

公立學校教職員退撫儲金監理會第 5 次委員會議紀錄

時間：中華民國 113 年 9 月 18 日（星期三）上 10 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	林騰蛟	張素青
陳茱妤	葉明政	郭彥成
葉曉芬	林瓊珠 ^{視訊}	廖英杰
王儷玲 ^{視訊}	吳忠泰	林修葳 ^{視訊}
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：廖美鳳 許釗琦

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 4）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。

葉委員明政：

因應時代不同，宣導方式應有所調整，惟管理局宣導方式僅是將資料放置該局網站，未有更積極之宣導方式，且宣導資料也久未更新，例如網站上個人專戶制摺頁 DM 最近一次更新為 113 年 4 月 29 日，教育宣導簡報最近一次更新為 113 年 5 月 20 日及個人專戶制宣導短片最近一次更新為 112 年 12 月 1 日，且本年度 10 月講習會之課程資料，迄今仍尚未放置網路上，提供新進公教人員參考，爰列管事項第 1 項建議持續列管。

吳委員忠泰：

前次會議建議教育部行文各直轄市及縣（市）政府，請各直轄市及縣（市）政府將退撫儲金教育訓練排入每年新進教師研習，各直轄市及縣（市）政府配合辦理之情形？

陳委員聖賢：

新進公教人員對新退撫制度不瞭解，將不利新退撫制度之推行，爰建議建立導師制，由校內或附近學校具財金或理財專長教師帶領未有相關專長之教師，以利教師就近獲得金融諮詢等資源。

管理局許副局長欣欣：

（一）退撫儲金自 114 年 1 月 1 日開始實施自主投資，爰規劃於本年度 10 月至 12 月辦理相關宣導講習，於全國北部、中部及南部辦理 24 場次實體講習，宣

導內容包含理財觀念及自主投資平台操作。

- (二) 自主投資平台系統將於本年度 9 月完成驗收事宜，後續會將該平台操作手冊及影音影片等相關宣導資料放置於網路上，提供新進公教人員參考運用。
- (三) 本局於桃園及高雄辦理之理財投資相關宣導，參與人員反應熱烈，期望可再安排相關宣導課程，本局亦納入日後之宣導規劃中。
- (四) 宣導方式及教材將持續精進及更新，亦規劃提供線上教學資源，以利新進公教人員得以更便捷方式獲得資訊。

教育部人事處王處長崇斌：

- (一) 今年下半年本部與管理局合作，為本部暨所屬機關（構）學校參加退撫儲金之公教人員辦理相關宣導講習。
- (二) 委員建議本部行文各直轄市及縣（市）政府，將退撫儲金教育講習排入每年新進教師研習部分，本年度配合自主投資平台上線時間，爰未及規劃，本部將持續研議評估。

教育部人事處劉科長芝怡：

本部預計於 113 年 10 月 15 日、10 月 17 日及 10 月 18 日於北部、中部及南部各辦理 2 場次講習，各場次均採實體及視訊同步方式進行，藉此提升公教人員參加之

意願。

決定：列管事項第 1 項請持續列管，餘依管考意見予以銷管。

三、公教人員個人專戶制退撫儲金截至 113 年 7 月底止之撥繳請領及運用情形，報請鑒察。

吳委員忠泰：

- (一) 統一運用期轉變為自主投資之資產配置部分，是依個人選擇之投資組合逐步配置，或是將個人統一運用期及自主投資部分分開處理？
- (二) 管理局前次會議表示，參考私校退撫儲金經驗，預估明年度積極型、穩健型及保守型投資人數比例為 60%、30%及 10%，請問管理局統一運用期之資產配置如何轉變為前開資產配置比例？

陳委員聖賢：

- (一) 截至 113 年 7 月底止，整體期間收益率高當年度預算指標期間收益率 3.67 個百分點，但低於參考指標期間收益率 0.43 個百分點，請管理局說明致退撫儲金收益率低於參考指標期間收益率之資產類別？
- (二) 管理局提供之數據資料難以判斷投資之受益憑證報酬率高於或低於指標報酬率，倘若受益憑證報酬率低於指標報酬率，表示 ETF 效益表現較佳，另假

如原期望受益憑證報酬率超過市場報酬率，就目前受益憑證及 ETF 各 50%配置，尚屬合理，請管理局說明受益憑證 α 值。

- (三) 建議多向參加退撫儲金人員宣導，統一運用期為過渡時期，投資配置以保守穩健為原則，以利參加退撫儲金人員理解退撫儲金報酬率低於其他基金報酬率之原因。

盧委員秋玲：

- (一) 本年度 8 月份股票型資產配置較低，以致投資績效表現不佳，是否因現為統一運用期轉變為自主投資之過渡時期，爰減少股票之投資配置，或其他因素考量？
- (二) 退撫儲金相較其他基金流動性的現金需求較少，爰存放金融機構占退撫儲金運用比例 31.18%部分，建議可考慮調降，以增加投資績效表現。

郭委員彥成：

- (一) 截至本年度 8 月退撫儲金收益率為 4.38%，私校退撫儲金保守型收益率為 8.57%，兩者投資收益率相差甚大，建議管理局持續提升投資績效。
- (二) 自願增加提繳比率持續下降，從去年底的 17%左右持續下降今年 8 月底到 12.51%，其中公教人員提繳比率分別為 11.24%及 13.96%，與其他基金自願

增加提繳比率相差甚遠（勞退自提超過 15%、私校退撫超過 50%），建議透過提升績效表現，增進參加退撫儲金人員信心，提升公教人員自願增加提繳之意願。

- （三）退撫儲金自主投資等相關宣導，請管理局更積極作為，以利公教人員可獲得相關資訊。

管理局許副局長欣欣：

- （一）本局參考私校退撫儲金經驗，以積極型、穩健型及保守型 60%、30%及 10%之投資人數比例，編列 114 年度預算。實務上，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，本局續依個人選定結果進行資產配置。
- （二）退撫儲金統一運用期係依資本利得型 20%及固定收益型 80%比例配置資產；114 年 1 月 1 日開始實施自主投資，爰於本年度 11 月開始將視市場狀況調整資產配置比例，另個人統一運用期所累積之資產，將於本年度 12 月底前依個人選定之投資組合完成資產配置。
- （三）為避免退撫儲金發生短缺之情事，爰統一運用期以保守型配置資產。
- （四）退撫儲金初期存放金融機構係以定存方式，因定存期為 1 年以上，在陸續到期後，配置比例已逐步調

整下降，將妥適規劃及配置，以提升績效。

- (五) 經本局瞭解，部分公教人員未自願增加提繳，係因多為初任公職或教職者，初任薪資較低，且尚有學貸需要負擔等因素，爰現階段較不願增加提繳，本局亦會持續留意及鼓勵。

管理局鄭科長國龍：

- (一) 參考指標係依據貨幣市場基金、短期債券、投資級債券、全球股票及臺灣股票等 5 大資產類別計算而得。退撫儲金期間收益率落後參考指標期間收益率 0.43 個百分點，主要係因投資級債券落後；雖目前投資級債券績效表現不佳，惟預期美國聯準會將降息，日後將有所獲益。
- (二) 退撫儲金持有之國內股票型受益憑證，受限於台積電占比 10% 之規定，以致臺灣股票亦有落後參考指標情形；另退撫儲金持有之部分 ETF，以追蹤總市值最大的 50 家公司作為指數的成分股，台積電占 50% 以上，與受益憑證具有互補效果。考量受益憑證及 ETF 各有優缺點，目前持續以受益憑證及 ETF 均衡之原則布局。

葉委員明政：

現參加退撫儲金人員每月對帳單之參考淨值，於開始實施自主投資時，將全部轉變為其自主投資之本金？

管理局許副局長欣欣：

參加退撫儲金人員統一運用期之獲益以 113 年 12 月底作為結算基準，續依個人選定之投資組合作資產配置，自 114 年 1 月 1 日起淨值將重新計算。

葉委員曉芬：

教師參與退撫儲金講習是否核予公假派代？

管理局許副局長欣欣：

教師參與退撫儲金講習是否核予公假部分，應依各直轄市或縣（市）政府之規定辦理。

葉委員明政：

- （一）宜蘭地區教師參與退撫儲金講習，得以公假派代。
- （二）退撫儲金講習對教育人員瞭解個人自主投資非常重要，建議可評估提供教師一次公假派代參與講習之機會。

教育部人事處王處長崇斌：

依現行教師請假規則，經學校指派參加與其職務有關之講習，得核予公假，至課務之處理，因涉及各直轄市或縣（市）政府之權責，本部將研議評估可行性，期提升教師參與講習之意願。

決定：准予備查，請管理局參考會中委員意見，持續檢視退撫儲金運用情形，並妥適規劃配置，持續有效提升績效。另請管理局製作常見問題 Q&A，並同時

以個案舉例方式呈現，以利公教人員更容易理解。

四、公教人員個人專戶制退撫儲金 113 年 3 至 4 月份內部稽核報告辦理情形，報請鑒察。

決定：准予備查。

五、管理局函報重編後「114 年度公教人員個人專戶制退撫儲金基金預算案」，報請鑒察。

決定：准予備查。

參、臨時動議：無。

肆、散會：上午 11 時 10 分。