

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 263 次委員會議紀錄

時間：民國 110 年 2 月 5 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：周主任委員志宏

紀錄：汪碧禎

出席人員：

韋副主任委員亭旭	張委員光第	盧委員秋玲
岳委員夢蘭	陳委員聖賢	廖委員四郎
張委員琬喻	黃委員美綺	
李委員定中（王上校本政代）		蕭委員家旗
簡委員信惠	陳委員素枝	胡委員曉嵐

列席單位及人員：

一、考試院：

江科長銀世	陳科員胤安
-------	-------

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

于專門委員建中	陳專員建明	秦專員秀琪
---------	-------	-------

三、本會：

林組長秋敏	呂組長明珠	張組長淑惠
張主任東隆	李主任蘊真	魏代理主任美婉
楊主任惠娟	楊專門委員惠麗	陳專門委員銘琦
張約聘人員維祺	林科長錦萍	林科長欣怡
魏科長淑貞	謝科長宜蓉	周科長麗珍
萬科長慰椿	黃科長泉興	陳科長俊榮

請假人員：

陳委員焜元

陳主任秘書樞

蔡專門委員雯

游科長淑君

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 262 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 262 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 109 年第 4 季底止經營績效情形一案，報請鑒察。

呂組長明珠報告及說明：

針對報告內容及監理會書面意見補充說明(略)。

陳委員聖賢：

台新投信短期及兩年期之績效差異相當大，2 年期報酬率落後指標 11%，年化報酬率與保德信差距將近 9%，另外夏普比率及資訊比率亦較差，請問台新投資績效不如預期原因以及如何督導？

呂組長明珠說明：

去年台股大漲，台新投信因換股時機以及操作策略較為保守，所以績效表現不理想，已敦促台新投信提升績效，今年 1 月的表現已有改善，將持續追蹤並加強監控，如績效仍無法改善，將進行相關處置。

決定：洽悉。

三、有關本基金國外委託經營截至 109 年第 4 季底止經營績效情形一案，報請鑒察。

呂組長明珠報告及說明：

針對報告內容及監理會書面意見補充說明（略）。

決定：洽悉。

- 四、有關本基金 109 年度自行運用購買國內上市（上櫃）公司股票及指數股票型基金（ETF）年度檢討報告一案，報請鑒察。

呂組長明珠報告及說明：

針對報告內容說明（略）。

決定：洽悉。

- 五、有關本基金 109 年度自行運用購買國外上市（上櫃）公司股票及 ETF 年度檢討報告一案，報請鑒察。

呂組長明珠報告及說明：

針對報告內容說明（略）。

盧委員秋玲：

國外上市（上櫃）公司股票及 ETF 已全數賣出，未來如看好國外股票及 ETF，是否仍考慮進場？

呂組長明珠說明：

今年度國外上市（上櫃）公司股票及 ETF 之配置比例為 0%，已無相關人力配置，而國外委託可投資上市（上櫃）公司股票及 ETF，故可透過國外委託帳戶進行投資。

陳委員聖賢：

請問國外債券之投資配置比例是否亦歸零？如亦歸零，國外投資完全依賴委外，無自行運用部分，應特別注意國外委託之績效。另在預期未來市場波動加劇情形下，請問本基金之因應對策為何？

呂組長明珠說明：

本基金今年度自行經營國外債券之中心配置比例為 12.5%，另國外委託係透過配置不同的類型，希望在策略上進行分散及具有防禦性。至於對未來市場波動之因應策略，

仍須看整體經濟數據變化狀況，再做因應。

決定：洽悉。

六、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）。

林組長秋敏報告：(略)

呂組長明珠報告：(略)

張組長淑惠報告：(略)

張主任東隆報告：(略)

魏代理主任美婉報告：(略)

決定：洽悉。

肆、臨時報告事項

有關本會提報基金監理會第 118 次委員會議議案審議結果，報請鑒察。

決定：洽悉。

伍、討論事項

一、有關本會 109 年度辦理劉豐璋、林俊詒、訇彥魯易及中華民國民眾服務總社溢領新制年資退撫給與催收，分別經法務部行政執行署各分署核發執行憑證計 8 件一案，提請審議。

林組長秋敏說明：

針對提案內容及監理會書面意見補充說明（略）。

決議：

（一）照案通過，並函知監理會及審計部。

（二）監理會意見請業務組參考，且隨時注意並每年定期調查本案義務人財產，持續追繳。

二、有關本基金國外委託經營 105 年度第 11 批次全球多元資產型及 106 年度第 12 批次總報酬固定收益型績效表現良好之帳戶，擬增加其委託經營額度一案，提請審議。

張委員光第：

本案 2 批次之績效不錯，原則同意加碼，目前美國寬鬆政策至 1 月底為止已經撥款約 4 兆美金，為美國有史以來最大規模之刺激方案，全球沒有幾個國家比得上，如果經濟快速復甦美元再度走強，建議加快撥款速度。

張委員琬喻：

請問本基金是否仍有尚未撥款之委託案？其類型為何？

呂組長明珠說明：

目前除去年下半年加碼之國際股票型及投資等級公司債各有 0.5 億美元未撥款，其餘均已撥款完畢。

決議：照案通過，張委員意見請財務組參考。

陸、臨時討論事項

謹擬具「公務人員退休撫卹基金國內上市（上櫃）公司股票及指數股票型基金投資作業規定第四點修正草案」，提請審議。

呂組長明珠說明：

針對提案內容說明（略）。

黃委員美綺：

請問小型股及冷門股之定義為何？

陳專門委員銘琦說明：

本基金選股以大型權值股為主，資本額較小的公司原則上不會投資，但部分市值較大個股為避免影響績效，仍會納入投資標的。

張委員琬喻：

資產管理公司會評估券商之績效作為投資依據，但政府單位考量內控機制，有法規限制，大多平均分散投資，未著眼哪些券商績效表現較好，個人覺得較為可惜。

陳專門委員銘琦說明：

目前本基金主要往來之國內專業證券商為台灣證券交易所

公布經紀業務市佔率前 20 大的大券商，各券商交易品質差異不大，券商除了下單之外，並提供研究報告，有助本會提升操作績效。

陳委員聖賢：

聽聞勞動基金運用局擬調高人員薪資，退撫基金是否跟進？

韋副主任委員亭旭：

勞動基金運用局提案後，人事行政總處有詢問本會意見，本會亦比照勞動基金運用局提出需求，希望二會之調整幅度能夠一致，目前尚待人事行政總處同意。

周主任委員志宏：

四大基金經過此次重新規範及再檢討，希望能順利提升同仁績效表現之誘因，讓同仁的辛苦可以得到肯定。

決議：照案通過。

柒、臨時動議

散會：下午 15 時 54 分

主 席 周志宏