

公務人員退休撫卹基金管理委員會 99 年 3 月份國外委託經營受託機構

法國巴黎資產管理英國有限公司及美商道富銀行實地受訓及訪察報告摘要

- 一、 受訪單位：國外委託經營受託機構—法國巴黎資產管理英國股份有限公司及美商道富銀行美國紐約及波士頓營業處所
- 二、 受訓及訪察人員：蔡副主任委員豐清、稽核組徐專員立貞、財務組詹科員陽期、財務組陳約聘錦堂
- 三、 受訓及訪察日期：99 年 3 月 13 日至 3 月 22 日
- 四、 受訓與訪察之議題及摘要：

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p><u>法國巴黎資產管理英國有限公司：</u></p> <p>一、 瞭解該公司投資決策流程及運作情形。</p> <p>二、 瞭解該公司如何篩選投資標的及決定資產配置。</p> <p>三、 瞭解該公司內部控制與稽核制度運作模式。</p>	<p><u>法國巴黎資產管理英國有限公司：</u></p> <p>該公司由 Deborah Hazell, Chief Executive Officer (執行主管), Paul Demello, Director of Investment Risk Compliance (投資風險控管董事)、Vincent Kok, Managing Director (執行董事、資產組合經理人)、John Carey, Managing Director (執行董事)、Robin Meister, Managing Director(執行董事，風險及法令遵循)等相關人員就公司簡介、投資流程、計量模型及風險管理等運作方式提出報告及說明。</p>	<p><u>法國巴黎資產管理英國有限公司：</u></p> <p>一、 在投資決策流程方面，FFTW 公司指派團隊去負責特定的產業及區域，並將想法做成結論供經理人進行分析之參考。經理人與各領域專家討論並進行證券挑選，經由多方面的溝通才決定整個投資組合的配置。</p> <p>二、 各經理人所選出的標的經由公司的 PRISM 風險管理系統能得知該標的能交易與否，並得知可投資的相關規定。該系統也能用來即時監控準則之遵守，及檢視組合的曝險程度及風險狀況等，該投資組合的資產配置也在同時間內被決定。</p> <p>三、 FFTW 公司為了監督是否符合政策與程序及其業務適用的法律與規範，發展一套全球遵循監控計畫 (Global Compliance Monitoring Program, 簡稱 GCMP)。風險監督團隊透過全球遵循監控計畫 (GCMP)，利用以風險為基礎的方法，確認、分級與處理 FFTW 業務面臨的風險。</p>

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p>美商道富銀行：</p> <p>一、瞭解該銀行風險控管機制及停損機制。</p> <p>二、瞭解該銀行新採用的 G3 模型之成效與先前模型之比較。</p> <p>三、瞭解該銀行內部控制與稽核制度運作模式。</p>	<p>美商道富銀行：</p> <p>該公司由 Marc P. Brown, Chief Administrative Officer; Executive Vice President (行政總裁, 執行副總裁), Almis Povilaitis, Director of International Business Development(國際業務處主任)、Ted Gekas, Senior Managing Director (資深經理人)、Gary S Lowe (投資組合經理人)、Simon Roe, Vice President (副總裁)、Mickael Nouvellon, Vice President (副總裁)、Mike Roy, Vice President, Compliance (法令遵循副總裁)、Mark Hooker, Head of Advanced Research Center(道富研究中心主管) 及 Zan Onayev Head of Advanced Research Center (道富研究中心主管) 等相關人員就公司簡介、股票交易現況、投資流程、資產配置、全球固定收益證券、道富研究中心、風險管理及法令遵循等運作方式提出報告及說明, 並帶領實地參觀證券交易室及借券作業辦公室。</p>	<p>美商道富銀行：</p> <p>一、道富使用 BARRA 的全球風險模型來管理風險, 包括各部門、產業、國家風險等, 並透過風險控制的程序, 來決定個股的風格類型(Style)、市值 (Size) 和貝他系數 (Beta)。在停損機制方面, 每個交易將依據評估投資組合的投資目標, 採用多層次的方式來管理投資組合風險, 並確保遵守與客戶的投資指引及監督的要求。</p> <p>二、在 G3 選股模型中採用全球性的股票選擇因素, 即由成長、價值、市場氣氛和品質 4 因子所構成。G3 和 G2 的區別主要有三: 品質因子、擴散信號及成長模式。在 2010 年第 1 季開始, 以新的 G3 選股模型來運作, 並計劃增加投資組合在 G3 模式的應用。</p> <p>三、道富在 2009 年就發展一套法令遵循計畫, 並將公司文化隱含在其中, 公司的遵循部門負責與法律部門合作, 一起協助公司下的業務單位確保符合法令與契約的規範, 遵循部門與法律部門密切配合, 對法令和規定提供方針及解釋, 使業務單位了解法令的變動, 監督並控制法令遵循的情形。</p>