

公務人員退休撫卹基金管理委員會 99 年 8 月份國外委託經營受託機構

德盛安聯全球資產管理公司暨景順德國資產管理總公司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—德盛安聯全球資產管理公司及景順德國資產管理總公司德國法蘭克福、柏林及英國倫敦營業處所
- 二、 受訓及訪察人員：張主任委員哲琛、銓敘部退撫司呂司長明泰、財務組張組長淑惠、財務組馮稽核敏惠、財務組徐約聘國修
- 三、 受訓及訪察日期：99 年 8 月 11 日至 8 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>德盛安聯全球資產管理公司：</u></p> <p>一、 瞭解該公司之投資決策流程及實際運作情形。</p> <p>二、 瞭解該公司之風險控管情形。</p> <p>三、 瞭解該公司內部控制與稽核制度運作模式。</p>	<p><u>德盛安聯全球資產管理公司：</u></p> <p>由該公司之 Mr. Meinhard Jungmann (AGI 資深副總)、Dr. Klaus Teloeken (RCM 系統化股票產品投資長)、Dr. Rainer Tafelmayer (RCM 系統化資深投資組合經理人)、Mr. Jurijs Gnusins (AGI 投資組合系統風險管理員)、Ms. Petra Worner (AGI 資深稽核員) 及 Mr. Christoph Weikl (AGI 歐洲區遵循部門主管) 等相關人員就公司簡介、投資流程、投資風險管理、內部稽核及法令遵循等運作方式提出報告及說明。</p>	<p><u>德盛安聯全球資產管理公司：</u></p> <p>一、 德盛安聯操作本會帳戶是採用 RCM 系統化投資方式中之最佳風格(Best Style)投資模型。此模型結合由上而下及由下而上的投資決策，總共涵蓋三個重點：系統化投資風格研究、全球公司基本面研究及配對交易。</p> <p>二、 德盛安聯設有獨立的風險控制管理單位。風險控管團隊主要包含風險管理和組合風險控管(PRC)兩個部門，風險管理部門是專注於質化的風險問題；組合風險控管部門則較專注在風險衡量以及風險控制量化的範圍。</p> <p>三、 德盛安聯之內部控制作業包含投資控制部門、風險管理部門、法令遵循部門、內部稽核部門及投資資料服務部門等，前述部門獨立於投資組合管理團隊。內部稽核單位及外部稽核單位為整合性風險管理架構之第三層，獨立於一般之事業單位、風險管理部門及法令遵循部門。另該公司 2009</p>

議 題	主 講 人 員	摘 要
<p>景順德國資產管理總公司：</p> <p>一、瞭解該公司之投資決策流程及實際運作情形。</p> <p>二、瞭解該公司之風險控管情形。</p> <p>三、瞭解該公司內部控制與稽核制度運作模式。</p>	<p>景順德國資產管理總公司：</p> <p>由該公司之 Mr. Alexander Tavernaro (客戶投資組合資深經理人)及 Mr. Wingate Hopkins(資深交易員)等相關人員就公司簡介、投資流程、投資風險管理、內部稽核及下單作業等運作方式提出報告及說明，並帶領本會人員實地參觀交易室。</p>	<p>年委託外部查核單位 (KPMG) 所執行之內部控制作業審查報告並未有重大發現事項。</p> <p>景順德國資產管理總公司：</p> <p>一、景順全球計量股票投資團隊擁有超過 40 位計量投資專才為全球客戶服務，當地投資團隊遍佈 13 個國家，同時進行全球性研究計畫。景順之股票選擇模型是基於不同區域特定的指標集成四大模組，分別是盈餘動能、價格趨勢、管理作為與相對價值等四大概念。</p> <p>二、景順集團之風險管理是運用邏輯、系統化的方法來發現、分析、評估、處理及監控投資流程中的各種風險，使得招致損失的可能性減到最小，而獲取報酬的機會增到最大。風險管理流程應用於市場價格、流動性、信用、作業與法律等五大風險的控管之上。</p> <p>三、根據景順集團的內部控制政策，投資組合經理連同法務與稽核同仁，一同檢視客戶的投資方針與限制。交易、投資與後台人員隸屬於不同部門，須報告給各自主管。在交易前的稽核系統，屬投資限制中的個股，即不得下單交易，只有當稽核主管核准時，才可進行交易；在交易後的稽核系統，後台部門須每日報告當日的違規案例。另該公司 2009 年委託外部查核單位 (ERNST&YOUNG) 所執行之內部控制作業審查報告並未有重大發現事項。</p>