

一、有關本會第 45 次委員會議決議事項之執行情形一案，報請鑒察。

決定：洽悉。

二、有關臺灣銀行公教保險部業務報告一案，報請鑒察。

(一)洽悉。

(二)與會委員意見如下：

1. 鄧委員明斌

(1)投影片第 35 頁有關貴行全球資訊網公保服務相關網頁之統計資料是包括哪些資料？有無財務報表部分？煩請說明。

(2)投影片第 37 頁有關滿意度調查部分，雖然滿意及很滿意度高達 94%，調查對象包括業務承辦人員及被保險人，惟調查分配比率為何？因為調查亦算是間接宣導，希望能提高對被保險人調查的比率。

2. 吳委員忠泰

(1)投影片第 34 頁有關經濟部等所屬國營事業適用公保法第 48 條養老年金給付相關規定之對象，因負有支付超額年金之責，擬自行辦理年金精算，同一時間媒體也報導台電將一次提撥幾十億元以支付過往已產生的超額年金，在報紙上形成一個爭議，想請教的是我們是否有要求臺銀或其他國營事業，一次提撥歷年所有符合超額年金的人未來所需要的預算嗎？或是他們正在準備中？如果每一個國營事業機構都利用明年會計年度一次撥補未來所需，顯然不合常理，按理應數年分攤，若因執行面造成社會上對這次公保超額年金有所誤解，例如因要提撥超額年金而無法調降電費，似有不當。

(2)關於 88 年 5 月 30 日前由政府撥補的財務責任部分，記得從本人參加會議以來就剩下 1 千多億元，這幾年以來應該也已經補撥了 4、5 百億元，為何目前還是剩 1 千多億元，何故？請臺銀說明。

(3)未來的政府即將啟動，有關年金改革部分可能會整併現在的各種

基礎年金，整併方式有多種可能，建議針對未來可能方案提早進行研究，因為目前公保費率 8.83%，與勞保的 9%相當接近，但卻分別呈現 0.75%與 1.55%年金給付率的大差距，在過往歷史條件下，可以整合與不利整合的因素同時存在；另外，政府有撥補公保 4 千多億元，但勞保沒有，比較基礎不一致，討論上會出現盲點，建議針對利弊得失、法理及國家正義等面向進行廣泛研究，以為因應。

3. 邵委員靄如

- (1) 投影片第 24 頁關於保險財務收支，本人在上次會議有提出給付支出總額扣除政府撥補部分，餘額有些出入，臺銀也有做出解釋，往後是否在報告上把出入的數字用註腳加以說明。
- (2) 投影片第 28 頁有關每一年的淨值累計，係前一年的淨值加上當年度營運結果，即為下一年的淨值，在數字上仍有一點出入，臺銀是否也可在出入的數字上用註腳加以說明。
- (3) 投影片第 16-17 頁每年給付金額的分析，是否可以比照第 18 頁呈現 3 年的資料。

4. 阮委員清華

- (1) 投影片第 30 頁提到不適用年金規定人員保險費率及適用年金人員保險費率調整，調整之後對財務狀況有何影響？煩請臺銀說明。
- (2) 投影片第 26 頁養老給付金額係屬政府撥補部分，本署 105 年度已編列預算 143 億元，其他不足部分以後會逐步撥補
- (3) 投影片第 39 頁有關準備金之管理及運用，這是一個很關鍵的問題，面對目前國際經濟情勢，有很多黑天鵝及不確定因素，建議臺銀能參酌其他基金（例如退撫基金）操作原則作最佳的運用。

(三)臺灣銀行補充說明

黃經理振瑩

1. 鄧委員垂詢投影片第35頁有關本行網站公告哪些公保統計資料，是否包括財務報表？本行全球資訊網公保服務項下統計資料內容非常豐富，包括要保單位及被保險人、財務概況、準備金運用概況、現金給付、性別統計及本部每年出版之公教人員保險統計年刊，年刊分為三篇，分別為要保機關及被保險人篇、財務概況篇及現金給付篇，讀者可從統計年刊瞭解公保業務之演變及現況發展，也可從網路下載。
2. 鄧委員詢問投影片第37頁有關滿意度調查，對承辦人及被保人調查的比重，我們的作法是每一季發送電子郵件給600個要保機關，請公保承辦人轉知被保險人上網踴躍填寫，所以並無限制承辦人員及被保險人調查人數，這兩類人員都會回復意見。
3. 吳委員所提關於各國營事業機構編列超額年金提撥部分，本部並沒有要求各事業機構一次提列，應該是根據各該機構的會計制度，去處理會計帳務。
4. 關於88年5月30日以前養老給付由政府撥補部分，每年都會精算，這幾年應該由政府負擔的金額從100年底到104年底，分別為1,602、1,455、1,334、1,198及1,090億元，已明顯呈現逐年下降趨勢，另基礎年金未來若要整合，本行也會配合政策辦理。
5. 邵委員所提註腳部分，本行會配合辦理，其數字差異不大，例如：第24頁有關財務收支部分，這頁所呈現的保險財務支出與現金給付的金額差異，主要來自公保復任加保的計息退費，數字都不大，下次會註解說明。另外關於淨值

金額是根據會計帳務，第 28 頁呈現的淨值是包括公教人員保險及退休人員保險的準備金數額，金額無誤。

6. 阮委員所提今年保費調整後對公保財務有何影響？今(105)年調整保費費率，適用年金的人提高至 10.25%，不適用年金的人提高至 8.83%，因此今年保費收入預算數 231 億 3,100 萬元，較上年度預算數增加 9.76%，將來適用年金的人所領取的給付亦會相對提高。

(四)呂委員秋香補充說明

國營事業的會計制度現在均適用國際會計準則(IFRS)，如果依國際會計準則，權責已發生的部分，即應依該準則辦理，至於實際狀況，宜由各公司依國際會計準則評估認定。

(五)謝委員佳宜補充說明

有關吳委員關切年金改革的進度等問題，直到目前為止國發會及銓敘部都還沒有接到任何有關新政府團隊的接洽通知，現在正在處理的是相關業務交接部分，也持續搜集新聞媒體及網站所報導未來新政府相關政見，確有吳委員所提基礎年金整併部分，惟這僅是一個可能方向，尚無進一步的明確規劃，而就我們的評估，軍、公、教、勞、國保等保險的整併，是非常浩大的工程，整併後對財務是否為好的現象，也是我們一直擔憂的，89 年經建會早期在做國民年金規劃時，亦有整併構想，於政黨輪替後變成現在各自分立，整併的時機是不是已經過了，允宜再思量。未來整體的年金改革，新政府團隊說明一定會成立年金改革委員會，且召開相關國是會議，這部分行政院會與考試院密切合作，配合新政府推動年金改革。

(六)主席裁示

1. 吳委員所提的年金整合及國營事業預算問題涉及 3 個機關權責，包括國發會、銓敘部及行政院主計總處，請這 3 個機關密

切注意。

2. 邵委員所提加註問題，數字雖然不大，但加註會更清楚，免造成誤會，請臺銀再研究。

三、有關公教人員保險準備金運用報告一案，報請鑒察。

(一)洽悉。

(二)與會委員意見如下：

1. 鄧委員明斌

投影片第 20 頁公教保險準備金歷年整體運用收益概況表 105 年 1 月底投資評價損益-55 億元，與會議資料第 58 頁所提未實現損益數包括金融資產評價損益-50.52 億元，兩個數字不一致，請臺銀說明。

2. 邵委員靄如

(1)104 年 12 月底加計評價損益後之收益率為 0.37%，投資報酬率為各大基金中排名第一，是含匯兌損益為比較基礎嗎？

(2)至 105 年 1 月底止，是否可以將其他基金到目前的績效讓我們知道？雖然時間較短，但仍具有參考意義。

(3)投影片第 23 頁把歷年運用預定收益率、已實現收益率及加計評價未實現損益後之收益率，以 15 年的時間做出比較表，其中已實現收益率 15 年中有 7 年未及預定收益率，15 年平均預定收益率為 3.5%，但是已實現僅 2.95%，加計評價損益後之收益率亦僅 3%，希望臺銀再加強。

3. 阮委員清華

操作績效短期是很難看得出來，我們的操作團隊與國安基金操作團隊是一樣的，國安基金過去都說是與 4 大基金結合，但事實上退撫基金從未參與，國安基金每次操作獲利都非常高，或許將來國安基金進場時，退撫基金可考慮配合。

(三)臺灣銀行補充說明

1. 黃代經理權樹

- (1)鄧委員所提數字差異部分，係屬誤繕，投影片第 20 頁的歷年整體運用收益概況表 105 年 1 月底投資評價損益正確為 -5,052,445 千元，另邵委員所提 0.37%的收益率是包括所有評價(含匯率評價)。
- (2)105 年 1 月份與其他基金相較，公保準備金績效是最後一名，與阮委員所提有沒有參照退撫基金投資策略部分一併回答，事實上每一種基金的投資策略都會保密，不會對外公布，很難知道其他基金是如何操作，都是事後蒐集資料加以分析才能瞭解，105 年 1 月份公保準備金績效較其他基金低的主因為國內外股市下跌(國外跌 6%，國內跌 2%)，而本準備金於國內股票實際配置比重較高之故，但現在才 1 月份，油價已見底，國內經濟第一季雖不好，惟未來可能會一季比一季好，若未來股市漲，我們的配置比重也不是那麼沒有希望。另外邵委員所提希望瞭解其他基金績效情形，必須等他們正式公布後才能提供。

2. 陳副總經理鴻補充說明

從投影片第 13 頁可以看到 1 月份本準備金國內上市公司股票增加了 28.32 億元，國內受益憑證也增加了 4.8 億元，本行預期在年初這段時間市場會有表現機會，所以在 1 月份加碼，這點先向各位委員提出報告。

(四)主席裁示

去年整個經濟大環境變數太多，在所有政府基金中，只有公保準備金投資報酬率是正數，105 年 1 月份公保準備金投資報酬率雖是所有基金中最低的，但時間僅有 1 個月，未來希望臺銀能迎頭趕上。另許多公務人員常批評退撫基金護盤造成重大損失一事，今天財政部國庫署署長阮委員清華剛才已說明退撫基金從未參與，這也可澄清以往外界的誤解。

四、有關公教人員保險準備金 105 年度截至 1 月底止之收支及運用情形一案，報請鑒察。

(一)洽悉。

(二)臺灣銀行補充說明

許高襄兼科長峯嘉

1. 投資 2454 聯發科個股至 104 年 10 月底未實現報酬率 -38.78%，未實現損失 5.26 億元部分，主要是因為聯發科是全臺灣最大的 IC 設計公司，由於智慧手機成長趨緩，聯發科毛利率大幅降低，但預估今年聯發科營收有機會成長，百分比可望達二位數，毛利率隨營收成長有機會回穩，本益比評價偏低，股價亦位於低檔，由於該檔虧損已大，本準備金未來會逐季觀察營收及毛利率表現，並參考過往的本益比高低採區間操作。
2. 有關近期櫃臺交易指數表現較佳之因應部分，因上市股票之本益比較上櫃股票低，股息殖利率亦較上櫃公司為高，本準備金投資國內股票係以獲取長期報酬為主，持股須考量流動性、穩定性、收益性等因素，故持股主要集中在上市公司。近期櫃買指數表現較上市指數為佳，鑑於本準備金已放寬國內受益憑證投資限制，未來將視市場狀況增加投資以中小型股或上櫃股票為主之國內基金，除可適量參與櫃買指數之表現，獲取資本利得，亦可兼顧選股分散及流動性偏低之風險
3. 有關本準備金國內外債券全按市場評價部分，104 年底公保準備金投資國內、外債券如按公允價值(即依市場殖利率)衡量總市值為新臺幣 451.97 億元，帳面總成本為 446.11 億元，未實現評價利益為 5.86 億元。FOMC 最新會議紀錄顯示其不排除升息看法，惟國際原物料及油價下跌、美元強勢，美國通膨未明顯增加，市場預期升息次數降低。在國外債券部

分，預期在美國升息前提下將支撐美元走勢，因此本準備金增持國外債券部位將以美元為主，而考量利率及信用風險，本年度將視美債殖利率彈升情形，伺機增持長期債信評等較佳之美元債券。在國內債券部分，鑒於目前利率水準偏低，將維持觀望，待利率彈升時再酌量買進。

主席：張 哲 琛