

公務人員退休撫卹基金管理委員會第 231 次委員會議紀錄

時間：民國 107 年 6 月 1 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	盧委員秋玲	岳委員夢蘭
廖委員四郎	張委員琬喻	黃委員美綺
傅委員正誠（王少校薇代）		
阮委員清華（林主任秘書秀燕代）		
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	趙顧問莊敏
林顧問建秀	莊顧問文議	周顧問冠男

列席單位及人員：

一、考試院：

藍專門委員慶煌 陳科長政良

二、公務人員退休撫卹基金監理委員會：

李專門委員洪琳 陳簡任稽核明堂 柯稽核輝芳
張組員容華

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	陳專門委員淑君
蔡專門委員雯	張約聘人員維祺	余科長桂美
魏科長淑貞（陳稽核俊榮代）		林科長欣怡
陳科長銘琦	謝科長宜蓉（馮稽核敏惠代）	
游科長淑君	萬科長慰椿	黃科長泉興
林科長建宏		

請假人員：

吳委員永乾	張委員光第	陳委員聖賢
張委員素惠	林顧問允永	張顧問士傑
林顧問建智		

壹、主席致詞：(略)

貳、宣讀本會第 230 次委員會議紀錄。

決定：紀錄確定。

參、報告事項：

一、有關本會第 229 次暨第 230 次委員會議決議（定）事項管制情形一案，報請鑒察。

王主任兼善補充說明：

本會第 229 次委員會議決議（定）事項管制案第 1 案，有關 106 年度決算公告等事宜業於 107 年 5 月 30 日辦理完竣，擬辦情形建請修正為「擬予銷管」。

決定：本會第 229 次委員會議決議（定）事項管制案第 1 案修正通過，其餘洽悉。

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)

盧委員秋玲：

運用績效表有關國內、外委託經營及委託經營小計之各項收益率數據一致，請問係誤繕或剛好數據相同？

呂組長明珠說明：

107 年度截至 4 月底上述投資項目之收益率剛好相同。

莊顧問文議：

有關國內第 13 批次受託資產淨值最高之受託機構，績效排名卻非第 1，請說明原因。

呂組長明珠說明：

國內第 13 批次相對報酬股票型委託案，委託資金係採分批撥款方式處理，而期間報酬率計算方法為 $[(1+R1) * (1+R2) \cdot \cdot (1+Rn)-1] * 100\%$ ，其中 R1、R2 分別代表撥款日前一天之期間報酬率，Rn 為撥款日至某特定日之期間報酬率，因此委託資金全數撥款後之績效表現若較之前佳，即可能會產生受託資產淨值最高、委託期間報酬率卻非最佳之情形；若委託資金係一次全數撥款則不會有上述情事。

廖委員四郎：

國內受託機構安聯投信是否為國外受託機構安聯環球投資公司在台分支機構？其在 107 年之績效表現不如以往優異，請說明原因。

呂組長明珠說明：

國內安聯投信與國外安聯環球投資同屬安聯集團，雖國內外委託案有不同的基金經理人，但經營理念一致。107 年國外股市上漲之標的，較不利該公司採價值型投資策略之表現，而國內股市則因變動波度較大，其持股標的未能貼近漲

幅，因此國內外績效表現暫時不如以往，惟長期而言，其績效表現仍是優異，本會將持續觀察後續表現情形。

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：洽悉。

肆、臨時報告事項：

有關本會提報基金監理會第 103 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、謹擬具「公務人員退休撫卹基金管理委員會撥付新制年資退撫給與作業要點第六點、第八點修正草案」(以下簡稱本修正草案)，提請審議。

決議：照案通過後實施，並依規定函報本基金監理會備查。

二、有關本會所擬「公務人員退休撫卹基金 108 年度運用方針(草案)」及「公務人員退休撫卹基金 108 年度運用計畫(草案)」一案，提請審議。

呂組長明珠說明：

針對提案內容補充說明(略)。

監理會陳簡任稽核明堂：

針對監理會書面意見說明(略)。

呂組長明珠說明：

針對監理會書面意見補充說明(略)。

監理會陳簡任稽核明堂：

謝謝呂組長說明，謹再補充 2 項意見：

1. 運用計畫雖已針對全球經濟發展情勢及各主要央行指標利

率預測情形，評估未來股、債、匯市走勢，惟長債利率亦會影響國外債券配置情形，建議可將其納入，以資周延。

2. 國外債券預定收益率估算部分，運用計畫係以 107 年 3 月底美國 10 年期公債殖利率估算，建議可用對未來一段期間的估計值而非以某一特定時點之資料估算，其結果將有所不同。例如估算 108 年美國 10 年期公債的平均殖利率，若採用至 108 年底各季的市場估計值（例如 Bloomberg 公開的估計資訊）的平均數做為預定收益率，此方式估算之數據將較為貼近市場預期。

呂組長明珠說明：

本計劃有關估算股票預定收益率部分，係以過去一段時間平均報酬率做為參考標的，而債券部分則以最貼近編製本計畫時點之 10 年期公債殖利率做為預估數據，由於公債殖利率每隔一段時間即會變動，較不易以期間做為評估指標，此意見將納入未來編製運用計畫時之參考。至於有關長債利率相關資訊部分則可納入本計畫中。

決議：

- (一) 關於應揭露私募基金投資比重規劃一節，參考監理會意見於 108 年度本基金資產配置（五）中，增列「國外私募基金允許變動區間規劃為 0.0%~1.5%」。
- (二) 監理會其他意見請納入爾後年度編製時之參考。
- (三) 本案修正後通過，並依程序提報本基金監理委員會審議。

三、謹擬具「公務人員退休撫卹基金 108 年度預算案」，提請審議。

黃委員美綺：

請問基金給付數是否每年均增加 7%？

林組長秋敏說明：

基金給付預算數包含一次性給與及定期給與，以定期給與為例，係以最近 1 年資料為基礎估算之，各身分增加情形不同，公務人員成長率以 10%、教育人員以 9.5%、軍職人員以 12.49% 估算，108 年度基金預計給付數係以 106 年實際數為估算基礎，估算結果與 107 年度預算數相較增加 7.02%。

決議：照案通過，並視行政院主計總處預算核列或立法院審議 107 年度附屬單位預算等情形，配合修正本基金 108 年度預算案後，依程序函報本基金監理委員會覆核。

散會：下午 15 時 50 分

主 席 周弘憲