公務人員退休撫卹基金管理委員會第 281 次委員會議紀錄

時間:民國 111 年 8 月 12 日(星期五)下午 2 時 30 分

地點:考試院傳賢樓4樓會議室(視訊)

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

陳委員聖賢 廖委員四郎 張委員琬喻

黃委員美綺 林委員修葳 李委員定中

蕭委員家旗(黃科長子溦代)

王委員崇斌 (陳專門委員慧芬代) 吳委員銘修

林委員錦慧 胡委員曉嵐 李委員瓊慧

列席單位及人員:

一、考試院:

陳簡任秘書怡君 江科長銀世 陳專員彥壯

二、 公務人員退休撫卹基金監理委員會:

于專門委員建中 陳專門委員明堂 李稽核貽玲

陳稽核金懋 陳專員建明 洪專員坤煙

秦專員秀琪

三、本會:陳主任秘書樞

李組長藴真 呂組長明珠 林組長秋敏

張主任東隆 劉主任宏祥 魏主任美婉

蔡主任佩娟 楊專門委員惠麗 陳專門委員銘琦

蔡專門委員要 張約聘研究員維祺 林科長錦萍

魏科長淑貞 陳科長俊榮 游科長淑君

謝科長宜蓉 周科長麗珍 萬科長慰椿

林科長欣怡 黄科長泉興

壹、主席致詞:(略)

貳、宣讀本會第280次委員會議紀錄。

決定:紀錄確定。

參、報告事項:

一、有關本會第 280 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、有關本會提報基金監理會第 127 次委員會議議案審議結果, 報請鑒察。

決定: 洽悉。

三、有關本基金國內委託經營截至 111 年第 2 季底止經營績效情形一案,報請鑒察。

呂組長明珠報告:

針對報告內容說明(略)。

监理會于專門委員建中:

針對監理會書面意見說明 (略)。

陳委員聖賢:

今年前2季國內委託之報酬率低於指標,主要係因持有較多高成長電子股,7、8月股市有所反彈,請問帳戶表現是否優於大盤?

呂組長明珠說明:

7、8月全球股市確有反彈,但台股反彈力道較弱,主要

係因部分電子股面臨庫存調整問題,故選股仍為主要關鍵; 受託機構因股市反彈,績效已有所改善,惟因持股水位不高 且對未來景氣看法分歧,所以落後情形尚未明顯縮小,將持 續關注各帳戶表現。

廖委員四郎:

108 年絕對報酬股票型委託,年化報酬率僅安聯投信高於指標報酬率,另委託經營中絕對報酬型績效低於相對報酬型,且目標收益率亦相對較低,請問絕對報酬型委託之選股策略為何?

呂組長明珠說明:

絕對報酬型持股比重及持股內容係由受託機構經理人研 判經濟情勢後決定投資策略,相對報酬型以追蹤大盤為主, 故持股內容較大比例需複製大盤成分股。絕對報酬型選股策 略彈性較大,去年絕對報酬型之績效表現不錯係因中小型股 表現非常好所致,今年因中小型電子股跌幅較大,以致絕對 報酬型帳戶績效表現不佳,將持續督促受託機構改善,觀察 長期之績效表現。

決定: 洽悉。

四、有關本基金國外委託經營截至 111 年第 2 季底止經營績效情形一案,報請鑒察。

呂組長明珠報告:

針對報告內容說明(略)。

监理會于專門委員建中:

針對監理會書面意見說明 (略)。

決定: 洽悉。

五、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)。

李組長藴真報告:(略)

呂組長明珠報告:(略)

陳委員聖賢:

今年上半年雖績效不好,但為長線佈局的好機會,請問 管理會是否進行股、債長線投資佈局?

盧委員秋玲:

因最近市場變動,退撫基金之績效表現不是很好,請問 近日是否於媒體公布退撫基金與大盤之績效比較情形以及未 來長期佈局情形,讓外界瞭解?

呂組長明珠說明:

今年債券殖利率大幅彈升,提供本基金國內外自營債券配置的機會,已分批進行加碼,自營股票部分也趁低點時進行加碼,另外,國外委託經營低波動股票型以及基礎建設股票型亦進行相關撥款事宜。本基金績效相關資訊均定期公告於本會網站。

周主任委員志宏:

可於下週向考試院進行上半年度簡報時,發布新聞稿加強退撫基金績效相關說明。

黃委員美綺:

今年上半年度資本市場表現不理想,退撫基金國內股票僅下跌 13.9%,但國內開放型受益憑證下跌幅度約 31%,遠 大於大盤,請問原因為何?

呂組長明珠說明:

本基金國內自營股票投資以大型權值股為主,股市拉回時會評估個股基本面逢低進行加碼,亦會定期進行汰弱留強,故今年台股自營部分表現不錯;至於國內受益憑證部分,去年績效表現相當不錯,惟今年上半年因持有高成長電子股為主,受類股進行 PE 修正加上庫存調整問題,股價跌幅較深,導致績效表現相對落後大盤,惟7月以來台股出現反彈,

受益憑證績效亦有回升,本會將持續觀察市場動向,對於庫 存受益憑證適時汰弱留強。

林組長秋敏報告:(略)

張主任東隆報告:(略)

周主任委員志宏:

最近是否遭受網路攻擊?

張主任東隆:

最近未遭受網路攻擊,資訊室每月均開會檢討,每日若 發現惡意網站或資通安全要求事項均會立即處理。

盧委員秋玲:

一般網路攻擊大多在晚上 10 點至 12 點左右進行,請問 是否有自動系統將相關訊息通知同仁注意?

張主任東隆:

本會委由廠商提供資訊安全監控服務,有任何警示或異常情形均會即時通報同仁。

魏主任美婉報告:(略)

決定: 洽悉。

肆、討論事項:

一、有關本會 102 年度第 1 次國內委託經營將於本 (111) 年 9 月 25 日屆期,其經營績效之評定一案,提請審議。

呂組長明珠說明:

針對提案內容說明(略)。

监理會于專門委員建中:

針對監理會書面意見說明 (略)。

張委員琬喻:

本案 2 家受託機構近 2 年投資經理人異動頻繁,安聯投信之核心經理或及協管經理人均有異動,且安聯投信某協管經理人離職至統一投信擔任核心經理人,請問管理會是否注

意經理人頻繁更換情形?該經理人之表現如何?

盧委員秋玲:

安聯投信最近人事異動頻繁,請管理會瞭解原因?另對本案 2 家受託機構延長委託期限沒有意見,惟本案說明中指出因 2 家受託機構累計總受託額度未超過受託額度上限,但因尚未撥款之委託額度有 150 億元,所以不增加委託經營額度,請問是否撥款 150 億元,即會超過受託額度上限?

呂組長明珠說明:

安聯投信葉姓經理人主要是因為原任經理人同時為公司投資長,因投資長不能兼任本基金帳戶擔任經理人,所以進行變更,接任之後表現也相當不錯。李姓經理人則是因為個人生涯規劃離開安聯投信,後來輾轉到統一投信。統一投信最近幾年來經理人變動,主要因為過去受到懲處事件之影響,部分經理人因該事件離開,部分經理人因個人因素離開,由於李姓經理人接任時間較短,會再觀察其表現。另外,本案單一受託機構委託額度上限為10%,各受託機構之累計總受託經營額度已於附件資料載明,均無超過上限之疑慮,本次不增加委託額度主要是考量國內委託尚有其他帳戶可進行撥款,基於分散性考量,希望將尚未撥款額度撥完之後再考慮針對既有帳戶加碼。

決議:照案通過,將績效評定結果及後續應處理事項發函通 知受託機構及保管銀行,並函報本基金監理委員會備 查。

二、有關本基金 102 年度國外委託經營全球高股利股票型之委託 期限將於本(111)年9月30日屆期,其經營績效評定一案, 提請審議。

呂組長明珠說明:

針對提案內容說明(略)。

決議:照案通過,將績效評定結果及後續應處理事項發函通 知受託機構及保管銀行,並函報本基金監理委員會備 查。

伍、臨時討論事項:

謹擬具「公務人員退休撫卹基金管理條例部分條文修正草案」, 提請審議。

李組長藴真說明:

針對提案內容說明(略)。

監理會陳專門委員明堂:

針對監理會書面意見說明 (略)。

周主任委員志宏:

基管條例為作用法,依法不得訂定行政機關之組織,又參 採公務人員退休資遣撫卹法用語,負責基金收支、管理及運用 之專責單位修正為基金管理機關,未來管理會之組織型態調整 為管理局或其他組織態樣,仍為基金管理機關,爰草案第二條 以較具彈性之「基金管理機關」用語,以利將來實際需要。

監理會陳專門委員明堂:

鑒於本案尚需依兩會職掌業務應提考試院會議討論或報告 事項及其作業流程表之流程,由銓敘部送請本會表示意見,特 別是本修正草案第二條第三項,因此本案本會意見暫予保留, 俟未來相關程序再行表達。

周主任委員志宏:

本修正草案通過後將依程序函報銓敘部審核,銓敘部會請 監理會表示意見。

林委員錦慧(行政院人事行政總處代表):

本案新增基金營運所需之用人費用包括激勵基金管理機關 財務投資及稽核人員發揮工作潛能所需之績效獎金,請問係指 約用人員或是公務人員?另有關基金監理會調整為銓敘部所設 之任務編組,已請本總處組編人力處表示意見,就配合調整考試院所屬機關組織架構且員額隨同業務移撥部分,本總處尊重銓敘部之規劃。

周主任委員志宏:

本案新增基金營運所需之用人費用包含約聘(僱)人員及約用人員之績效獎金,編制內公務人員之績效獎金以人事費用支出。因考試院委員關切約聘(僱)人員無法像公務人員有績效獎金,故增列明定,讓約聘(僱)人員亦可領取績效獎金,增進本基金營運效能。

決議: 照案通過, 並函報銓敘部審核。

散會:下午15時44分

主 席 周志宏