

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 192 次委員會議紀錄

時間：民國 104 年 3 月 13 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	陳委員登源
吳委員永乾	朱委員浩民	張委員光第
徐委員衍璞（黃少校友隆代）		凌委員忠嫻
張委員秋元	許委員永議	陳委員焜元
沈顧問慧雅	李顧問志宏	廖顧問四郎
戚顧問務君	馬顧問嘉應	林顧問允永
陳顧問達新	林顧問淑玲	張顧問琬喻
趙顧問莊敏		

列席單位及人員：

一、考試院：熊組長忠勇

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

李專門委員洪琳	許簡任稽核欣欣	鍾專員宜融
黃組員詩淳	洪組員坤煙	

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	王主任兼善

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	簡專門委員淑娟	楊科長惠麗
魏科長淑貞（林稽核欣怡代）		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	黃科長泉興

請假人員：

盧委員秋玲	吳委員中書	賴委員佩技
張委員素惠	林顧問建甫	王顧問泰昌
陳顧問聖賢	胡顧問星陽	岳顧問夢蘭
方顧問嘉麟		

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 191 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 191 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 89 次委員會議議案審議結果，報請鑒察。

張組長淑惠說明：

針對提報基金監理會審議案件決議內容補充說明（略）。

決定：洽悉。

三、有關本會國內委託經營 103 年下半年度稽核結果統計圖及參考

指標乙案，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）。

陳組長樞報告：(略)

張組長淑惠報告：(略)

張委員光第：

國外委託經營配置比重占基金整體運用比例高達 21%，惟受限於經費及人力不足，無法定期逐一對受託之國外資產管理公司進行實地稽核，為強化其監管作業，建議可參照國內受託機構之稽核結果及績效表現評比方式，定期將相關資料予以量化呈現其優劣，俾作為未來辦理國外委託評選之參考。

陳委員登源：

因管理條例之規定，過去曾有 3 年平均最低年收益低於臺銀 2 年期定期存款利率而請國庫撥補其差額之情形。以長期投資而言，3 年平均數太短，僅一個景氣波動就可能無法達到法定標準，屆時若再請求國庫撥補將造成爭議，目前退撫基金歷年平均已實現收益率遠高於法定利率，建議可參考平準基金設立的概念，預留盈餘做為未來無法達到法定收益時之備用撥補基金，或者修法將 3 年平均數拉長為 5 年甚至 10 年，以解決相關問題。

張組長淑惠說明：

有關陳委員之建議，涉及基金管理條例之修正，未來研修時將參考委員意見，並邀請相關機關共同研商。

呂組長明珠說明：

本組先針對辦理國內、外受託機構之查核方式予以說明。有關國內受託機構之查核係包含日常線上、書面及實地稽核，

並將所發現之缺失事項予以記錄列管。於每半年編製國內委託經營稽核結果統計圖及參考指標時，除彙整上述資料依不同面向評比外，亦將金融監督管理會對受託機構之裁罰結果納入考量，其相關資料來源之取得較為多元及客觀。有關國外受託機構之查核則是透過保管機構逐日進行投資檢視，作為第一道防線之控管，並由本組定期辦理書面稽核，至實地訪察則需視實際業務需要及預算編列狀況方能執行。其績效表現雖可明確評比且相關越權交易或缺失事項亦可量化，惟其相對國內資訊之取得仍屬有限，未來是否可適用國內受託機構之稽核結果及績效表現評比方式將再另行研議。

張委員光第：

對國外資產管理公司嚴密監督確屬不易，惟鑑於國外委託配置比重高，稽核作業似可更為強化，尤其考量國際金融市場的波動度大，遭受大額損失之可能性較國內高，為避免退撫基金受其影響，建議仍應加強相關的監管作業。

蔡副主任委員豐清說明：

- 1.本會委外之國外受託機構多屬資產規模較大之上市公司，不論公司治理或內控管理等均受該國相關法律之規範。
- 2.國外受託機構係負責投資策略及操作績效，委託資產則存放於保管銀行，若該受託機構發生營運虧損情形，並不影響受託資產之安全性。
- 3.本會藉由受託機構定期進行季簡報時，針對風險控管與經營績效改善對策等問題提問交流，去年亦對於績效表現不理想的受託機構優先安排實地訪察，以瞭解該公司對本會委託帳戶之投資狀況及因應策略。感謝張委員意見，有關加強國外受託機構之監管作業及是否比照國內之評比方式將請稽核組再行研議。

呂組長明珠報告：(略)

陳委員登源：

有關 103 年 11 至 12 月份內部作業稽核缺失事項，其中針對各投資運用標的收益率於該期間與預定目標比較之表達方式，建議應採計全年度之數據資料較具實質意義。

呂組長明珠說明：

本稽核缺失事項係為年度查核，收益率係 103 年全年，並非僅 11 至 12 月份，若標題造成誤解未來將予以調整。

張主任東隆報告：(略)

王主任兼善報告：(略)

決定：

(一) 洽悉。

(二) 軍公教調整待遇之政策若定案，請業務組分析待遇每調整 1%對退撫基金收支的影響，並提報委員會議供委員顧問參考。

(三) 陳委員及張委員意見請財務組、稽核組參考。

肆、討論事項

謹擬具「公務人員退休撫卹基金 103 年度決算（內含工作執行成果報告暨收支決算）」案，提請 審議。

王主任兼善說明：

針對提案內容補充說明（略）。

決議：照案通過，並陳報本基金監理委員會審議，俟審議通過後復依規定辦理公告週知、新聞發布等事宜。

散會：下午 3 時 45 分

主 席 張哲琛