

公立學校教職員退撫儲金監理會第 9 次委員會議紀錄

時間：中華民國 114 年 9 月 16 日（星期二）上午 10 時

地點：視訊會議

出席者：何惠莉	張懿心	陳淑萍
曾逸群	朱俊彰	黃春福
李美華	翁書敏	林文章
郭彥成	葉曉芬	張鑫隆
劉怡真	劉彥愷	牟萬馨
林修葳	岳夢蘭	陳聖賢
黃啟瑞		

列席單位：

公務人員退休撫卹基金管理局

野村證券投資信託股份有限公司

請 假：李賢源

主 席：鄭主任委員英耀（由朱委員俊彰代理）

紀 錄：林佳穎

壹、主席致詞：（略）

貳、報告事項

一、宣讀上（第 8）次會議紀錄。

決定：紀錄確定。

二、公立學校教職員退撫儲金監理會委員會議列管事項執行情形一案，報請公鑒。

決定：洽悉。

三、公教人員個人專戶制退撫儲金截至 114 年 6 月底止之撥繳請領及運用等情形，報請鑒察。

林委員修葺：

為降低風險及市場波動之影響，公校退撫儲金轉投資高息低波標的部分，提醒公校退撫儲金為長續基金對已出來好幾天的全市場好或壞消息不必有「勢須作反應」壓力；如果是準具時效性分析市場資訊結果，機動地暫時藏身原本供壽險業投資之高息低波基金，是合宜之發揮；否則不宜對市場變動作滯後敏感反應。畢竟投資資訊存在時間落差，於無資訊優勢時因一時市場變動即調整投資標的，易反應過度，讓長續基金之穩定性下降。

陳委員聖賢：

（一）截至本年度 8 月底，公校退撫儲金投資績效較私校退撫儲金表現佳，有明顯進步，值得肯定，惟保守型投資組合收益率僅 0.34%，仍有進步空間，且為避免選擇保守型投資組合之公、教人員產生挫折感，投資收益率不宜低於當地銀行 2 年期定期存款利率。

- (二) 穩健型及積極型投資組合配置於風險級債券占總投資比率分別為 19.11%及 19.08%，兩者相差不大，惟理論上積極型投資組合風險級債券配置比率應高於穩健型投資組合，請管理局說明配置考量。
- (三) 目前保守型投資組合未配置風險級債券，建議可適度配置，例如 5%以下，將對其報酬有正面之影響。

郭委員彥成：

- (一) 公校退撫儲金投資績效首度超越私校退撫儲金，感謝相關單位之努力。
- (二) 截至本年度 8 月底，自願增加提繳人數占參加退撫儲金總人數比率為 11.23%，相較前次會議資料，截至本年度 5 月底為 12.39%，自願增加提繳人數有下降之情形。另教育人員自願增加提繳人數占參加退撫儲金教育人員總人數，截至本年度 5 月底比率為 14.9%，至 8 月底下降至 12.6%，教育人員自願增加提繳比率顯著下降，可能是因新進教育人員於 8 月初方至學校報到及參加退撫儲金，對自主投資等相關制度尚未完全瞭解，而影響其自願增加提繳意願。
- (三) 截至本年度 8 月底，預設人生週期型投資組合人

數占參加退撫儲金總人數比率為 55.42%。未主動選擇投資組合，或許表示相對不關心退休金投資情形，進而也較無意自願增加提繳。建議多加宣導，提供新進及預設人生週期型投資組合之教育人員相關自主投資等資訊，以增進教育人員自願增加提繳之意願。

管理局陳局長銘賢：

- (一) 本局以長期績效為目標，佈局公校退撫儲金之資產配置，雖本年度 4 至 5 月受美國關稅政策及匯率等因素影響，績效表現不佳，惟本局依實施計畫及投資顧問野村證券投資信託股份有限公司設定之各資產配置比例持續投資，期間僅作小幅度調整，例如將部分以美元幣別計價之投資標的調整為歐元或日圓幣別計價，並將部分長期債券調整為短期債券等，於本年 8 月市場反彈時，公校退撫儲金投資績效有顯著之提升。
- (二) 保守型投資組合配置較高比例於投資級債券，報酬率受匯率因素影響較大。
- (三) 本局 114 年已辦理 8 場次公、教個人專戶制自主投資相關宣導，每場次均積極鼓勵參加之公、教人員可儘早自願增加提繳，以達複利增值效果，公、教人員可能考量個人實際可運用薪資餘裕影

響，致自願增加提繳意願不高，未來將持續加強宣導。

- (四) 截至本年度 8 月底，預設人生週期型投資組合人數占參加退撫儲金總人數比率為 55.42%，顯見仍有多數參加退撫儲金之公、教人員未主動選擇投資組合，本局將持續宣導，增進公、教人員自主選擇投資組合之意願。

野村證券投資信託股份有限公司游副總經理景德：

- (一) 本年度初期公校退撫儲金股票 ETF 部分以配置美國及臺灣市值型 ETF 為主，標的均偏向積極，為分散投資風險，酌調整高息低波股票配置比例，並未大幅調整投資風格。
- (二) 公校退撫儲金風險級債券設定 20% 上限，係參照壽險公司或一般大型退休基金之規範，且其平均收益率較投資級債券佳，但相對而言風險較高，爰比照設有 20% 之上限比例。至保守型投資組合部分，為避免波動過大，經績效模擬結果預定配置 35% 於投資級債券，而投資級債券基金標的包含複合型債券，其具有同時投資風險級及投資級債券之特性。此外，各投資組合中之各資產別配置比例均有 5% 偏離空間，故保守型投資組合必要時仍得於 5% 範圍內評估配置風險級債券。

(三) 預期美國將進入降息循環，保守型投資組合之投資級債券配置中包含部分美國公債，將因降息受惠，報酬率有機會持續提升。

決定：准予備查，請管理局持續關注全球政經情勢，妥適配置投資項目，有效提升績效，並持續提升參加人員自願增加提繳比率。

四、管理局 114 年 4 至 6 月內部稽核辦理情形，報請鑒察。

決定：准予備查。

參、臨時動議：無。

肆、散會：上午 10 時 40 分。