監理制度在市場、風險和產品等方面已經演進了很多年，在 1940 年法下 SEC 的監理方式是適當的。SEC 的風險監理以保護投資人為核心使命，監督和保護資本市場，並鼓勵資本形成。

White 說明，SEC 的功能並不在消除風險，而是降低超額風險和系統性風險。因為這是 SEC 核心任務該做的，SEC 還需要做得更多。

全能的挑戰 The Challenge of “One Size Fits All”

White 對於 Dodd-Frank Act 法案授權下金融穩定監督會(Financial Stability Oversight Council)評估和應對金融穩定和系統性風險議題的極其重要的任務，表示肯定。然而，她也建議，Dodd-Frank Act 法案應給 FSOC 全能的(one size fits all)的工具以完成它的工作，這可讓 FSOC 當局指定系統重要金融機構 (systemically important financial institutions (SIFIs))。

參考已經完成 FSOC 的 SIFI-對保險公司的指定過程，該法提供的

工具，可能需要在資產管理領域內再進行調整。此外，評估一個企業是否可以指定為 SIFI，不一定意味著它必須或者應當被指定，任何監理所對應的風險必須是有意義的。

在全球監理的討論，將 SEC 的角色推向更高。SEC 職員對金融穩定理事會 (the Financial Stability Board, FSB) 和國際證券組織 (the International Organization for Securities Commissions, IOSCO) 提供專業知識和廣泛的支持，並以資料申報、流動性管理和衍生性商品為中心。

Steven 和 White 討論基金產業在資料申報、流動性管理和衍生性商品監理的立法優先順序。她認為監理市場的工作是永遠做不完的，市場在發展，風險在發展，創新同樣也在發展。對於流動性管理，White 認為需要提高標準，而基金的有價證券借貸，管理的帳戶需要更透明更獨立等等，都是 SEC 的重點。

在談到最近勞工部 (the Department of Labor, DOL) 重新界定提供退休計畫參與者證券投資顧問諮詢的投顧業者的受託人 (fiduciary) 定義的提案，White 說 SEC 已提供 DOL 技術援助。前開目的是確保 SEC 規則制定退休之外的信託將與 DOL 規則一致。考慮 Dodd-Frank law 給予的參數和證券經紀商的商業模式，SEC 應該對投資顧問和證券經紀商採取一致性的受託責任。這是一個高標準，散戶投資者應該明白自己的顧問應負的義務。

該受託標準將適用於投資顧問，但它不是一個有意義的標準，除

非它有被執行。SEC 面對資源和預算的挑戰，正尋找第三方查驗官以幫助 SEC 管理超過 11,600 位投資顧問的計畫，這些第三方不會取代 SEC 的檢查人員，只會補強其功能。以 SEC 目前的工作人力只能查核大約 10% 的投資顧問。

網路威脅同樣是 SEC 重要工作。根據該機構近期新公布指導計畫和新公布法令遵循計畫，將網路安全作為重點工作。White 呼籲並指出，這將是 SEC 面臨的最大系統性風險。

White 也承認，SEC 仍專注於制定一個規則，以免 ETF 贊助商推出新的 ETF 的初始複雜過程步驟時，獲得 SEC 的監理豁免。

White 在總結時強調 SEC 工作人員的專業知識和奉獻精神，加上 SEC 已在金融危機之後做了一些結構性變化和其他方面的改進，已經在所有方面做出貢獻。

(七) 在全球市場如何滿足不斷變化的投資人需要：

IOSCO 秘書長 David Wright 在 ICI 的全體會員大會 (GMM) 發表「監理發展和經營一個全球資產管理公司的需求」開場引言。

Wright 表示，目前有一個很好的機會在世界各地資本市場發展，問題是，你能不能抓住時機。Wright 研究世界各地在加強資本市場，有幾個原因：包括人們日益認識到在促進經濟發展中，具流動性的資

本市場可以發揮的作用、銀行體系以外的替代融資來源需求不斷增加，和面對世界各國政府籌措退休金義務的挑戰。

Wright 斷言世界正朝著美國融資模式，認為美國政策上和監理上正領導一個不平凡的機會，然而它不會永遠在這裡。Wright 認為，美國在其最強的位置，但現在一天一天過去，美國資本市場在全球資本市場的份量將隨著其他國家包括中國，印度和巴西等之興起而降低。Wright 並指出，即便政策制定人員正在尋求資本市場發行，特別是在歐盟透過資本市場聯盟（CMU）的倡議，全球監理機構越來越關注包括資產經理人和他們管理的基金在金融市場發揮穩定角色。

Wright 說明 FSB 和 IOSCO 的最新工作情況，FSB 可能對在今年年底前提出指定基金或他們的經理人作為全球系統性重要性金融機構（G-SIFIs）的最終方法。他還提到一個 FSB / IOSCO 正在進行新的分析資產經理人的活動工作流程，IOSCO 應該會在八月開始進行討論。

SEC 主席 Write 亦曾表達 SEC 的目的不是要消除所有的風險，Wright 表示資本市場的投資風險是與生俱來的，它是引擎，賦予新公司生命，並為投資人提供投資機會。他也同意 Write 的說法，監理人員必須在降低風險與獲得風險報酬之間取得平衡，這是我們資本市場的中心原則。

貝萊德公司副主席 Barbara G. Novick 同意 Wright 和 White 說法，

貝萊德非常支持降低市場的系統性風險，但不相信能降低市場風險，Novick 認為這就是市場，這就是資本如何分配，在我們系統中非常重要的一環。

法國 BNP 資產管理公司主席 Christian Dargnat 就監理機關監管影響資本市場在歐洲的籌資，特別是債務工具中央結算，表達不同看法。Dargnat 認為中央結算系統(CMU)的目標是要多樣化，和透過發展和整合該地區的資本市場來深化歐盟經濟的籌資來源。不過，他表示，FSB 在資產管理和金融的穩定的工作是不符合中央結算系統的目標，因為它會阻礙加強歐盟資本市場的市場化融資。Dargnat 說，這就像你正在開車，在你踩下加速器同時並拉上剎車，Dargnat 並說，FSB 有一種傾向，都用銀行角度來看事情，資產管理公司不是銀行，兩者商業模式完全不同。

與會人員也討論在全球市場如何滿足不斷變化的投資人需要。Nikko 資產管理公司執行主席 David J. Semaya 強調亞太市場呈現的挑戰。亞太地區是一個非常多元化的地方，例如，日本的人口老齡化，又面臨中產階級興起，和年輕人與他們的父母一樣不想把錢放在儲蓄帳戶，中國的投資人則精通技術並希望時時瞭解投資組合。

(八)營造安全的環境：

會員大會的最後一場為美國退役海軍上將 Admiral James Stavridis

的演講。講題為搭建橋樑，而不是圍牆：海軍上將的全球安全觀。

Stavridis 說，如果要加強全球安全，不能再繼續築牆，而應該建立溝通的橋樑。

面對整個世界的挑戰，Stavridis 說，建築圍牆是在世界各地根深蒂固的安全策略，這是一個簡單的想法，但絕非易事，但歷史充斥著因為它而安全失敗的案子。圍牆戰略的失敗可以追溯到幾個世紀以前，近百年孤獨歲月中的馬其諾防線(Maginot Line)、鐵幕，竹簾(the Bamboo Curtain)以及柏林圍牆都一個個倒下。即便是本世紀地球上最強的軍隊，把守住最富有國家的首都，五角大樓的圍牆也不足以對抗 911 恐怖攻擊事件。

儘管失敗的例子這麼多，為什麼今天還是有國家繼續試圖建立圍牆？Stavridis 解析，一系列嚴峻的全球性挑戰更加吸引人而作出孤立決定，人們很容易試圖關閉了這個世界。

Stavridis 說，所面臨的挑戰很多。首先，世界正在處理恐怖主義、暴力極端主義、伊斯蘭激進主義。例如伊斯蘭國家，從奴隸到敲詐和搶劫，黑市販賣化學武器等，它比任何其他恐怖組織更加危險。它結合品牌、廣告和教義，募集的資金比任何其他恐怖組織更多。同時，在伊朗，朝鮮，敘利亞，烏克蘭等充斥危險的政權，各國面臨自己的挑戰。Stavridis 警告，伊朗不是一個尋求核武器的中型國家，而是一個帝國，在遜尼派世界領導伊斯蘭教什葉派翼投入戰鬥。衝突將會持

續，不管核子協議是否能得到執行。又如北韓，甚至比伊朗更危險，一個年輕的，未經檢驗的領導者，北韓已擁有可能是 10 到 20 個核子武器，而且有能力在一定範圍內傳輸這些武器。

在所有的全球性挑戰中，Stavridis 發現網路威脅是最令人擔憂，而與國家網路安全同樣關注的，還包括個人網路安全。

Stavridis 解釋，大多數網路犯罪來自六個國家—尼日利亞、巴西、中國、烏克蘭、俄羅斯以及越南，六十億張信用卡已經在美國被洩露出去，大型金融機構已成目標。Stavridis 說，在網路世界只有兩類公司：那些已經被成功破解，和還不知道這些事的公司。

我們必須如何打擊這些挑戰？第一步是多聽，應該建立橋樑，而不是牆壁。Stavridis 說，正如我們在這個會議上，傾聽學習，交流思想，並建立智能資本。另一種建立橋樑的方式是透過閱讀，Stavridis 強調，這不應該被局限於新聞或學術文章，要有效增加智能的方法是閱讀小說，從中獲取它們的想法。當我們試圖搭建橋樑並嘗試了解對方，閱讀小說可以成為其中的一個重要組成部分。

Stavridis 說，從地緣來看，美國在建立橋樑上扮演一個重要角色，儘管有人持有相反的意見，認為美國現在已在衰落。美國不是一個必勝者，美國保留了很大的能力，且必須在全球夥伴關係中擔任領導者角色。

將領導力延伸到軍事上，並不是人們想像的那種。在阿富汗，不

只是教警察和士兵怎麼打仗，還教他們如何閱讀，那就是最深刻的橋樑，你可以提供任何人文的橋樑。

Stavridis 預測，雖然歐洲、日本、韓國、澳大利亞和紐西蘭一直是美國近幾年最重要的全球合作夥伴之一，不久的將來最有可能的合作夥伴將是印度。由於它的民主政府，青春、活力，和以英語語言溝通，印度的崛起將有可能比中國更能成為重要的戰略意義。

展望未來如何更加強安全？美國民主、自由、性別和種族平等的想法是正確的，但美國執行這些想法不完美。美國同時遭受對手在社交網路以不同的想法粉碎。Stavridis 說，解決方法仍掌握在知識的分享，尤其是在社交網路上。創造和維護世界上最強大軍隊將永遠不可能為美國創造和維護永久的安全，美國可以非常好的發射導彈，但美國在發射思想上還需要變得更好。

硬實力和軟實力的結合，一起為集體工作的承諾，能使美國 21 世紀創造「安全的總和」。

參、美國投資公司協會與歐洲基金公會聯合座談會議程 與內容

一、會議議程

本次「美國投資公司協會與歐洲基金公會聯合座談會」於 2015 年 5 月 5 日上午 9 時至下午 3 時舉行，由 ICI 主席 Paul Schott Stevens、ICI 國際委員會主席 Liliane Corzo 及歐洲共同基金暨資產管理協會秘書長 Peter De Proft 共同擔任主持人。會議主要就其歐盟政策和法規發展、美國和歐盟的貨幣市場基金的改革等進行介紹及經驗分享。

二、內容重點

(一)介紹歐洲政策及法規之更新

2008 年雷曼兄弟破產事件，以及隨之而來的金融危機，歐盟為防範金融危機再度發生，於 2011 年 10 月公布市場金融工具 II (Markets in Financial Instruments Directive II, MiFID II) 議案，提出一系列在未來數年陸續執行的法規，以解決金融市場缺陷，大幅重塑企業在金融服務行業的經營模式。歐洲 MiFID II 對金融服務事業帶來根本上的變化，面對 MiFID 監理要求企業必須檢討其業務經營和流程的改變，歐洲共同基金產業必須要能繼續市場經營及定位，以確保公司的機會及競爭優勢。

MiFID II 的目標在降低系統性風險，確保市場透明度和投資者保護。為了實現這一目標，歐洲證券市場管理局(the European Securities and Markets Authority, ESMA) 一直專注於不甚透明的店頭市場，並擴大交易前後的透明度，透過更強大的盡責調查和資訊揭露提供投資人保護，以及更改第三國進入歐盟市場等。實施 MiFID II 對這些市場的影響甚為巨大，業者也擔心會提高成本，更高的複雜性和降低風險管理的靈活性。

MiFID 雖然已經是歐洲的金融監理制度的基石，仍必須與其他監理制度的發展合併考慮，例如歐洲市場基礎設施監管規則 (「European Market Infrastructure Regulation, EMIR」)、資本要求指令 4 (CRD 4)、美國 Dodd-Frank 法案、修訂後的市場濫用行為指令和法規 (Market Abuse Directive and Regulation (MAD/MAR)、能源市場誠信和透明度

(Regulation on Energy Market Integrity and Transparency(REMIT))等金融工具市場指令之間的聯繫。

ESMA 發布的 MiFID II 要求自 2017 年 1 月 3 日起揭露所有費用，範圍從正在進行的收費到研究費用和詳細的交易成本不等。MiFID II 的成本揭露，原則上並不適用於套裝零售和保險為基礎的投資產品法規（Packaged Retail and Insurance-based Investment Products, PRIIPs）所監管下的 UCITS 基金，然而由於全權委託和提供諮詢的投資組合適用 MiFID II 法規，故 UCITS 提供者為讓中介機構能遵守 ESMA 規則，將不得不自 2017 年起揭露更多的成本資訊，例如交易價差。歐洲共同基金產業仍在等待兩套法規之間差距能有所釐清，以及主管機關是否能對 UCITS 基金正式提出規範。

有關 MiFID II 適用範圍，應包含所有全權投資和投資組合的經理人，在 MiFID 法規下投資管理團體就全權委託投資管理適用的對象包括：機構法人客戶、財富管理的自然人客戶，及任何形式的集體投資事業（如：UCITS、AIFS）。原則上 MiFID 並不適用於集體投資事業、退休基金，及其經理人和保管機構，但 UCITS 經理人亦可從事某些 MiFID 活動，例如：投資組合管理。

有關 MiFID II 成本揭露，MiFID 和 PRIIPs 的規範將一起對成本揭露帶來變革性的改變。MiFID 為讓客戶瞭解整個成本以及對投資報酬的累積效果，將要求做事前和事後資訊揭露，而 PRIIP KID(Key Information

Document) 原則可以提供所有揭露的模型和滿足 MiFID 對產品揭露的要求，但 UCITS KIID 將無法滿足商品揭露，所以共同基金業者也在思考提前符合 PRIIP KID 所要求 3 年調整期間。

(二)介紹美國政策及法規之更新

謹摘述美國貨幣市場基金 2014 年改革重點，主要有三項改變：

1、特定貨幣市場基金得採浮動淨資產價值

浮動淨資產價值適用於機構型(institutional)貨幣市場基金，即定義為除政府貨幣市場基金(指 99.5%投資現金、政府債券或政府抵押證券之附買回條件交易)及散戶貨幣市場基金(指以自然人為受益人)以外的貨幣市場基金均可適用。

其計價方式中，浮動淨資產價值貨幣市場基金如果設定目標 1 股的價格在 1 元，則需要計算所投資的有價證券的市場價值到小數點後四位(即 1.0000 美元)。有關許可攤餘成本估值，除非特殊情況，否則有價證券在 60 天或以下剩餘期限可以攤餘成本估算(像所有其他美國基金)。SEC 以 2014 年 2 月估計，貨幣市場基金大約有 56% 的投資組合證券剩餘期限為有 60 天或以下。

2、流動性費用和贖回門檻

流動性費用，是指為應付現金壓力，為流動性而向投資人徵收費用（如：投資人可能會在某個時點贖回時被額外要求支付一定的費用），基金董事會可在認為對基金是最佳利益的情況下的裁量權；贖回門檻，是指基金董事會訂定限制基金在很短的時間內贖回（10到90個工作日）。

流動性費用和贖回門檻的目的，在提供 MMF 暫時阻止投資人在有限時間內大量贖回的工具。例如，基金每周流動資產小於 30% 基金總資產時，允許於贖回時課 2% 的流動性費用；所有非政府基金每周流動資產小於 10% 基金總資產時，允許於贖回時課 1% 的流動性費用，除非董事會決定課該筆費用不符合股東的最佳利益。

3、其他重要的改革：包括強化資訊揭露和申報的標準、商品多樣化，以及壓力測試等。

新的資訊揭露和申報部分，必須揭露流動性費用和贖回門檻的使用情形、浮動或穩定淨資產價值、有無贊助者、每日流動比例、每日淨流入和淨流出、每日市價基礎的淨資產價值、其他重要事件揭露。商品多樣化部分，在緊縮多樣化的要求，包括有關發行人之關係人，歸屬於單一機構的需求功能或擔保。壓力測試部分，為增強壓力測試條件。

肆、參與會議心得與建議

謹就本次出席會議，提出心得與建議：

- 一、ICI 每年定期於美國華盛頓特區召開，本次會議的主題為「ICI at 75: Facing the Future」，目的在提醒大家，在 75 歲的今日大家共享這個行業成功的同時，沒有自滿的餘地，不能固步自封，應當展望未來，對自己做出承諾，以作為受託人角色，為以自己積蓄投入基金的數以百萬投資人的利益而服務。美國著名的政治家也是科學家班傑明·富蘭克林曾說：「當你完成改變，你也就完了。(When you're finished changing, you're finished.)」，金融監理日新月異，不可能有完成改變之時，我們都該隨時保有開放的心態，接納變革。我國投信投顧產業雖不比美國發展時間長久，但全球化資訊化的今日，臺灣不可能置身事外，而與美國、歐洲都同樣面臨各種挑戰；目前我國正走向業務開放，商業模式與客戶行為巨大變化，正不斷的衝撞並顛覆監理思維下，我們可以在現在拒絕改變，或選擇提早接受必然的改變，但只有勇於創新，適時為我們的產業下一步可能發展的功能與服務預做準備，才能協助我國資本市場順利轉型，並找出自己的特色。
- 二、生活在資訊網路便利的時代，深受其惠，卻也面臨威脅。資產管理業者為求服務效能及人力成本節省，逐漸改以電腦取代人工辦理內部作業及相關控管作業，甚至委託外部機構代辦，監理法規亦為配合實務需求日益鬆綁；又為配合現代人的使用習慣，新興科技與創新的商業

模式正快速結合進攻本產業，美國已發展以資訊顧問替代人工顧問，即替客人量身訂做的投資組合配置決定至下單流程全部予以系統化，惟在此同時，投顧事業亦必須在提供資訊顧問前先設置好 24 小時的人力電話顧問，以便客人有需求時可隨時主動接受客人諮詢，滿足電腦所沒辦法提供給客人的需求。在本會議中對於資訊取代傳統提供的服務已成共識，會議卻也強調電腦尚不能完全取代人類所能提供的服務，若沒有充分的配套措施，不宜冒然提供；又利用資訊網路應有危機意識，大至國土安全，小至公司組織運作，個人資訊安全，都要隨時警惕 100%的網路安全是不可能的。

三、此次議程中重新認識基金對投資人的貢獻、新的在線諮詢解決方案、人口發展的影響及如何面對千禧世代的投資人、企業經營哲學、網路安全防等，學習到不少新知，對於未來工作應有幫助；另美國證券交易委員會主席 Mary Jo White 於接受專訪會議時，大方闡述其監理理念與 SEC 所面臨的困境，並回答與會人員的各項問題，除可瞭解美國監理機關最新監理資訊外，亦佩服其百忙之餘，仍努力與業者溝通，利用相互溝通的平台，宣傳 SEC 政策，用以降低政策執行時不必要的誤會及反彈聲浪。本會在政策執行前、後，亦可適時多參與能與業者溝通的會議，並瞭解實務需求，對推動政策應有正面幫助。

四、本次奉派出席會議，有機會看到籌辦會議的用心。會議要求與會人員

下載本次會議的 APP 到手機上，APP 相當簡單且容易上手，以讓與會者能以互動方式清楚瞭解會議進行、會議場所、講者背景、發言資料傳送以及大會的即時資訊傳達等，體認到國際會議舉辦方式的改變，會藉由資訊發展更貼近與會人員的需求，惟該 APP 所提供之內容，或許尚屬發展階段，未來或許提供的內容可更加豐富多元，即便在會後仍可利用，亦可包含當地的民情風俗，讓遠道而來的與會者更快融入當地環境。未來本會籌劃辦理國際性會議時，在相關技術及人力可行下，或許亦可考慮參考採用 APP 或其他資訊科技。