

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 234 次委員會議紀錄

時間：民國 107 年 9 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：周主任委員弘憲

記錄：吳婷

出席人員：

韋副主任委員亭旭	吳委員永乾	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	傅委員正誠（黃少校貞溶代）	
蕭委員家旗（張副組長麗惠代）		陳委員焜元
劉委員嘉偉	林委員素安	賴委員佩技
沈顧問慧雅	林顧問淑玲	林顧問建秀
莊顧問文議	林顧問建智	

列席單位及人員：

一、考試院：

藍專門委員慶煌 江科長銀世

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

于專門委員建中 柯稽核輝芳

三、本會：陳主任秘書樞

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	王主任兼善
楊主任惠娟	楊專門委員惠麗	蔡專門委員雯

張約聘人員維祺

魏科長淑貞

余科長桂美

林科長欣怡

陳科長銘琦

謝科長宜蓉

游科長淑君

萬科長慰椿

黃科長泉興

林科長建宏

請假人員：

張委員光第

盧委員秋玲

張委員素惠

林顧問允永

趙顧問莊敏

張顧問士傑

周顧問冠男

陳專門委員淑君

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 233 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 233 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、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)

沈顧問慧雅：

近日報載勞動基金運用績效優異，請說明與退撫基金績效表現相較情形。另最近幾個月國內股市被動元件股漲勢強，惟近日跌勢猛，請問自營部位是否有將該類股納入選股池中，做為投資標的之參考？

周主任委員弘憲：

截至 107 年 7 月底退撫基金收益率 3.56%較勞動基金 3.22%略佳。由於勞動基金規模 3.89 兆，收益數相對高。

沈顧問慧雅：

退撫基金績效表現較佳，惟因規模較小，收益數相對較低，易使外界產生錯覺，誤以為績效表現不理想，建議可加強對外說明績效表現情形。

呂組長明珠說明：

截至 107 年 7 月底各政府基金收益率分別為：新制勞退基金 3.14%、舊制勞退基金 4.15%、勞保基金 2.74%、國保基金 2.78%、公保基金 4.32%，退撫基金績效表現居中。台股今(107)年表現佳，因此自營部位的國內股票及受益憑證，以及國內委營部分均能穩健獲利；至於持股內容，原則上自營與委營不同，自營部位較偏重於大型穩健可長期持有之個股，委營部位則會投資於短期漲勢較強之個股，凡上市(櫃)股票達到某一程度之規模和獲利能力，將會納入自營選股池中參考，惟並非即是投資標的，仍會就該股是否具有長期投資之價值、投報率、穩定性等綜合評估。由於受託帳戶已分散持股內容，故受單一類股下跌之影響應當不大，本組將持續關注。

陳委員聖賢：

為使委員顧問更加了解退撫基金與各政府基金績效表現差異情形，建議爾後開委員會議時，可提各政府基金績效表現數據供參。另近期新興市場投資風險增大、匯率變動快，請問委營在新興市場部位之風險暴露程度為何？

呂組長明珠說明：

新興市場去(106)年表現佳，今年確實不理想。以 100

年同時辦理國際股票型與新興股票型委託案為例，兩者績效表現差異大，國際股票型累計報酬率大幅超越新興股票型，意即新興市場整體表現不如成熟國家，且波動性高。資產配置就衡平性考量，仍需新興市場之布局，惟其目前在整體基金運用中占比低，風險影響程度不大，未來是否調整配置比重，將就整體經濟景氣變動情形審慎討論檢視。

周主任委員弘憲：

各政府基金投資規模及策略不同，若於開會前能蒐集到最新績效表現情形，請即時提供與會委員顧問參考。

廖委員四郎：

各政府基金績效表現互有增減，若僅提供單月數據易造成誤解，建議財務組可同時呈現長期歷史資訊供參。

周主任委員弘憲：

各政府基金設立時間不同，請財務組於下次委員會議將各政府基金成立後之績效表現情形提報委員會議。

張組長淑惠報告：(略)

張主任東隆報告：(略)

王主任兼善報告：(略)

決定：

(一) 洽悉。

(二) 各委員顧問意見請財務組參考，並於下次委員會議提報截至 106 年度止之各政府基金歷史績效表現情形，另當年度之最新績效情形則適時於會上提供。

散會：下午 15 時 15 分

主 席 周弘憲