

## Dr. Ted Hong invited by TABF & TSFR to give a public speech to Taiwanese banking industry on “Global Wealth Redistribution after Financial Tsunami”

Taipei, Taiwan, July 16, 2010



【經濟日報記者黃國棟 / 15日電】金融研訓院與金融總會於明(16)日舉辦「金融海嘯後全球財富重分配」講座，將邀請Beyondbond執行長洪哲雄來台演說。金融總會與金融研訓院表示，面對急速轉變中的金融體系帶來的新機會與新挑戰，投資人要如何才能領先市場潮流。金融研訓會特別邀請洪哲雄來台演說，而洪哲雄擁有超過二十年資產證券化商品發行、交易以及風險控管之實務經驗，他將透過對於國際金融情勢的長期而深刻的觀察，應用獨到的分析手法，探究後金融海嘯時代的全球經濟趨勢與金融體系的轉變方向及投資法則。

Taiwan Academy of Banking and Finance (TABF) and Taiwan Financial Services Round Table (TSFR) invited Dr. Ted Hong, CEO of Beyondbond, to Taiwan for a “Post Financial Tsunami Global Wealth Redistribution” speech. TABF and TSFR expressed the need for investors to understand the new market trend in response of rapid changing financial system for the new opportunities as well as challenges. Dr. Hong has more than two decades securitization trading and risk management practical experience. Through his long-term market experience and profound observation, he likes to explore the financial crisis after the era of global economic trends and changes in the direction of the financial system and investment rules.

### ▶ 主辦單位

台灣金融服務業聯合總會

台灣金融研訓院

### ▶ 舉辦時間

99年7月16日(週五) 上午10:00-12:00

### ▶ 舉辦地點

台灣金融研訓院 (台北市羅斯福路三段62號)

### ▶ 講座內容

10:00-10:05 致歡迎詞

黃副理事長敏助 金融總會

10:05-11:30 專題演講：金融海嘯後的全球財富重分配

Session 1：Boom and bust - it's all history (大起大落，一切都成就了歷史)

- 2008-10 major financial events (2008年至今財經大事)

- 1934-10 US Bank failure (1934年至今美國倒閉之銀行)

**Session 2** : Recent sequel: Greece crisis, could it become a double dip? (續集開鑼：希臘危機，全球性“雙谷衰退”的引爆點?)

**Session 3** : Follow the money: market overview (跟著錢潮走---市場走向)

- Stock market (股市)
- Commodity, gold, energy markets (期貨市場)
- Bond and currency markets (債市及匯市)
- Real estate markets (不動產市場)

**Session 4** : Restore normalcy (市場回暖(榮景再現?))

Macro (宏觀)

- Watch key indicator:
  - GDP growth rate (國內生產總值成長率)
  - Unemployment rate (失業率)
  - Short and long term rates (長短天期利率)
  - Global hot money (全球熱錢流向及資產泡沫)
  - See demographic challenge: global aging (人口統計學顯示：世界人口老化中)
  - Inflation/deflation (通貨膨脹/通貨緊縮，貨幣及財政刺激政策的退場機制及時機)
  - Global warming (全球暖化)Micro(微觀)
- Valuation (非流動資產評估定價的可能性)
- Market data (市場流動定價的可行性)
- Reference data (市場參考定價的可靠性)
- Risks: market, counter, credit, and liquidity (評估：市場風險，交易對手風險，流動性風險)

**Session 5** : Regulatory challenges (金融監管面臨之挑戰)

- Systematic risk: too big to fail (系統性風險：真的是“大到不能倒”嗎?)
- Bank BIS: Basel 2 (巴塞爾協定II的不足補充)
- Rating: SEC 17G-5 (信評監管新補充：SEC 17G-5)
- Accounting: FASB 166-167 (會計準則新法：FASB 166-167)
- Fund industry: Hedge fund, PE, Pension (基金市場：避險基金，私募基金，退休基金)
- Investment rule and transparency (投信監理法規及其透明度的加強)
- Regulation by country: global bank and insurances (國與國間的全球監理規範)

**Session 6** : Post securitization capital market funding (後證券化之資本市場融資管道)

- Traditional lending (傳統借貸)
- Government funding (政府直接融資)
- ETF (指數股票型基金)
- 3rd party valuation (第三方獨立資產之評估定價)
- Rating agency's role (NRSRO) (信評機構的角色 (全國認定評級組織))
- I-Bank's role (投資銀行未來的角色)

**Session 7** : Your next 10-year: think the unthinkable (你的未來十年：美麗新世界)

- Euro: a fundamental economic fallacy, can it sustain (歐元：貨幣債權與匯率主權分離所造成失衡之始作俑者)
- China growth, penicillin? (中國崛起，全球景氣的新萬靈丹嗎?)

- Sovereign fund, can it be regulated? (如何規範主權基金)
- Asian money retouch (亞元可能嗎?)
- World wealth re-distribution (全球財富之重新分配)
- Next wave: opportunity & risk (因應下個十年，你在哪裡 - 上還是下?)

#### Session 8：總結

11:30-12:00 Q&A

#### ▶ 講座簡介

##### Beyondbond公司執行長 洪哲雄博士

洪博士擁有超過二十年之資產證券化發行、交易以及風險控管之實務經驗。Beyondbond為洪博士於1999年與野村證券合作創立之財務科技投資顧問公司。在成立Beyondbond之前，洪博士曾任職於日本野村證券，美國花旗銀行，及帝國儲蓄等機構。任職野村證券期間，洪博士專責住宅抵押借款和商業不動產證券化之研發，其商業不動產部門於90年代期間，穩居美國不動產證券化之龍頭，被財星雜誌譽為CMBS之開創先驅。野村證券目前為Beyondbond的投資者和事業夥伴。

洪博士以其在財工及風控的精湛專業技巧，致力於開發固定收益資產證券即時交易及風控平台，其服務客群包含投資銀行、商業銀行、私募基金、對沖基金及政府機構，例如Nomura、HSBC、BlackStone、LoneStar、Brevan Howard、GinnieMae、S&P及DTCC。

洪博士以其敏銳的觀察力，成功預測出全球金融危機的降臨，其超卓的專業內涵備受倚重，來自亞太地區產官學界的演講與諮詢邀約不斷，曾邀請洪博士針對與證券化市場及國際經濟現勢相關主題進行演說或提供政策諮詢的機構包括：美國國會、美國保險協會、中國人民銀行、北京大學、金管會、中央銀行、聯徵中心、台灣大學及黑石私募基金等。

洪博士於加州大學聖地牙哥分校取得經濟學博士，其論文指導教授羅伯·恩格爾(Robert Engle)為2003年之諾貝爾經濟學領域得主，恩格爾教授並被譽為美國最具商業影響力的財經大師。師生二人曾多次相偕訪問亞洲巡迴演講並拜會各國財經首長。師生兩人曾多次合撰學術論文，在固定收益資產證券領域的研究成果尤為豐富。例如「商業抵押貸款和不動產證券化之評估和風險分析」即為在全球金融界中廣為流傳的經典名作。