

公立學校教職員退撫儲金監理會第 6 次委員會議紀錄

時間：中華民國 113 年 12 月 10 日（星期二）下午 2 時

地點：本部 216 會議室（視訊會議併行）

出席者：黃筱薇	張懿心	黃小娟
陳隆欽 ^{視訊}	林騰蛟	張素青
陳茱妤	廖美鳳 ^{視訊}	葉明政
郭彥成	葉曉芬	許釗琦 ^{視訊}
吳忠泰	林修葳	陳聖賢
黃美綺	盧秋玲	

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：林瓊珠 廖英杰 王儷玲

主 席：鄭主任委員英耀（由林委員騰蛟代理）

紀 錄：林佳穎

壹、主席致詞：（略）

貳、報告事項

一、宣讀上（第 5）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決議（定）

事項列管執行情形一案，報請公鑒。

吳委員忠泰：

113 年 6 月 20 日本會第 4 次會議之附帶決議：公教人員個人專戶制退撫儲金自主投資及代為投資運用實施計畫應每 3 年進行檢討部分，為免因人事更迭，而未依前開附帶決議定期檢討，爰本項建請評估是否持續列管。

管理局陳局長銘賢：

公教人員個人專戶制退撫儲金自主投資及代為投資運用實施計畫應每 3 年進行檢討部分，已列入本局內部定期計畫，未來會進行定期檢討。

教育部人事處王處長崇斌：

有關委員於前次會議建議將退撫儲金宣導納入每年新進教師研習之部分，考量辦理初任教師導入輔導研習主要目的係為協助初任教師適應教師生涯，提升其班級經營與教學創新知能，退撫儲金宣導事項與教師專業知能研習相關性低，且研習課程安排密集，倘增加退撫儲金宣導，亦將增加初任教師負擔，爰評估初任教師研習較不適合增納入退撫儲金制度之宣導課程。惟考量新進教師瞭解退撫儲金制度確實十分重要，本部規劃在初任教師研習手冊收錄退撫儲金宣導之相關資訊，以利新進教師可快速、有效獲得相關資訊。

吳委員忠泰：

退撫儲金制度的瞭解攸關教師權益，建議可與相關

單位再溝通，似納入每年新進教師研習為宜。

決定：洽悉。另請本部人事處參考委員意見，適時評估退撫儲金宣導納入新進教師研習之可行性。

三、公教人員個人專戶制退撫儲金截至 113 年 9 月底止之撥繳請領及運用情形，報請鑒察。

吳委員忠泰：

管理局於前次會議表示，目前參加退撫儲金公教人員將於 113 年 12 月 10 日前選定個人投資組合，管理局將依個人選定結果進行資產配置，並規劃於 113 年 11 月開始視市場狀況逐步調整資產配置比例；惟依管理局提供截至 113 年 11 月底之退撫儲金投資運用數據資料顯示，管理局尚未依個人選定結果做相應資產配置比例調整，建議管理局積極依個人選定結果完成相應之資產配置。

林委員修葺：

113 年 9 月退撫儲金國內、外投資比例分別為 37.41% 及 62.59%，113 年 11 月退撫儲金國內、外投資比例分別為 42.42% 及 57.58%，由上開數據資料發現，退撫儲金國內投資有增加及國外投資有減少趨勢，且國內投資之資本利得反而降低許多，應留意避免過度配置於低風險之投資項目，建議應評估配置於適當之資本利得項目，以提升績效。

陳委員聖賢：

- (一) 退撫儲金目前為統一運用期轉換為自主投資之過渡時期，投資績效以穩定為主要考量，惟截至 113 年 11 月底退撫儲金期間收益率 5.44%，落後參考指標期間收益率 8.19%，請管理局說明退撫儲金期間收益率落後參考指標期間收益率之原因。
- (二) 建議多加宣導正確投資觀念，績效應以長期績效評估，避免以短期績效來衡量績效表現。

管理局許副局長欣欣：

- (一) 113 年 7 月以來，金融市場因受美國總統大選及聯準會降息影響波動，為讓退撫儲金長期有更佳之獲利，固定收益多採長天期債券配置，倘市場降息將增加獲利，惟美國聯準會降息速度可能放慢，長天期債券表現較為落後。由於美國處於降息循環，待進一步降息後，長天期債券表現將會較佳，本局於 12 月初美國 10 年期公債殖利率較低時，調節部分長天期債券部位。
- (二) 113 年 9 月及 10 月公教人員個人專戶制退撫儲金投資決策小組會議均有討論資產配置轉換事宜，惟因市場利率仍處較高水準，爰持續評估轉換資產配置之時機。
- (三) 114 年 1 月 1 日各投資組合將依參加退撫儲金之公

教人員個人選定結果進行資產配置。至於統一運用期之累積儲金，將於 113 年 12 月 31 日進行結算。

(四) 退撫儲金配置於國內外 ETF 及共同基金，並未配置於個股，主要係考量個股波動較大，國內外 ETF 及共同基金是組合型配置，風險較為分散，另考量統一運用期以穩定報酬為主，爰選擇之投資標的多以市值型 ETF 為主。

(五) 未來自主投資組合標的，將以目前可投資標的資產池為基礎進行篩選、汰換及新增。

(六) 有關退撫儲金表現不如參考指標，主要係目前投資級債券是以彭博全球綜合債券指數為 benchmark，該指數存續期間約 6 到 7 年，而目前退撫儲金部分配置為 10 年以上長天期債券，受到市場利率降幅不大之影響下，退撫儲金績效表現落後參考指標。

盧委員秋玲：

剛提到 benchmark 8.19% 為彭博綜合性指數？benchmark 與彭博綜合債券指數資產配置權重不同，應無法直接對應。

管理局許副局長欣欣：

目前參考指標係由 6 種資產類別組成，每種資產類別有各自的 benchmark，然後由各自 benchmark 加權計算之數值為參考指標期間收益率。實務上，會期望退撫儲金

各投資項目均可超過相對應資產類別的 benchmark。

陳委員聖賢：

既參考指標不易與退撫儲金資產情形對應，爰建議退撫儲金期間收益率績效比較應併納入預算指標。

黃委員美綺：

113 年 9 月底國內外受益憑證固定收益 26.36%，113 年 11 月底增至 40.26%，請管理局說明增加之受益憑證為哪些資產類別？

管理局許副局長欣欣：

113 年 11 月底國內外受益憑證固定收益增加之資產類別為貨幣型基金，考量退撫儲金將由統一運用期轉換為自主投資，存放期間短，貨幣型基金投資報酬較活期存款利率佳，爰退撫儲金定期存款到期後，係以貨幣型基金作為短期資金之運用。

郭委員彥成：

退撫儲金短期績效表現相較參考指標及私校退撫儲金仍有待加強，另考量公、私校退撫儲金制度相似，建議日後可否提供私校退撫儲金投資等相關數據資料，以利比較公、私校退撫儲金投資績效等情形。

葉委員曉芬：

全國教育產業總工會於上週針對新進教師自行辦理退撫儲金宣導，宣導過程中發現幾個問題：

(一) 新進教師年齡差距大，年齡偏大之新進教師，因

得任職年資較短，爰僅能依靠在職期間投資收益率增加未來退休金，惟退撫儲金投資績效表現不佳，以致新進教師自願增加提繳意願低，爰仍請管理局積極提升投資績效，以增強教師自願增加提繳之意願。

- (二) 參加退撫儲金之公教人員是否得依個人意願自行調整人生週期型中積極型、穩健型及保守型之配置比例？

管理局陳局長銘賢：

- (一) 人生週期型中積極型、穩健型及保守型之配置比例為固定比例，無法依個人意願自行調整，惟參加退撫儲金公教人員可於每月 10 日前登入自主投資平台，按個人風險屬性及其意願，選擇欲配置之投資標的組合。
- (二) 113 年 10 月底私校退撫儲金保守型收益率 7.69%，相較 113 年 11 月底退撫儲金收益率 5.44%；差異原因包括退撫儲金持有之長天期債券，於美國聯準會宣布降息後，因公債殖利率提前反應，因此整體投資組合獲利有部分回吐，惟 113 年 11 月底至 12 月債券價格已有回升。
- (三) 114 年 1 月 1 日將由統一運用期轉換為自主投資，目前已持續轉換資產配置，待自主投資實施後，將依參加退撫儲金公教人員個人選定結果進行資產

配置。

- (四) 本局在宣導過程中，持續協助參加退撫儲金公教人員建立正確的退休投資理財觀念。

葉委員明政：

- (一) 前面幾位委員很關心退撫儲金投資績效表現，因為這會影響教育人員自願增加提繳意願。對照私校退撫儲金的資料來看，至 112 年 12 月底，參加私校退撫儲金的 4 萬 5,062 人之中，辦理自願增額提繳人數共計有 2 萬 3,484 人，占總人數 52.11%。相較之下，至 113 年 11 月底，在參加公教人員個人專戶制退撫儲金的 2 萬 3,653 人之中，辦理自願增額提繳人數計有 2,973 人，占總人數 12.57%，公、私校個人專戶制退撫儲金的自願增額提繳人數與比率明顯有別。基此，再次建議權責單位戮力提升退撫儲金投資績效，並適時加強對新進公教人員的宣導及教育訓練，鼓勵他們把握制度優勢，善用自願增加提繳，以求未來退休生活更有保障。
- (二) 私校退撫儲金剛開辦自主投資時，有將近 40-50% 教師未選擇投資組合，致教師退休權益受影響，爰為避免公校教師權益受影響，是否有運用相關管道提醒新進教師選擇投資組合等相關事宜，對於尚未選擇投資組合之教師，建議應持續提醒，並請管理

局於下次會議時，提供教育人員選擇投資組合等相關統計資料。

郭委員彥成：

對於剛建議日後可否提供私校退撫儲金投資等相關數據資料部分，尚未獲得回應？

管理局陳局長銘賢：

- (一) 對於公、私校退撫儲金投資等相關數據資料，會再研議如何呈現。
- (二) 新進公教人員倘未於 113 年 12 月 10 日前選擇投資組合，將自動配置於人生週期型，目前預估積極型、穩健型及保守型 60%、30%及 10%之投資人數比例，倘日後有相關更新數據，亦會提供委員參考。

教育部人事處王處長崇斌：

- (一) 私校退撫儲金投資績效會定期公布於財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會網站上，爰管理局得以參考前開資料，與退撫儲金相關數據作對照。
- (二) 公、私校自願增加提繳比例差異，因公、私校撥繳退撫儲金比率不同，且私校退撫儲金實施期間相較公校退撫儲金長，均為公、私校自願增加提繳人數比例不同之可能原因。後續亦將持續加強宣導及關注教育人員自願增加提繳意願之情形。

陳委員聖賢：

影響教育人員自願增加提繳意願，主要仍為退撫儲金之投資績效表現，投資績效表現佳，教育人員自願增加提繳比例亦將增加。

決定：准予備查，惟請管理局持續關注國際金融市場趨勢，妥適調整資產配置，持續有效提升績效，另請管理局參考會中委員意見，加強相關宣導外，並整理公、私校退撫儲金投資績效相關之數據資料及教育人員選擇投資組合情形等相關統計資料，提供委員參考。

四、114 年 1 月 1 日開辦自主投資相關時程作業安排及宣導辦理情形，報請鑒察。

吳委員忠泰：

建議退撫儲金應多加宣導延期請領資訊，因延期請領及人生週期配置，已有足夠避險機制，即使請領退休時遭遇金融市場不佳之衝擊已有對策，因此平時勿掉入「低風險才是適當配置」的迷思。

盧委員秋玲：

公、私校強制撥繳及自願增加提繳規定不同，建議多加宣導，讓公校教師瞭解差異，以免混淆。

林委員修葳：

(一) 管理局提供參加退撫儲金公教人員之自主投資宣

導手冊中，有關低風險保守型、中風險穩健型及高風險積極型等相關風險用詞之描述，易影響公教人員對實際風險程度之評估，建議修改相關措詞。

- (二) 建議加強宣導，避免投資遇有虧損即撤出，應建立其長期評估獲利之觀念。

葉委員曉芬：

- (一) 教師參加實體退撫儲金宣導比例？
- (二) 考量課務處理影響教師參與退撫儲金宣導之意願，本公會協助會員公假排代參加退撫儲金宣導，為增加教師參與退撫儲金宣導意願，建議評估協助教師爭取公假派代參與宣導之可行性。

管理局陳局長銘賢：

- (一) 目前未有教師參加實體退撫儲金宣導總數及比例資料，惟將持續辦理相關宣導，提供新進教師相關退撫儲金資訊。
- (二) 退撫儲金相關宣導資料，將持續檢視並滾動修正，以提供參加退撫儲金公教人員最新且最有用之資訊。

管理局林組長秋敏：

公教人員退休後支領月退休金期間有關自主投資之權益等及公教人員常詢問之相關問題，將適時更新納入

相關問答集中。

陳委員聖賢：

- (一) 因應 114 年 1 月 1 日起實施自主投資，114 年第 1 季十分關鍵，建議管理局蒐集信託銀行及投資顧問公司常被詢問問題，納入宣導手冊及 Q&A 中，將有利新進公教人員對退撫儲金制度之瞭解；並建議設置專區，提供相關立即性問題回應。
- (二) 公教人員個人專戶制退撫儲金風險屬性評估問卷，有關投資經驗及風險適性類別問題之選項，建議可增列如平衡型基金或數位貨幣等，增加投資商品種類，以利參加退撫儲金公教人員得依實際投資情形選擇，確實反映其風險屬性。

管理局陳局長銘賢：

有關風險屬性評估問卷修正部分，未來檢討公教人員個人專戶制退撫儲金自主投資及代為投資運用實施計畫時，將參考委員意見修正。

決定：准予備查，請管理局持續辦理公教人員自主投資宣導事宜，並檢視及評估修正手冊及 Q&A，以增進公、教人員對退撫儲金制度之瞭解。

五、公教人員個人專戶制退撫儲金 113 年 5 至 6 月份(含上半年)暨 7 至 8 月份內部稽核報告辦理情形，報請鑒察。

決定：准予備查。

參、臨時動議：無。

肆、散會：下午 3 時 20 分。