



網路金融創新產學小聯盟

Industry-Academia Alliance for Internet Financial Innovation

第 2023/01.02 期 - 雙月刊電子報

本聯盟獲科技部產學司補助

本期活動

2023/1/10 清華大學金融科技Fin Tech人才養成班(第二期) -專題成果發表暨就業媒合活動

國立清華大學辦理勞動部補助課程「金融科技人才養成班」(第二期)已在112年1月10日舉辦專題成果發表暨媒合會，邀請玉山銀行、華南銀行、永豐金證券等共5家企業先進參與，除了為學員的專題報告給予指教與討論外，也在會後與學員進行討論與面試，讓學員提前了解各家企業的福利制度與文化。本課程也在1月10日順利結訓。



班主任韓傳祥老師與永豐金證券呂協理合影



計畫主持人張老師與全體學員暨企業先進合影

International Conference and Workshop of Machine Learning in Quantitative Finance

Objective: The event aims to bring together leading experts in the field of Machine Learning and Quantitative Finance to discuss the latest developments and advancements taking place on a global scale. The conference will feature keynote speeches and technical workshops, providing a unique academia-industry synergy to demonstrate the application of these cutting-edge techniques in tackling financial and economic problems.

主旨：本活動旨在匯集機器學習和量化金融領域的專家先進，討論全球最新進展。會議將由三場主題演講和十一場技術工作坊構成，特色展示獨特的產學統合，應用前沿技術解決金融和經濟的問題，內容包括 asset pricing, risk management, financial stability, sentiment analysis, high frequency trading, DeFi 等AI/ML 的應用，歡迎參加。

◆日期與時間：2023/03/07 (週二)，下午 1:30 - 5:30

◆地點：政大公企中心 (台北市大安區金華街187號; 總機電話: 02-23419151)

◆報名表單：<https://forms.gle/no5QMos1iFWGqFbp9>

◆活動網址：<https://106701017.wixsite.com/ml-in-qf>

政大國際金融學院首頁 (<https://cgbf.nccu.edu.tw>)

2023/4/11 第五屆411AI日全智動交易論壇

日期時間：2023/4/11(二)

活動地點：集思台大會議中心-國際會議廳、柏拉圖廳 (台北市羅斯福路四段85號B1)

活動報名網頁：

http://cloudworker.digiwin.biz/01_M_other/sinotrade/20230206_411AI/index.html

時間	議程
08:30-08:50	報到
08:50-09:00	嘉賓開幕致詞
09:00-09:05	一日實盤程式交易當沖大賽開盤
09:05-09:10	2023 411AI日開場影片觀賞/大合照
09:10-09:20	開場嘉賓致詞/ 永豐金證券 張李章隆 總經理
09:20-10:25	 AI/ML在ETF量化投資的應用 韓傳祥 教授 ETF的發展近幾年來席捲全球，不論是在市場面與交易面，早已超越指數化投資的初始概念，不斷朝主動... 閱讀更多
10:25-11:30	 AI交易可以勝過人嗎？ 超五X5 廖建松 AI與交易者的勝負要如何定義？我們將從三個層面來探索這個賽局，並檢視20年前交易員公開的策略，看... 閱讀更多
11:30-11:40	休息時間
11:40-11:45	一日實盤程式交易當沖大賽 戰況報導 (展婷)
11:45-12:00	 一日實盤程式交易當沖大賽策略交流 (永豐金證券投資顧問部/當日領先者)
12:00-13:00	中場時間 (供應便當/飲料)
13:10-14:15	 不用寫程式碼 交易也能像堆積木 鍾淳豐 嘉賓資訊資深協理 不用寫程式碼也能做程式交易？程式交易正式進入NO CODE的世界，XQ全球贏家一直致力推廣程式交易... 閱讀更多
14:15	一日實盤程式交易當沖大賽頒獎
14:15-15:20	 市場是競爭的，雜訊很多，騙子很多，而你不重要！ 威旭資訊 曾永泉 董事長 金融市場瞬息萬變，雜訊滿山遍野，騙子也層出不窮，有人跟著趨勢操作，有人逆勢而行，到底怎樣才是... 閱讀更多
15:20-15:25	休息時間
15:25-16:30	 進階機器學習模型用於台股交易的演算法實作分享 FinLab創辦人 韓承佑 量化投資是將金融工程、計算機科學、數學和統計學等學科結合起來，使用數學模型發現市場中價格非效... 閱讀更多
16:30-16:45	Q&A 開放交流時間 / 活動閉幕致詞

(一) ETF 之父 - Nathan Most

世界第一檔 ETF (指數股票型基金) 首次於1990年3月9日在加拿大的 TSE (多倫多證券交易所) 開始交易，然而 ETF 的發揚光大卻發生在美國。在 30 年前，1993年的1月22日，AMEX 發行了美國首檔 ETF「標準普爾存託憑證」(Standard & Poor's Depositary Receipt，簡稱 SPDR；股票代號：SPY)，當時的基金規模只有650 萬美元。雖然一開始，這檔 ETF 增長緩慢，甚至幾乎快被放棄。但現在它是世界上最大的 ETF，規模 3600 億美元，超過任何主動管理型基金。

根據 FactSet Research Systems Inc. 的數據，截至 2022 年 12 月 31 日，美國交易所交易的 ETF 產品已經從首檔 650 萬美元的資產規模增長到 3,081 種產品和 6.5 兆美元。全球則有近 12,000 種 ETF 產品和 9.2 兆美元的資產規模。

(二) 指數化投資的影響

雖然2023年是美國首檔ETF - SPY 上市 30 週年之際，明年卻是規模更大的共同基金 (mutual fund) 發行 100 週年。雖然都是基金，從共同基金發展到 ETF，當中的關鍵在於指數化投資 (index investing) 的發明與應用，而執此牛耳的先鋒集團 (Vanguard Group) 的創辦人博格先生，正是最核心的人物。

指數化投資創立以來，在將近 50 年的時間從1,100萬美元成長到6.8兆美元(2018年6月)，並且持續增量的主因在於降低投資人的成本。指數化投資因為採用被動式管理，可以大幅省下人事、研究、甚至是銷售的成本，而且投資標的以及績效公開透明，基本與大盤指數一致。博格先生的創新發明翻轉了投資管理行業，連股神巴菲特都盛讚博格先生是「所有投資人和我心中的英雄！」

但這個情勢在 1993 年又開始經歷了一次大的轉變，標榜混合交易與投資的「主動投資人的被動式管理基金」SPY 出世，那麼 ETF 對基金行業的影響是如何呢？套一句博格先生的敘述「ETF 令我震驚」。舉例而言，傳統指數型共同基金花了整整 35 年，從 1976 到 2011 年才突破一兆美元；然而 ETF 只花了不到一半，從 1993 到 2010 年共 17 年就達標。截至 2018 年業界傳統指數型基金的管理規模 AUM 是 3.3 兆，已被 ETF 的 3.5 兆超越。

（三）挑戰在哪裡

不論是傳統或是 ETF 的指數型基金，他們在美國的規模已經達股市總市值的 14%，若再加上其他共同基金，他們會持有將近 35% 的股權，基金行業成為美國企業最具有主控權的單一股東，使得股東會投票權集中在基金經理手中，形成了「寡占」的代理問題，因為經理人未必能夠積極性向公司提出議案，導致與投資人的動機不夠相符，這在一些主題式如 ESG 基金特別明顯。此外，提供低費率的自動化資產管理策略「機器人理財顧問」也逐漸興起，AI 與機器學習等資料分析方法的風險、維護資安與客戶隱私等也都是可見的挑戰。

相關聯盟介紹



OSCAR 淨零排放韌性供應鏈聯盟

Net Zero Supply Chain Alliance for Resilience

本聯盟宗旨為因應全球氣候變遷與國際供應鏈重構之挑戰，結合中小企業、科技業與農業共謀科技減碳與淨零排放解決方案，透過國際合作與通路平台推動碳金融與交易平台，以影響力投資來貫徹ESG經營理念。協會任務有1.科技減碳/淨零技術2.國際合作/證照養成3.碳交易/金融，有意願加入者，請洽OSCAR陳博士，E-MAIL：cd.taic@gmail.com，0953261568，聯盟相關資訊可參考FB：<https://www.facebook.com/OSCARnetzero>

聯絡我們

聯絡人：秘書 張小姐

Email：netfin@my.nthu.edu.tw

聯絡地址：300044 新竹市東區光復路二段101號

國立清華大學計量財務金融學系 台積館413室

聯絡電話：03-5162551