

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 175 次委員會議紀錄

時間：民國 102 年 10 月 11 日(星期五)下午 2 時 30 分

地點：考試院傳賢樓 4 樓會議室

主席：張主任委員哲琛

記錄：吳婷

出席人員：

蔡副主任委員豐清	陳委員登源	吳委員永乾
張委員光第	盧委員秋玲	
王委員信龍（賀副處長理民代）		凌委員忠嫻
陳委員國輝	許委員永議	陳委員焜元
賴委員佩技	張委員素惠（陳專門委員碧美代）	
沈顧問慧雅	吳顧問雨學	林顧問建甫
王顧問泰昌	李顧問志宏	廖顧問四郎
戚顧問務君	許顧問耀文	張顧問琬喻
陳顧問達新		

列席單位及人員：

- 一、考試院：朱科長琇瑜
- 二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：
許簡任稽核欣欣 周組員思源
- 三、本會：莊主任秘書淑芳
陳組長樞 張組長淑惠 呂組長明珠

張主任東隆

李主任蘊真

郭代理主任琦如（林稽核羿玲代）

朱主任美櫻

林專門委員秋敏

陳專門委員淑君

張約聘人員維祺

楊科長惠麗

魏科長淑貞

余科長桂美

林科長建宏

蔡科長雯

游科長淑君

陳科長銘琦

萬科長慰椿

請假人員：

丁委員克華

周委員麗芳

朱委員浩民

吳委員中書

陳顧問聖賢

曾顧問宛如

胡顧問星陽

馬顧問嘉應

盧顧問陽正

林顧問允永

熊組長忠勇

簡專門委員淑娟

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 174 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 174 次委員會議決議（定）事項管制情形一案，報請 鑒察。

決定：洽悉。

二、有關本基金國內委託經營截至 102 年第 3 季底止經營績效情形一案，報請 鑒察。

決定：洽悉。

三、有關本基金國外委託經營截至 102 年第 3 季底止經營績效情

形一案，報請 鑒察。

王顧問泰昌：

各批次運用績效相關報表，建議以欄位或備註說明等方式，增加委託期間指標報酬率及目標收益率等資料供參。

張委員光第：

比較 98 年辦理之國內、外各類型委託經營績效，國際股票型委託案表現優異，以歷史資料觀察，假設相關條件不變，可否評估增加國際股票型委託案之配置比例？

張顧問琬瑜：

各批次國際股票型委託案之報酬率確實都不錯，其資訊比率及夏普比率也高；而第 8 批次新興債券型委託案，或許因投資 timing 因素致績效不佳。委託案從規劃、招標、評選到實際撥款時程相當長，也許規劃時投資機會不錯，然程序完備後可能已錯失機會，建議國外委託案僅辦理國際股票型及國際債券型即可，全權交由得標業者依其專業判斷進行投資；至於區域型如亞太或新興市場則由自行經營辦理，較能掌握投資時效。其次是否增加國際股票型委託案之配置比例，建議可參考該類型委託案之歷史績效資料予以評估。

張組長淑惠說明：

本會 98 年辦理之國外委託經營，國際股票型撥款時為股市相對低點，故報酬率較高。自金融風暴後，許多資產管理公司和專家學者意見及本組蒐集之資料，均顯示亞太市場及新興市場未來表現相對看好，為分散投資風險及審慎評估後，才辦理該區域類型之委託，本組將汲取相關經驗，針對投資類型、區域配置、辦理時機等事項予以檢討。至於報表呈現方式將依王顧問意見修改，使資料更為詳盡。

決定：

(一) 洽悉

(二) 有關委託經營各批次績效相關報表，請依王顧問泰昌意見調整，其餘各委員顧問意見請財務組參考。

四、業務單位工作報告（由業務組、財務組、稽核組、資訊室、主計室依序報告）。

張主任委員哲琛：

近 10 年退休人員平均年齡，公務人員約為 55 歲、教育人員約為 54 歲、軍職人員各年度約為 28 歲至 35 歲，請說明軍職退伍人員平均年齡差異大之因素。

陳組長樞說明：

軍職人員支領一次退伍金者，大部分為士官及士兵（服役滿 3 年、4 年即可退伍），故軍職人員平均退伍年齡較公教為低。而 98 年軍職人員平均退伍年齡 35.99 歲，相較其他年度為高，主要係因志願士兵服役條例 94 年 12 月修正志願士兵法定役期為 4 年（原 3 年），爰 95 年招募之志願士兵，須服役滿 4 年始得退伍，導致 98 及 99 年度一次退伍金人數驟降。

陳委員登源：

基金收繳及支出報表，請同時提供參加基金提撥人數及支領月退休（俸）人數，俾能相互比對，更深入瞭解基金收繳情形。

凌委員忠嫻：

建議在「近 10 年 50 歲及 55 歲退休人數占總退休人數比例」報表中，增加其他退休年齡如 50 歲至 55 歲之比例數據，使報表更為周延。

陳組長樞說明：

相關報表均可依陳委員及凌委員意見調整。

張主任委員哲琛：

99 年基金參加人數約 64 萬人，截至 102 年 8 月底止，參加基金人數降至 61 萬 9 千多人，而支領月退休金人數，90 年時約 5 萬人不到，102 年已近 24 萬人，預估未來參加人數將逐年減少，而提領月退休金人數則越來越多，必須嚴密注意此警訊。

盧委員秋玲：

請問摩根投信及統一投信未即時更新報表之理由為何？

呂組長明珠說明：

摩根投信均依規定提出檢討報告，惟因人員作業疏失而誤植報告書部分內容，致產生缺失事項；至於統一投信在個股下跌達 2 次檢討標準時，亦依規定提出 2 次檢討報告，惟當該個股股價回升至 1 次檢討標準時，卻引用先前較早出具之 1 次檢討報告，致產生缺失事項。2 家業者之缺失情節尚屬輕微，且均已提出檢討改善方案並經本組複查完竣。

決定：

(一) 洽悉。

(二) 請業務組參考各委員意見調整相關報表。

散會：下午 3 時 35 分

主 席 張哲琛