

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 147 次委員會議紀錄

時間：民國 100 年 6 月 3 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	吳委員壽山
周委員麗芳	陳委員登源	張委員光第
盧委員秋玲	陳委員泉官（陳中校麗如代）	
凌委員忠嫻	許委員永議	盧委員坤城
林委員純綺	沈顧問慧雅	吳顧問雨學
蔡顧問金拋	林顧問建甫	曾顧問宛如
李顧問志宏	戚顧問務君	馬顧問嘉應
盧顧問陽正		

列席單位及人員：

一、考試院：

袁組長自玉

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

李專門委員霖茂

三、本會：王主任秘書幸蕙

麥組長梅嘉

張組長淑惠

陳組長樞

張主任東隆

黃主任炳煌

簡主任淑娟

林主任秀祝

李專門委員蘊真

呂專門委員明珠

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

陳科長淑君

林科長秋敏

請假人員：

吳委員永乾

朱委員浩民

陳委員國輝

張委員素惠

王顧問泰昌

陳顧問聖賢

胡顧問星陽

莊顧問文議

廖顧問四郎

杜顧問化宇

朱顧問雲鵬

余專門委員崇堯

杜科長慧芬

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 146 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 146 次委員會議決議(定)事項管制情形一案，
報請 鑒察。

吳委員壽山：

潛藏負債一詞可否用其他較合宜之會計名詞替代？

會計室說明：

有關「潛藏負債」係本基金會計制度所使用名詞，目前 99 年度中央政府總決算總說明及本基金 101 年度預算案總說明，係以「領取給付人員及在職人員之未來淨給付精算現值」及「未提撥退休金負債」表示。

戚顧問務君：

所謂潛藏負債是按退休人員餘命推算未來退休金給付折現金額，其財務報表通常都以揭露多少負債為表達方式，惟將來若與國際會計準則接軌，則可能需改以入帳方式表達，屆時平衡表就會清楚顯示負債金額，是以，確實需要精算公司派員來會說明精算之假設基礎、如何表達等相關內容，如此對管理會將來編製預算或立法院審議時，方能有實質幫助。

決定：

- (一) 管制案第 4 項（本會 101 年度基金運用方針草案、運用計畫草案）財務組已於 5 月 27 日以台管財三字第 1000872722 號函報本基金監理會，予以銷管，其餘洽悉。
- (二) 有關增列精算公司所提供最近 1 年之潛藏負債相關表報於 101 年度預算案乙節，請財務組儘速邀請精算公司派員於委員會議中說明，俾使各委員、顧問更臻瞭解，再請會計室研議預算案中增列潛藏負債之表列方式，以符立法院決議。

二、業務單位工作報告（由業務組、財務組、稽核組、資訊室、會計室依序報告）。

陳委員登源：

業務組工作報告附表 5 基金支出占基金收繳比例情形表無法呈現動態性數據，不易使閱讀者清楚瞭解表中涵義，建議將此表之比例部分改以時間序列方式呈現，由圖形之上升或下降即可瞭解自基金成立以來之變化及趨勢。

凌委員忠嫻：

請說明國內各批次委託經營之期間為何？可否在委託經營績效統計表中顯現出來；其次國內委託經營第 10 次、第 11 次之委託條件為何？其中日盛投信表現不佳，是否有相關之調

整或處理？另國外委託經營均以美金委託受託機構，其折合台幣之損益為何？

蔡副主任委員豐清及財務組說明：

國內委託經營除第 10 次及第 11 次委託期間為 4 年外，其餘為 3 年。其次日盛投信操作較為保守，持股建置較緩錯失布局時機，且持股非市場強勢股，是以績效較其他投信不佳。本會除每日監視受託機構績效及投資組合策略外，若有疑義隨時均可請其經理人說明；另每星期投資策略小組會議亦會檢討、比較各受託機構各期間績效；此外，每季各受託機構均到會季簡報，並報告相關操作策略，本會亦會評估其投資策略組合與其經營計畫書所提之投資策略是否相符，並分析評比，若受託機構未達到本會目標且經過觀察期仍未見績效改善時，必要時會提報委員會議審議並將委託業務收回。而國外委託經營目前均以美元委託，故其績效統計表中所顯示之總損益（新台幣）期間報酬率即為涵蓋匯差之參考數據。

張委員光第：

請問財務組國外債券投資若其信評被降等，管理會之處理方式為何？另債券信評 AAA 與 AA 之投資報酬差異大，但兩者之風險評估若很接近，管理會可否降低評等以 AA 為投資標的並加重其比重，以增加收益率。

財務組說明：

本會目前僅第 3 批國外委託經營有債券型委託，因其委託類型為國際債券型（美國政府債券除外），故受託機構均未持有美國公債。公債部分要求國家主權長期信評需達 BBB-等級以上，若遭降等至該等級以下，受託機構應伺機賣出；而自營部分持有之美國公債均是早期持有，為分散風險，近期購入大多為澳洲、紐西蘭、德國及韓國公債。

決定：

(一) 洽悉。

(二) 有關調薪 3%對基金收入及支出之影響為何？請業務組於下次委員會議說明；另陳委員登源意見請業務組參考及修正表格呈現方式。

散會：下午 3 時 45 分

主 席 張哲琛