

## 公務人員退休撫卹基金管理委員會第 171 次委員會議紀錄

時間：民國 102 年 6 月 7 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	丁委員克華	周委員麗芳
陳委員登源	吳委員永乾	朱委員浩民
張委員光第	王委員信龍 (鄭副處長貴明代)	
凌委員忠嫻 (柯主任秘書琇絹代)		陳委員國輝
許委員永議	陳委員焜元	丁委員翰杰
沈顧問慧雅	吳顧問雨學	林顧問建甫
廖顧問四郎	馬顧問嘉應	盧顧問陽正
林顧問允永	許顧問耀文	張顧問琬喻

列席單位及人員：

一、考試院：林代理組長美滿

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

許簡任稽核欣欣	柯視察輝芳	陳專員金懋
---------	-------	-------

三、本會：莊主任秘書淑芳

業務組組長 (林專門委員秋敏代)	張組長淑惠
------------------	-------

陳組長樞	張主任東隆	李主任蘊真
------	-------	-------

林代理主任秀祝（林稽核羿玲代）		朱主任美櫻
林專門委員秋敏	呂專門委員明珠	張約聘人員維祺
簡專門委員淑娟	楊科長惠麗	魏科長淑貞
余科長桂美	林科長建宏	蔡科長雯
陳科長淑君	陳科長銘琦	萬科長慰椿

四、擎天駒管理顧問公司：魏吉漳精算師

請假人員：

盧委員秋玲	吳委員中書	張委員素惠
王顧問泰昌	陳顧問聖賢	曾顧問宛如
胡顧問星陽	李顧問志宏	戚顧問務君
陳顧問達新		

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 170 次委員會議紀錄。

決定：議程第 6 頁吳委員永乾發言 1. 「……，且代理在法理上需表明代理之職。……」，修正為「……，且代理在法理上需表明代理之旨。……」，其餘紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 168 次委員會議暨第 170 次委員會議決議（定）事項管制情形一案，報請 鑒察。

決定：管制案第 1 案，業於民國 102 年 6 月 5 日依相關規定辦理公告周知、新聞發布等事宜准予銷管，其餘洽悉。

二、有關本會提報基金監理會第 82 次委員會議議案審議結果，報

請 鑒察。

決定：洽悉。

三、有關本會委託專業精算機構辦理本基金第 5 次精算結果一案，報請 鑒察。

決定：洽悉。

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）。

**陳委員登源：**

退撫基金目前閒置資金所占比重不低，雖債券市場利率偏低，但若委託專業受託機構操作，仍有不錯績效，建議管理會規劃債券資產配置時，除考量利率因素外，尚須思考其他因素。

**張主任委員哲琛：**

有關運用閒置資金提昇效益部分，請財務組評估是否辦理國外委託經營業務。

**張委員光第：**

依國外委託經營之報酬率來看，國際股票型高於亞太股票型及新興股票型，建議爾後辦理國外委託業務時，可增加該類型之比重。

**張組長淑惠說明：**

近 2 年歐美資金寬鬆、全球景氣回升，國際股票型之整體表現較亞太股票型及新興市場股票型為佳；本會研擬 102 年度國外委託經營計畫時，已將國際股票型納入預計辦理之委託類型。

**林顧問建甫：**

美國因 QE（貨幣量化寬鬆）政策導致股市大漲，日本股市亦同步上漲，惟末日博士魯比尼（Nouriel Roubini）曾表示美國股市可能會腰斬，且近來亞太和東南亞股市均有退

潮現象，未來發展仍須謹慎觀察。

決定：

(一) 洽悉。

(二) 請財務組參考各委員顧問意見，於妥適時點辦理國外委託經營業務。

#### 肆、討論事項

有關本會與國外投資保管機構—第一商業銀行（以下簡稱第一銀行，其合作保管機構為摩根大通銀行）簽訂之委託保管契約，將於本（102）年9月13日屆期，擬與該行續約一案，提請 審議。

張組長淑惠說明：

針對提案內容補充說明（略）。

沈顧問慧雅：

本人意見與上（170）次委員會議之意見相同，認為本契約之複雜度較高，但管理會基於各方面考量，並已請執業5年以上專業律師出具法律意見，且依吳委員上次意見辦理完竣，本人尊重委員會議之決議。

吳顧問兩學：

請問保管契約範本第五條有關越權交易結算之作業，係以個別標的分別結算或就越權交易整體結算？

張組長淑惠說明：

就本會歷年國外委託經驗，發生越權交易之情況很少，係以個別標的分別結算。

沈顧問慧雅：

吳顧問意見即是歸入權之行使，例如第1筆交易結清係獲利，第2筆和第3筆均損失，總數即使是獲利，對方仍須負第2、3筆之損失責任。以律師觀點，國際案件之訴訟，涉及不同國家及主管機關，易產生爭議，故契約內容不宜過於複雜。

決議：照案通過，並與國外投資保管機構—第一銀行（其合作保管機構為摩根大通銀行）辦理續約事宜，且函報本基金監理委員會備查。

散會：下午 4 時 35 分

主 席 張哲琛