

## 公立學校教職員退撫儲金監理會第 1 次委員會議紀錄

時間：中華民國 112 年 8 月 24 日（星期四）下午 2 時

地點：視訊會議

出席者：黃筱薇	蘇詩雅	陳隆欽
林騰蛟	張素青	廖美鳳
葉明政	郭彥成	葉曉芬
林瓊珠	許釗琦	廖英杰
王儷玲	林修葳	陳聖賢
黃美綺		

列席單位：

公務人員退休撫卹基金管理局

請 假：黃小娟 陳茱妤 張光第 盧秋玲

主 席：潘主任委員文忠 紀錄：劉芝怡

壹、主席致詞：（略）

貳、報告事項

一、公教人員個人專戶制退撫儲金業務規劃工作報告，報請鑒察。

林委員修葳：

過去確定給付制都是以基金總額交由退撫基金做齊一性投資，投資組合包括國內、外之股、債及另類投資等多種金融工具，這樣的投資模式是專家訂資產配置，幫助公教人員享有投資標的多元，其最大好處是同風險之下

報酬可能較高，同報酬下風險可以壓低。現在新制度未來提供公教人員自主做多樣投資選擇：但是我擔心公教人員未必瞭解多元化投資組合的好處，建議管理局擇定投資選項時仍盡量在各資產類別內作多元化，並且將多元化投資優點納入對教職員宣導規劃。

**管理局陳局長銘賢說明：**

未來請投顧公司規劃相關投資組合，會設計在最低風險達到最好收益的投資組合；另依照不同風險屬性設計不同投資組合時，也會偕同投顧公司妥善辦理相關宣導，讓公教人員瞭解不同收益期望會伴隨不同程度的風險，期望高的收益當然要承擔比較多的風險。

**葉委員明政：**

投資決策小組組織要點如已訂定，請提供參考。

**管理局陳局長銘賢說明：**

投資決策小組設置要點草案目前刻正研擬中，未來會參酌相關意見研擬後，並依據行政程序報監理會備查。

**決定：**本案有關管理局的個人專戶制工作報告洽悉；後續

儲金運用及交易規定、作業處理程序，請管理局依照法規程序及期程落實執行，各委員意見請管理局參考。

二、公教人員個人專戶制退撫儲金公開徵求信託銀行勞務採購案辦理情形，報請鑒察。

**決定：**准予備查，並請管理局落實履約管理，未來辦理信託銀行公開徵求或續約時，應循公立學校教職員個人專戶制退撫儲金委託經營辦法辦理。

三、公立學校教職員個人專戶制退撫儲金委託經營、投資選擇實施及收支管理運用等 3 辦法擬訂情形，報請鑒察。

**決定：**准予備查，並請管理局日後修正 3 辦法時依規定報本監理會議審議。

四、公務人員退休撫卹基金管理局擬訂「113 年度公教人員個人專戶制退撫儲金基金預算案」，報請鑒察。

**林委員瓊珠：**

儲金總收入編列來源？

**管理局林組長秋敏說明：**

以儲金收繳費用估算至 113 年底約有 19 億元，款項進帳辦理相關運用後，產生之相關收入即為總收入來源，可以再分為投資業務收入與存款利息收入，金額係依照每月運用資金及資產配置比例加權計算收益率估算。投資業務收入部分，預定收益率以臺灣證券交易所發行量加權股價指數最近 3 年平均報酬率按配置比例加權計算後，再依照每月營運資金及投資期間計算。存款利息收入部分，預定收益率係以最低保證收益按配置比率加權計算後，再依照每月營運資金及投資期間計算。總收入即係

投資業務收入及存款利息收入之合計數。

**陳聖賢委員：**

考慮目前為短期性質投資，如果 80%放在 2 年期定存，以目前 2 年期定存約 1.6%來看，每年約只貢獻 1.28%的報酬率，另外 20%放在國內股票，然而股票如果波動大可能會影響定存部分的報酬，甚至產生負報酬，所以建議考慮投資債券（尤其是短債），目前相對殖利率不錯，在風險控制上比較穩健，也可相對提高報酬率。

**管理局林組長秋敏說明：**

依據 IMF 最新預估，今年全球經濟成長率預計將由去年的 3.5%放慢到 3%，預估明年經濟成長率維持 3%，且多數預測機構看好明年經濟成長會優於今年，在通膨與升息干擾下，全球經濟在去年面臨衰退疑慮，目前全球主要央行處於升息末升段，增加股債投資機會。未來會配合景氣循環週期，採取多元化投資策略，靈活運用投資組合。目前刻正辦理投資顧問專業機構招標，未來會將委員意見與投資顧問專業機構討論，作為 113 年資產配置計畫之參考。

**決定：**准予備查，未來退撫儲金預算編列及決算仍請依規定提本監理會審查，另委員意見請管理局參考。

**參、臨時動議：**無。

**肆、散會：**下午 3 時 20 分