

公立學校教職員退撫儲金監理會第 8 次委員會議紀錄

時間：中華民國 114 年 6 月 20 日（星期五）上午 10 時

地點：中央聯合辦公大樓第 20 會議室（視訊會議併行）

出席者：黃筱薇

張懿心

陳淑萍

曾逸群

張廖萬堅

張素青

陳茱妤

廖美鳳^{視訊}

葉明政

郭彥成

葉曉芬

林瓊珠

王儷玲^{視訊}

吳忠泰

林修葳^{視訊}

黃美綺

盧秋玲

列席單位：

公務人員退休撫卹基金管理局

廣信益群聯合會計師事務所

野村證券投資信託股份有限公司

請 假：許釗琦、廖英杰、陳聖賢

主 席：鄭主任委員英耀（由張廖委員萬堅代理）

紀 錄：林佳穎

壹、主席致詞：（略）

貳、報告事項

一、宣讀上（第 7）次會議紀錄。

決定：紀錄確定。

二、公教人員個人專戶制退撫儲金截至 114 年 3 月底止之撥繳請領及運用情形，報請鑒察。

盧委員秋玲：

投資績效的計算方式是否全部以兌換臺幣方式計算？

管理局陳局長銘賢：

是的。

吳委員忠泰：

(一) 公、私校退撫儲金投資方式中，保守型及積極型的損失及收益差距均在 2%範圍內，一般而言，於收益下行時，積極型較保守型有明顯之利差，但此次受各國匯率及股市變動影響，致兩者差距並不大，所以整體表現來說算是不錯的，也要請管理局於下半年辦理相關宣導講習時，應讓公教人員瞭解在投資績效收益於-10%範圍內為合理範圍，勿受短期損失影響而改變投資組合，仍應關注長期績效。

(二) 公校退撫儲金剛開辦時宣導講習應著重於讓公教人員瞭解個人專戶退撫儲金制度，目前自主投資已開辦，宣導內容建議調整為瞭解正確投資觀念。

林委員修葳：

公校退撫儲金受美元貶值影響，造成投資報酬不佳，為可理解之情形；同時建議可採多元化幣別投資，美元可

維持較高投資比重，但仍要有不低的第三幣別投資，俾便收自然避險效益。另以往台股下跌時，美元往往同時在升值，但這次卻是同步跌，此現象未來也可能再發生；此外，也不建議再額外以外匯交換、保險合約、遠期等有時很昂貴之避險方式處理，採取多幣別自然避險方式較佳。

林委員瓊珠：

有關議程資料報告事項二公教人員個人專戶制自主投資選擇情形中，選擇人數概況表有各投資組合類型人數統計資料，惟當月撥繳資金配置概況表卻無人數統計之相關資訊？

管理局陳局長銘賢：

- (一) 公教退撫儲金因 4 月份美國政府對等關稅及 5 月份臺幣升值，相關投資組合均受到嚴重影響，為因應美國關稅政策，本局立即召開退撫儲金投資決策小組臨時會議，會議決議暫時維持原資產配置，但個別投資項目做多元資產分散調整，近期股市等相關投資已逐步回升。
- (二) 國外投資部位受臺幣升值影響，換算回臺幣時會出現未實現損失，惟由最近媒體及央行提供之訊息可知，長期政策仍為維持匯率動態穩定，爰不宜為此進行積極避險。
- (三) 積極型截至 5 月底報酬率為負數，是今年初到 5

月底止淨值變化，倘今年以來按月撥繳退撫儲金且持續選擇積極型，因平均成本較年初成本為低，經計算個人實際報酬率會較佳。

- (四) 當月撥繳資金配置概況表未有人數統計資料之部分，係因人生週期型部分人員跨列兩個投資組合類型，倘以人數統計表達可能與實際狀況不符，爰以各投資組合類型資金配置比例呈現。

管理局蔡組長雯：

人生週期型以保守型、穩健型及積極型投資組合組成，選擇人數概況表之人生週期型，會依當月實際配置投資類型拆解於撥繳資金配置概況表之各投資組合類型中。

林委員瓊珠：

有關人生週期型依配置之投資組合類型拆解部分，建議管理局於下次會議說明拆解之情形；另人生週期型中每位公教人員之投資組合配置是否均可拆解？

管理局蔡組長雯：

人生週期型部分人員會跨列不同投資組合類型，倘以人數再拆解投資組合，會有重複計算之情形，爰未以人數方式呈現。

林委員瓊珠：

建議可以說明人生週期型中各投資組合之人數及比例。

管理局陳局長銘賢：

委員的建議本局將再研議。

葉委員明政：

前次會議曾建議「針對人生週期型的投資情形，研議增加年齡級距、投資組合比重的項次，提供更精確的投資選擇情形」，且私校退撫儲金可呈現相關數據資料，建議加速研議進度，即時調整資訊呈現方式。

管理局陳局長銘賢：

本局現尚無法透過系統提供相關數據資料，僅能以人工方式處理，本局會再盡力配合提供相關數據資料。

郭委員彥成：

（一）截至 114 年 5 月底止公教人員自願增加提繳人數占總參加人數比率為 12.39%，其中公務人員 10.6%、教育人員 14.9%，可能受經濟環境不佳及信心不足等因素影響，自願增加提繳比率持續下降，建議應多加留意，增強公教人員自願增加提繳之意願。

（二）前次會議管理局表示，公校退撫儲金收益落後私校退撫儲金，係因公校退撫儲金規模較小且運用資金係按月逐步累積，惟截至 114 年 5 月底止，公、私校退撫儲金在近期投資環境不佳情況下，投資績效卻仍未有明顯差距，可見短期投資績效

有加強空間。

管理局陳局長銘賢：

- (一) 前次會議係說明公教退撫儲金統一運用期年初時資金規模約 4 億元，至年底始累計約 20 億元，又因去年股價於 6 月達到高點，爰投資獲利有限，私校退撫儲金因年初即有大筆資金得以投資，爰於股市增值時獲利較佳，且統一運用期係以保守穩建為投資原則，資本利得型設定以 20% 比例配置資產，該期間達到約 5% 收益率，已高於預算目標。
- (二) 公教穩健型績效落後私校，係因公教退撫儲金穩健型投資組合債券比率較高，因受匯率影響，致穩健型表現落後，惟長期評估將會改善。

黃委員美綺：

穩健型投資級債券配置比例應是導致其虧損大於私校之原因，想瞭解投資級及風險級債券配置比例是如何決定？

管理局陳局長銘賢：

實施計畫已訂定固定收益及資本利得標的之投資比率限制，再依據退撫儲金投資決策小組會議決議之 6 大資產配置，穩健型投資級債券目標配置為 35% 及風險級債券目標配置為 20%，合計為 55%。

盧委員秋玲：

保守、穩健及積極型 3 個投資組合，管理局是否掌握 Volatility 值，以確實管理各投資項目之波動性風險？

管理局陳局長銘賢：

本局密切與投資顧問公司開會瞭解相關投資資訊，確實有 Volatility 相關資料，惟 Volatility 受美國政府關稅政策等影響超出預期，高於原設定水準，爰本局將多元分散調整投資項目，例如剛剛委員提到多幣別方式。

管理局蔡組長雯：

本局均會評估相關投資之年化波動率，根據目前最新數據資料，各投資組合之年化波動率係符合其風險特性。

葉委員明政：

從管理局口頭補充資料瞭解，近 45% 公教人員未完成風險屬性評估，8 月份為新進教育人員到職旺季，建議各地方政府 8 月份新進教育人員研習活動，應適時加入宣導個人專戶制議題，對此教育部是否有相關配套措施？

教育部人事處林處長建璋：

有關對新進教育人員宣導個人專戶制議題部分，已規劃列入新進教師研習課程。

盧委員秋玲：

其實許多現職教師對退撫制度並不關心，因此，雖然

相關單位努力宣導，老師仍未有意願去瞭解。

教育部人事處林處長建璋：

其實本部也有發現此問題，將研議適宜之宣導方式，增進教師對退撫儲金制度的關注度，提高教師瞭解投資組合等相關資訊的意願。

管理局陳局長銘賢：

本局辦理多場次宣導講習會，其中包含以線上方式宣導，方便公教人員參與，另相關宣導資料均已放置於本局網站上，以利新進同仁得以獲得相關資訊。

盧委員秋玲：

各校人事室都非常用心宣導，惟主要癥結在於，參加退撫儲金公教人員是否有意願去瞭解。

葉委員明政：

宜蘭縣政府針對新進教師辦理之研習，原未安排宣導個人專戶制，嗣經地方教師會要求下，已將相關宣導列入，考量各縣市政府多於8月份辦理新進教師研習，建議教育部以行政指導等方式，請各縣市政府將個人專戶制宣導納入新進教師研習，以利新進教師得以獲得相關資訊。

王委員儷玲：

- (一) 私校退撫儲金對於教師自主投資選擇及自願增加提繳部分，除於網站上放置相關規範及說明，另

會透過實際案例的文宣說明不同年齡適宜那些投資組合，並試算在不同投資組合之報酬率下退休金領取的差異，讓教育人員得以更充分瞭解，甚至達到增額提撥的鼓勵效果。建議公校退撫儲金也可以利用財務模擬分析方式，提供相關案例放置網路上或透過相關活動宣導。

- (二) 退休基金協會有免費退休金制度與退休規劃宣導活動，由具有專業獨立退休理財顧問證照之講師進行說明，該協會為獨立公正單位，目前已協助私校及中小企業進行免費退休金規畫講座，同時協會提供好命退休計算機，教師得以試算退休時在不同政府制度下領取的退休金額度。若公校退撫儲金有需要，亦可與該協會聯繫，建議可選擇幾間學校進行試辦，協助說明本制度自主投資之相關運作活動宣講。

葉委員曉芬：

每月投資報酬率除放置管理局網站上，是否會另以電子郵件方式寄給每位參加退撫儲金之教育人員？倘有，是否可以統計教師開啟信件情形（讀取回條），進而瞭解教師對此訊息關注度。

管理局蔡組長雯：

每月會以電子郵件寄給每位參加退撫儲金教育人員

對帳單，目前僅有電子郵件錯誤導致信件無法成功寄送的相關回饋資料，至於是否有開啟電子郵件，尚難獲知。

決定：准予備查，請管理局持續追蹤美國關稅政策後續發展，密切留意國際政經情勢及匯率走勢，審慎選擇投資標的及分散佈局，以提升退撫儲金績效；請管理局參考委員所提意見，日後提供人生週期型之各年齡級距人數與投資組合比重等相關數據資料，另會中委員提供之意見，亦請管理局參考。

三、管理局 114 年 1 至 3 月內部稽核辦理情形，報請鑒察。

決定：准予備查。

四、教育人員退撫儲金 114 年度年終稽核辦理情形及稽核報告，報請公鑒。

盧委員秋玲：

原議程資料多項查核發現及觀察事項均未完成改善，但由會議補充資料-「114 年度追蹤改善情形報告」可知，相關項目多數已完成改善。

林委員瓊珠：

從會議相關資料，難以瞭解各稽核項目之母體數、抽樣筆數及抽取率，是否可提供相關數據？

廣信益群聯合會計師事務所彭會計師綉娟：

相關數據本所已提供教育部。

教育部人事處劉科長芝怡：

本次會議報告主要以稽核結論及追蹤結果為主，相關稽核執行資料，將於會後提供委員參考。

吳委員忠泰：

個人專戶制不同於確定給付制，其個人繳費紀錄等資料留存非常重要，建議管理局應多留意資訊及會計等資料保存事宜。

管理局陳局長銘賢：

本局花費相當多時間建置個人專戶制相關基礎建設，目前自主投資平台已建置完成，信託銀行對個人專戶資料留存應符合金融機構資通安全相關規定。

決定：洽悉。

參、討論事項

管理局擬具「115 年度公教人員個人專戶制退撫儲金基金預算案」，提請討論。

管理局蔡組長雯：

- (一) 「投資業務收入明細表」說明欄之預定固定收益率 3.18%及資本利得 4.97%部分，係按照投資顧問公司針對 6 大資產類別設定之參考指標計算，其中固定收益型運用項目，包含貨幣市場基金、短期債券、投資級債券、風險級債券等四大資產類別，分別以各自之參考指標最近 3 年年化平均

報酬率為基準，再按各資產類別之權重估算；資本利得型運用項目則包含全球股票及臺灣股票兩大資產類別，分別以各自之參考指標最近 20 年年化平均報酬率為基準，再按各資產類別之權重加以估算。

(二) 「收繳明細表」說明欄，預估教育人員每人每個月撥繳金額 8,773 元部分，係以公務人員高等考試初任 385 俸點，相當於教育人員 245 薪點作為預估基準，加上公教人員調整薪資 3% 估算，就是以尚未調薪每月撥繳 8,517 元乘以 1.03，為預估教育人員每人每個月撥繳金額。

吳委員忠泰：

教育人員學歷碩士居多，且可以採計代理教師年資提敘，新進人員薪資應配合調高估算，相關預算將較為合理。另建議，爾後編列該預算時或可考量參酌實際投資情形評估，使預算更符合實際情形。

決議：本案有關教育人員所涉部分照案通過，惟嗣後倘經公務人員退撫儲金監理會審議決議修正，且影響預算數時，請管理局提報修正案備查；倘未影響預算數，請管理局於本會委員會議決議（定）事項執行情形案中說明。

肆、臨時動議：無。

伍、散會：上午 11 時 05 分。