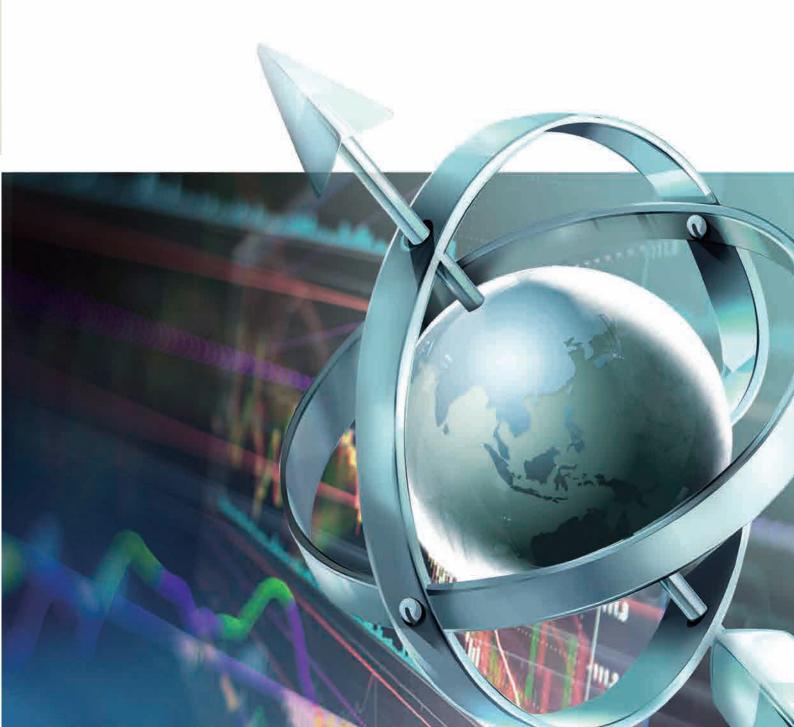
2016 Annual Report

中華民國105年度年報







壹	兩會主任委員暨重要幹部講話	2
貳	成立宗旨及法定任務	6
參	組織及成員	10
肆	基金參加者及撥繳給付	22
伍	基金規模及資產配置	32
陸	基金資產負債、餘絀及提撥進度概況	36
柒	基金運用績效	48
捌	監督機制	54
玖	年度重要工作概述	56
拾	展望與結語	60



兩會主任委員暨重要幹部講話



公務人員退休撫卹基金監理委員會 主任委員 (考試院副院長兼任)

李逸洋

李主任委員的期許

近年來我國年金制度面臨著嚴峻 考驗,引發社會大眾的爭議和關注, 改革的呼聲愈來愈為急迫。由於少子 化及高齡化之人口結構改變,造成以 「人口動態平衡」為執行依據的年金 運作面臨了窘境,出現收入低於支出 之情形。加上全球經濟局勢近期多處 於低成長、低通膨、低投資和低利率 的觀望氛圍,對退撫基金的穩健經營 是很大挑戰。

我們都知道,國家年金改革的工程非常艱鉅,又勢在必行,而退撫基金運作良窳,關係到全國軍公教人員的退休權益,基於「監管一體、權責相依、分工合作」的基本信念,本會與管理會一直有共同的任務與追求基金良好投資績效之目標。一直以來,管理會的積極作為,在投資組合調整、分析研判及操作上有靈活性,再加上監管兩會既有的良善互動,使退撫基金得以穩健成長與提升經營績效,尤其 105年全球經濟成長雖不如預期,仍超越基金年度績效目標,值得肯定。

過去一年,本會擬訂「現行監督機制績效提升改進方案」的施政主軸,成立「提升基金監理績效專案」工作小組,積極推動各項改進方案,期達成短、中、長期工作目標,並落實主動監理與前瞻作為,專案推動迄今,已完成監理績效、策略議題、業務簡化及資訊推動等多項短程工作目標。為了精進本會監督效能,同時配合管理會的稽核業務,以提升整體績效,本會研擬並推動 e 化平台,藉由引進資訊科技,協助提升基金監理時效,不僅延續過去兩會權責分工、彼此合作的精神,持續為年金制度改革與基金永續發展作出具體貢獻。



公務人員退休撫卹基金管理委員會 主任委員(銓敘部部長兼任)

周弘憲

周主任委員的期許

為強化社會安全網及落實社會公平 正義,年金改革工程乃是政府目前施政 的重要目標之一。在年改過程中,係採 溫和漸進模式,規劃適切配套制度,務 求合理可行並確保每一位公務員能擁有 穩定的退休生活,同時期望現職公務員 能安心為國家及人民服務。銓敘部業已 擬具公務人員退休撫卹法草案函陳考試 院審查竣事,並於106年3月30日函 送立法院審議中,不但兼顧公務人員退

撫權益及退休所得之合理性與適足性,同時符合社會公平與世代正義。

由於退休給付人數及年限急遽增長,又伴隨近年全球性金融環境艱困,公務人員退休給與已為政府及退撫基金帶來沉重給付壓力,年改工作非做不可,更需全體軍公教人員共同承擔,因此除了制度面的修正外,同時規劃將調降退休所得可撙節政府支出之經費,全數挹注退撫基金,以有效延後退撫基金收支不足及用罄年度,未來將更努力提高退撫基金收益率,俾使基金財務更加穩健。105年全球經濟雖進入4低1高(低成長、低利率、低通膨、低報酬和高波動風險)的「新平庸」時代,投資操作困難度增加,然退無基金績效表現不差,整體運用之已實現加計未實現損益後之收益數為236億9千萬元,收益率為4.3%,並達成年度目標。

106年全球經濟情勢將面臨四大不確定因素,包括美國總統川普政策變化、貿易保護主義恐引發貿易戰爭、英國脱歐進展及歐盟政經情勢,均影響基金運用之結果,管理會除依國內外經濟景氣變動靈活調整投資策略與投資組合,掌握投資契機與風險管控外,更會評估適宜投資時點布局有利的投資標的,以增加基金整體運用績效,善盡管理人之青。



公務人員退休撫卹基金監理委員會 執行秘書

高誓男

高執行秘書的話

提升基金長期經營績效一直是本基金努力的方向,基金能夠永續經營,端賴資金充足提撥與經營績效提升。近年退撫基金因財務收支不平衡的問題逐漸嚴重,備受立法院與各方關注,並課責本會發揮積極性的監理功能。

爰此,最近一年多,本會推動「提升基金監理績效專案」,期能協助管理會提升經營績效,保障全體基金參加者的退撫權益;該方案以「建立管考機制,強化監理功能;調整業務內容,活化人力運用;形成研發能量,加強議題論述;

建立 e 化平台,提高監理效能」為目標,分別透過短、中、長期策略與計畫的實施, 以提升監理職能,並進一步促進基金營運成效。

目前短程工作目標已完成的重點內容包括:撰擬監理日報及雙週報,掌握最新國內外政經環境變化,以及對基金投資可能的影響;以基金投資績效為考核指標,設計燈號管制作為,俾簡化監理流程與提升時效;建置中英文全球資訊網,適時揭露監理業務運作狀況,以提升資訊透明度。在兩會同仁的共同努力下,105年投資成果已顯現效益;更為關鍵的是,本會爭取到106年度「監理e化資訊平台」的建置經費,未來將藉由監理業務數位化,強化監理工具及結合績效管考措施,進一步來提升監理與整體營運績效。

為因應近年來外界對年金制度改革的關注,以及對基金營運績效的期許,本會亦持續檢視組織定位及角色功能,未來將結合績效管理與重點監理業務,審酌研修本會使命、願景及目標,並賡續辦理各期程重要工作與適時滾動檢討,以期更加有效發揮基金監督職能,妥善考核基金成效,促進基金永續經營及發展。





貮

成立宗旨及法定任務



一、成立宗旨

因應政經環境變遷,過去由政府自行負擔退撫經費之「恩給制」,自 民國 84 年 7 月 1 日改由政府與公務人員共同提撥方式,並陸續納入公立 學校教職員、軍職人員,建立退休撫卹基金(以下簡稱退撫基金),由考 試院下成立之公務人員退休撫卹基金監理委員會(以下簡稱基金監理會) 及公務人員退休撫卹基金管理委員會(以下簡稱基金管理會)分別負責基 金之監督與管理相關事項。



二、法定任務

基金監理會

依公務人員退休撫卹基金管理條例(以下簡稱基金管理條例)之規定, 基金監理會負責基金收支、管理、運用之審議、監督及考核,另依公務人員 退休撫卹基金監理委員會組織條例(以下簡稱監理會組織條例)第3條規定, 掌理下列事項:

- 一、關於退撫基金收支、管理及運用計畫之審議事項。
- 二、關於退撫基金委託經營年度計畫之審定事項。
- 三、關於退撫基金管理年度預算、決算之覆核事項。
- 四、關於基金管理會管理退撫基金整體績效之考核事項。
- 五、關於基金管理會所提退撫基金提撥費率及其幅度調整案之審議事項。
- 六、關於退撫基金給付爭議之審議事項。
- 十、其他關於退撫基金業務監督事項。



基金管理會

依基金管理條例之規定,基金管理會負責基金之收支、管理及運用,另 依公務人員退休撫卹基金管理委員會組織條例(以下簡稱管理會組織條例) 第3條規定,掌理下列事項:

- 一、關於退撫基金之收支、保管、運用及規劃事項。
- 二、關於退撫基金之收支、保管及運用機構之決定事項。
- 三、關於退撫基金受委託運用機構所提基金運用計畫之審核事項。
- 四、關於退撫基金年度預算及決算報告之編製事項。
- 五、關於退撫基金之收支、保管及運用機構績效之考核事項。
- 六、關於退撫基金調整提撥費率及其幅度之建議事項。
- 七、關於退撫基金資訊作業之整體規劃、系統分析、程式設計、資料處理及 其他有關資訊管理事項。
- 八、其他有關退撫基金業務管理事項。





組織及成員





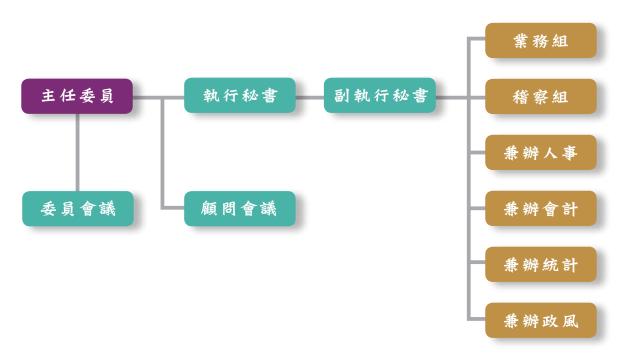
組織架構

基金監理會

依監理會組織條例規定,基金監理會置主任委員1人,由考試院副 院長兼任, 綜理會務, 並置委員 19 人至 23 人, 由中央與地方政府有關 機關代表及軍公教人員代表組成。依監理會組織條例及顧問遴聘辦法規 定, 遴聘法律、財務等專家學者5至7人為顧問, 出席顧問會議及列席 委員會議,截至105年12月底止委員人數共23人,顧問人數7人。

基金監理會置執行秘書1人,承主任委員之命,處理各項事務,副 執行秘書1人,襄助執行秘書處理各項事務,下設業務組及稽察組,分 別掌理基金監理會組織條例及辦事細則規定之各項業務,有關基金監理 會人事管理、歲計、會計、統計及政風事項,由考試院派員兼辦。





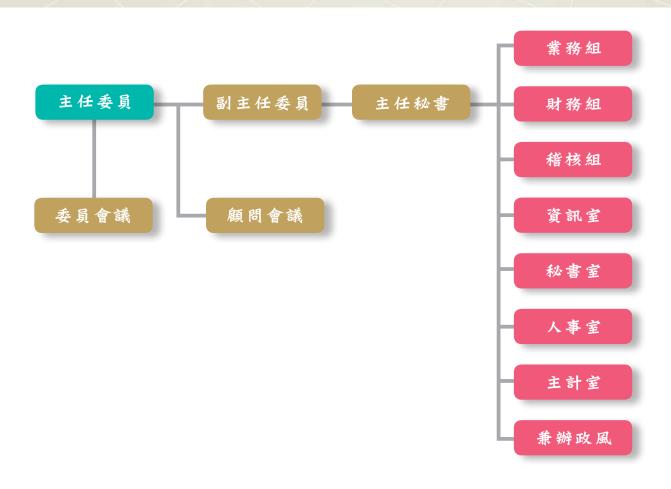


基金管理會

依管理會組織條例規定,置主任委員1人,由銓敘部部長兼任,綜理會務;並置委員13人至17人,由政府機關業務主管及專家學者組成。另可視業務需要,遴聘法律、經濟、財務、金融、保險、企業管理、證券投資、會計等專家學者為顧問,截至105年12月底止委員人數共15人,顧問人數16人。

基金管理會置副主任委員 1 人,襄助主任委員處理會務,主任秘書 1 人,下設業務組、財務組、稽核組、資訊室、秘書室、人事室、主計室等單位,分別掌理基金管理會組織條例及辦事細則規定之各項業務,另政風業務係由銓敘部統籌辦理。



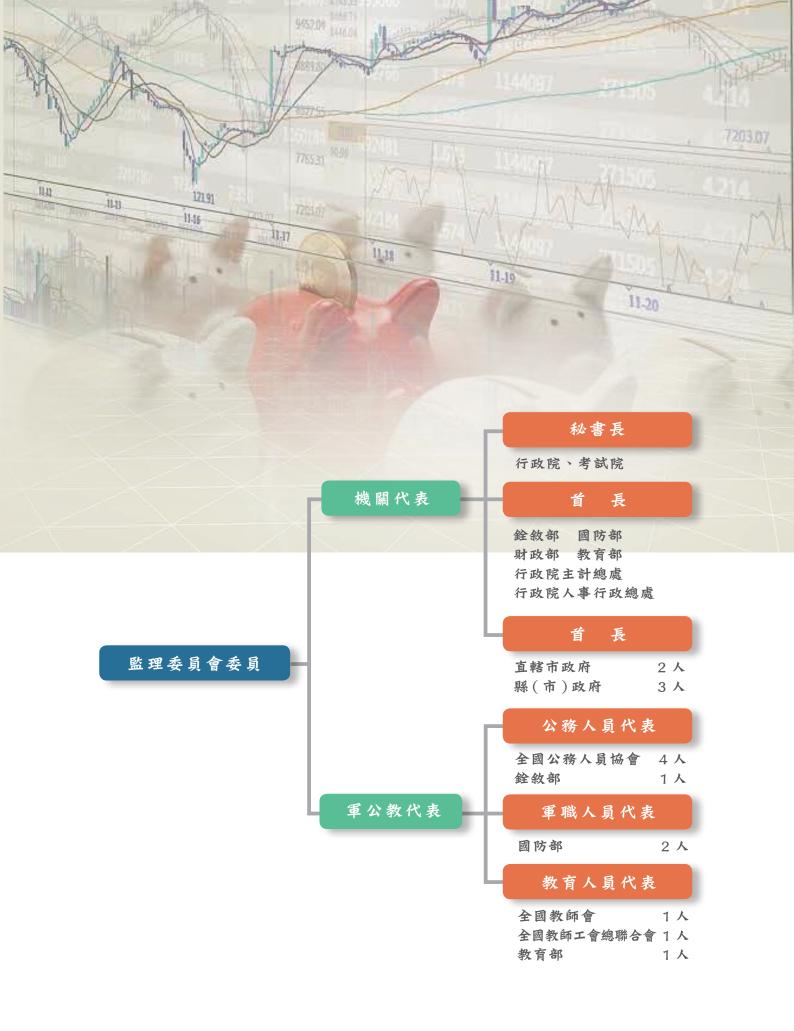




二、委員會組成

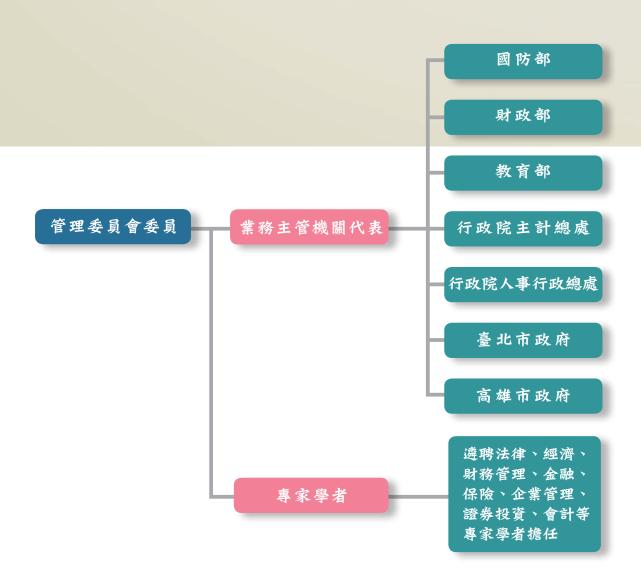
基金監理會

基金監理會置有委員 19 人至 23 人,由行政院與考試院秘書長及 銓敘部、國防部、財政部、教育部、行政院主計總處、行政院人事行 政總處、直轄市政府、縣(市)政府等機關首長 13 人及軍公教人員代 表 10 人組成。其中直轄市政府機關首長 2 人、縣(市)政府機關首 長 3 人;軍公教人員代表中,公務人員代表 5 人,分別由中華民國全 國公務人員協會推派 4 人、銓敘部推派 1 人;軍職人員代表由國防部 推派 2 人;教育人員代表 3 人,分別由中華民國全國教師會推派 1 人、 全國教師工會總聯合會推派 1 人、教育部推派 1 人。



基金管理會

基金管理會置有委員 13 人至 17 人,由銓敘部遴聘國防部、財政部、 教育部、行政院主計總處、行政院人事行政總處、臺北市政府、高雄市政 府業務主管各 1 人及專家學者組成之。





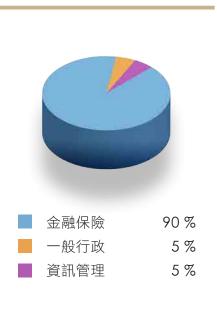


基金監理會編制員額為 35 人,預算員額為職員 25 人。截至 105 年 12 月底,職員在職人數為 22 人,其中男性 10 人、女性 12 人,平均年齡約為 43.5 歲。教育程度均大學以上,博士 1 人、碩士 14 人、大學 7 人。

職員年齡分布

29歲(含)以下 9% 30歲~39歲 36% 40歲~49歲 27% 50歲~59歲 23% 60歲以上 5%

職員職系分布





職員官等分布

簡任 薦任

■ 委任

27 %

68 % 5 %

職員學歷分布



博士

碩士

學士

5 %

63 %

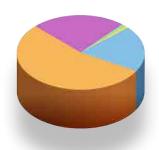
32 %



基金管理會編制員額為88人,預算員額為職員85人、聘用人員5人。 截至 105 年 12 月底, 職員在職人數為 84 人, 其中男性 29 人、女性 55 人, 平均年齡約為 44.9 歲。教育程度專科以上占 100%,分別為博士 1 人、碩士 36人、大學 41人、專科 6人。

人員之進用,除聘用人員外,均具有公務人員考試及格資格。行政單位人 員以一般人員進用,業務單位人員則以進用具有財經背景人員為原則,其中具 備財務金融專業證照者共有30人,相關人事概況圖如下:

職員年齡分布



29歳(含)以下 1 % 30 歲~39 歲 20 % 40 歳~49 歳 54 % 50 歲~59 歲 24 %

1 %

60 歲~ 65 歲

職員職系分布

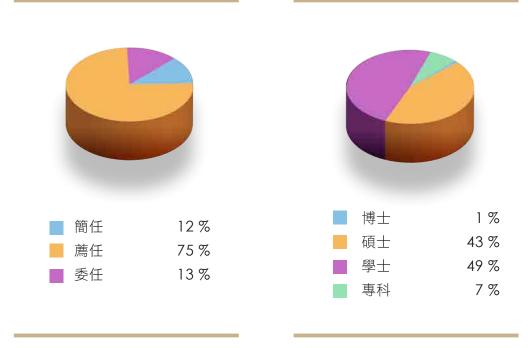


財税行政 49 % 一般行政 24 % 資訊處理 7 % 會計審計 7 % 企業管理 7 % 6 % 人事行政



職員官等分布

職員學歷分布



肆

基金參加者及撥繳給付



一、基金參加人數及單位概況

公務人員係自84年7月1日實施退撫新制,即以政府及公務人員 共同提撥方式加入退撫基金,教育人員及軍職人員分別於85年2月及 86年1月陸續加入(政務人員85年5月加入新制,自93年1月1日 起依政務人員退職撫卹條例規定,不再參加,故自93年起已無收入, 但撥付部分仍須辦理),並一併統由基金管理會專責辦理。所稱參加退 撫基金之政務人員、公務人員、教育人員及軍職人員,界定如下表:

參加退撫基金人員

政務人員

- 1. 依憲法規定由總統提名經國民大會或立法院同意任命之人員。
- 2. 依憲法規定由行政院院長提請總統任命之人員、特任、特派之人員、各部政 務次長、特命全權大使及特命全權公使。
- 3. 其他依法律規定之中央或省(市)政府比照簡任第13職等以上職務之人員、 副總統、臺灣省省長及直轄市市長。
- 4. 依地方制度法規定屬政治任命之各縣(市)副縣(市)長。
- 註:自93年1月1日起依政務人員退職撫卹條例規定,不再參加退撫基金。

- 1. 公務人員任用法律任用之現職人員(含具任用資格,經銓敘部改任換敘之學
- 2. 依「派用人員派用條例」進用之現職人員。
- 3. 準用公務人員退休法、撫卹法之雇員。

公務人員

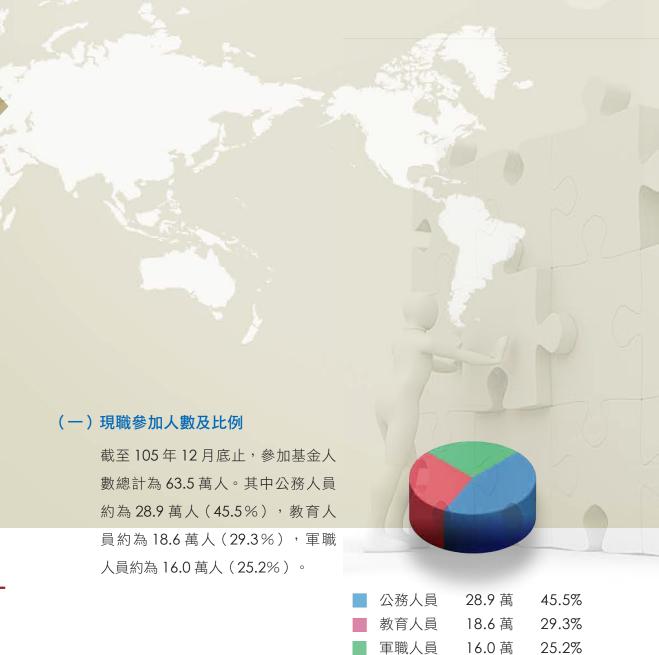
- 4. 除中華電信股份有限公司及中華郵政股份有限公司以外之交通事業資位人
- 5. 經銓敘部審定「以機要(事業、技術、醫事)人員任用」之人員。
- 6. 依其他法令規定準用或比照公務人員退休法、撫卹法之人員。
- 7. 依主管機關函釋准予參加公務人員退撫基金之人員。

教育人員

- 1. 各級公立學校依教育人員任用條例規定資格聘派任,並經審定合格之編制內 有給專任校長、教師、助教、運動教練;及在該條例施行前進用不需辦理公 務人員或技術人員改任換敘,其職稱列入所服務學校或附屬機構之編制,經 主管教育行政機關核准有案之編制內有給專任職員。
- 2. 公立社會教育機構、學術研究機構與代用國民中小學等準用學校教職員退休 條例辦理退休人員,及教育部依法令規定資格介派至公、私立學校擔任軍訓 護理課程之護理教師。

軍職人員

以服志願役之現役常備軍官、常備士官、士兵為限,另各校之軍訓教官,亦屬之。 服義務役之軍人不包括在內。



(二) 定期撥付人數及比例

截至 105 年 12 月底止,基金定期撥 付人數總計為 30.7 萬人。其中公務 人員(含政務人員)約為 13.8 萬人 (45.0%),教育人員約為 11.0 萬 人(35.8%),軍職人員約為 5.9 萬 人(19.2%)。





(三)基金參加單位及比例

截至 105 年 12 月底止,基金參加單 位總計7,265個,各類單位分別為 中央政府 972 個 (13.4%),直轄 市政府 2,895 個(39.8%),縣市政 府 2,494 個(34.3%),鄉鎮市公 所 760 個(10.5%),公營事業機構 144個(2.0%)。



中央政府	972 個	13.4%
■ 直轄市政府	2,895 個	39.8%
■ 縣市政府	2,494 個	34.3%
■ 鄉鎮市公所	760 個	10.5%
■ 八營事業機構	144個	2.0%



二、軍公教人員撥繳給付概況

(一)歷年總撥繳給付數及比例

105 年度軍公教三類人員退撫基金總基金收繳為 596 億元,總退撫支出為 786 億元,支出占收繳比例約 131.8%,收支淨額較上年度減少 87 億元。自基金成立以來,三類人員累計基金收繳為 9,809 億元,累計退撫支出為 5,923 億元,支出占收繳比例約 60.4%。

退撫基金軍公教人員撥繳給付數及比例表

單位:億元

項 目	退撫基金收支	公務人員	教育人員	軍職人員	合計
	撥繳收入金額	278	219	99	596
105 年當年度	給付支出金額	347	279	160	786
	支出占收入比例	124.9%	127.2%	161.6%	131.8%
	撥繳收入金額	4,679	3,625	1,505	9,809
基金成立以來 累計至 105 年止	給付支出金額	2,300	2,226	1,397	5,923
	支出占收入比例	49.2%	61.4%	92.8%	60.4%



(二) 公務人員撥繳給付數及比例

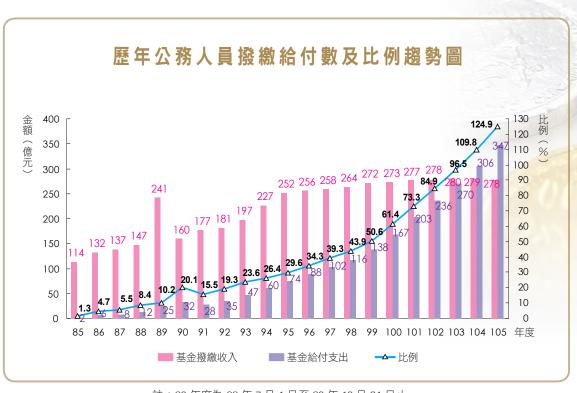
105年度公務人員(含政務人員)撥繳收入為278億元,給付支出為347億元,支出占收入比例約124.9%。

(三) 教育人員撥繳給付數及比例

105 年度教育人員撥繳收入為 219 億元,給付支出為 279 億元,支出 占收入比例約 127.2%。

(四) 軍職人員撥繳給付數及比例

105 年度軍職人員撥繳收入為 99 億元,給付支出為 160 億元,支出占收入比例約 161.6%。



註:89年度為88年7月1日至89年12月31日止。



註:1. 教育人員自85年2月加入退撫新制。 2.89年度為88年7月1日至89年12月31日止。



註:1. 軍職人員自86年1月加入退撫新制。 2.89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

三、基金定期撥付人員及金額

(一) 總定期撥付人數及金額

105年度軍公(含政務人員)教三類人員定期撥付總人數計約30.7萬人,總金額達696億元。較上年度增加定期撥付人數2.1萬人,增加金額81億元。

(二) 公務人員定期撥付人數及金額

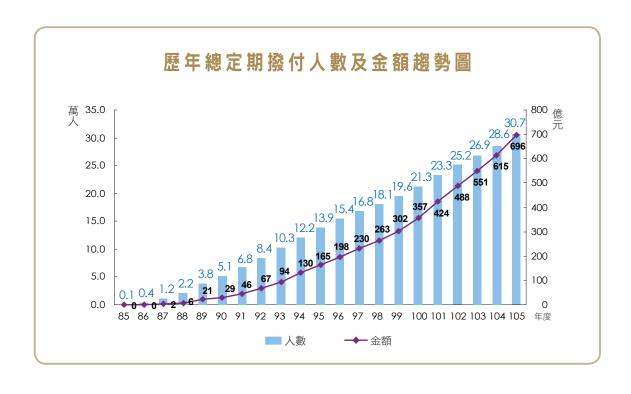
105年度公務人員(含政務人員)定期撥付人數為13.8萬人,總金額為315億元。

(三) 教育人員定期撥付人數及金額

105年度教育人員定期撥付人數為 11.0萬人,總金額為 258 億元。

(四) 軍職人員定期撥付人數及金額

105 年度軍職人員定期撥付人數為 5.9 萬人,總金額為 123 億元。









伍

2016 Annual Report

基金規模及資產配置



歷年基金規模

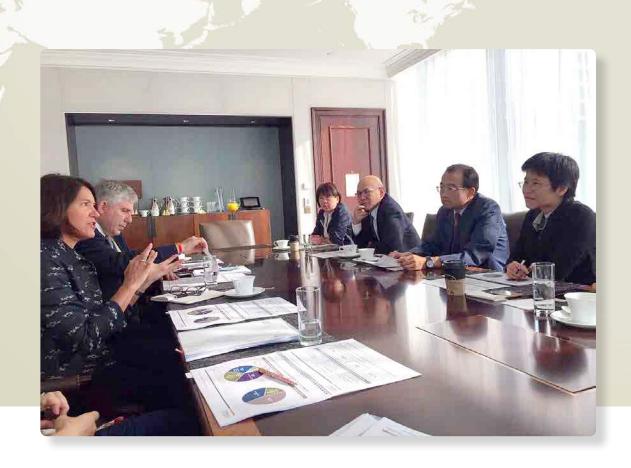
退撫基金進入成熟期後,受到給付大於收繳及運用收益表現波動等因 素影響,基金淨值將出現或有高低的現象;105年12月底止,基金淨值為 5,785 億元,較上年度增加 47 億元。



公務人員退休撫卹基金歷年基金淨值圖



- 註:1.89年度為88年7月1日至89年12月31日止。
 - 2. 基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。
 - 3. 104年度基金淨值於當年度年報原列 5,736 億元,經按國際財務報導準則 (IFRS) 追溯調整後為 5,738 億元。



二、105年度資產配置

退撫基金運用範圍包括銀行存款、上市(上櫃)公司股票、短期票券、 庫券、受益憑證、公債、公司債及上開項目之國外投資,另有經建投資與 公務人員福利有關貸款等標的,惟對於非屬上述投資標的之新增投資項目, 依基金管理條例第5條第1項第5款規定,需經基金監理會審定通過,並 報請考試、行政兩院核准後方可進行。

各年度資產配置係基金管理會審度國內外經濟金融情勢及基金收支預 估,訂定年度之收益目標,擬定新年度運用方針及運用計畫,決定各項資 產投資中心配置及變動區間,報基金監理會審定通過後,據以執行。

截至 105 年 12 月底止,退撫基金投資項目之投資地區、收益型態、 經營方式情形説明如下:



基金 105 年 12 月 31 日資產配置情形

分類方式	運戶	用項目	實際金額 (億元) ^{註 3}		33		實際配置 % (A)		105 年度 中心配置 % (B)			更 % — (B)	
投資地區	[國內	3,3	3,312		3,312 58.10 53.90		58.10		53.90		4.20	
註 1	[國外	2,389		41.90		46.10			-4.20			
收益型態	固定	收益型	3,166		55.54		40	.00	1	5.54			
註 2	資本	利得型	2,5	2,535		.46	60	.00	-15.54				
	委託經營	國內	2,022	568	25 47	9.97	40.00	18.00	12.52	-8.03			
4777	安託經宮	國外	2,022	1,454	35.47	25.50	49.00	31.00	-13.53	-5.50			
經營方式	自行經營	存款、短票	2 / 70	1,757	/ / 52	30.83	F1 00	12.10	12.52	18.73			
	日11栏宮	其他	3,679	1,922	04.33	33.70	33.70	51.00	38.90	13.53	-5.20		

註:1. 若將基金自營國內受益憑證跨國投資部分歸類於國外投資,則國內投資為 57.8%、國外投資為 42.2%。

- 2. 固定收益型含存款、債券、短票及庫券;資本利得型含受益憑證、股票及 ETF。
- 3. 實際運用金額不含應收付及預收付款項與債券折溢價攤銷等。

基金資產負債、餘絀及提撥進度概況

105年度平衡表

105年度基金資產總額為 5,793.27 億元,主要項目中流動資產為 4,379.53 億元, 占資產總額 75.60%,長期性投資及應收款為 1,413.74 億元,占資產總額 24.40%。

公務人員退休撫卹基金 平衡表一資產類科目

中華民國 105 年 12 月 31 日

中華民國 105 年 12 月 31 日					
		本年度決算數		上年度	
科目	自行運用	委託經營	合計	自行運用	
	金額	金額	金額	金額	
資產	375,882,828,922	203,444,335,099	579,327,164,021	356,015,343,083	
流動資產	261,656,597,999	176,296,843,231	437,953,441,230	246,068,142,435	
現金	52,190,538,835	8,685,398,826	60,875,937,661	55,998,757,419	
銀行存款	52,190,538,835	8,685,398,826	60,875,937,661	55,998,757,419	
流動金融資產	200,070,113,424	166,614,463,614	366,684,577,038	180,649,465,392	
持有供交易之金融 資產-流動	83,064,688,426	149,816,702,000	232,881,390,426	101,553,674,313	
股票	83,064,688,426	147,624,560,522	230,689,248,948	101,443,351,776	
受益憑證		1,257,335,505	1,257,335,505		
短期票券					
債券		276,047,789	276,047,789	110,322,537	
期貨保證金		658,758,184	658,758,184		
持有供交易之金融資 產評價調整-流動	-14,864,270,218	11,435,329,376	-3,428,940,842	-22,351,133,911	
股票	-14,864,270,218	11,223,140,767	-3,641,129,451	-22,341,964,424	
受益憑證		219,415,809	219,415,809		
債券		-11,903,472	-11,903,472	-9,169,487	
期貨保證金		3,419,539	3,419,539		
遠期外匯合約		1,256,733	1,256,733		
附賣回票券及 債券投資	26,055,234,301	5,362,432,238	31,417,666,539	26,595,735,562	
短期票券	26,055,234,301	4,527,046,151	30,582,280,452	26,595,735,562	
債券		835,386,087	835,386,087		
持有至到期日金融 資產-流動	72,114,460,915		72,114,460,915	42,651,189,428	
短期票券	63,809,918,215		63,809,918,215	35,865,866,977	
債券	8,304,542,700		8,304,542,700	6,785,322,451	
其它金融資產-流動	33,700,000,000		33,700,000,000	32,200,000,000	
定期存款	33,700,000,000		33,700,000,000	32,200,000,000	

單位:新臺幣元

決算	[數		比	較 増 (+) 減 (-)			
委託經營	合計	自行運用	∄	委託經營		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
218,836,957,163	574,852,300,246	19,867,485,839	5.58	-15,392,622,064	-7.03	4,474,863,775	0.78
218,836,957,163	464,905,099,598	15,588,455,564	6.34	-42,540,113,932	-19.44	-26,951,658,368	-5.80
9,127,505,001	65,126,262,420	-3,808,218,584	-6.80	-442,106,175	-4.84	-4,250,324,759	-6.53
9,127,505,001	65,126,262,420	-3,808,218,584	-6.80	-442,106,175	-4.84	-4,250,324,759	-6.53
208,543,544,018	389,193,009,410	19,420,648,032	10.75	-41,929,080,404	-20.11	-22,508,432,372	-5.78
207,270,520,357	308,824,194,670	-18,488,985,887	-18.21	-57,453,818,357	-27.72	-75,942,804,244	-24.59
168,586,942,776	270,030,294,552	-18,378,663,350	-18.12	-20,962,382,254	-12.43	-39,341,045,604	-14.57
1,303,080,135	1,303,080,135			-45,744,630	-3.51	-45,744,630	-3.51
4,928,026,157	4,928,026,157			-4,928,026,157	-100.00	-4,928,026,157	-100.00
31,111,092,044	31,221,414,581	-110,322,537	-100.00	-30,835,044,255	-99.11	-30,945,366,792	-99.12
1,341,379,245	1,341,379,245			-682,621,061	-50.89	-682,621,061	-50.89
1,273,023,661	-21,078,110,250	7,486,863,693	-33.50	10,162,305,715	798.28	17,649,169,408	-83.73
3,502,623,954	-18,839,340,470	7,477,694,206	-33.47	7,720,516,813	220.42	15,198,211,019	-80.67
239,582,550	239,582,550			-20,166,741	-8.42	-20,166,741	-8.42
-2,441,810,846	-2,450,980,333	9,169,487	-100.00	2,429,907,374	-99.51	2,439,076,861	-99.51
-55,565,669	-55,565,669			58,985,208	-106.15	58,985,208	-106.15
28,193,672	28,193,672			-26,936,939	-95.54	-26,936,939	-95.54
	26,595,735,562	-540,501,261	-2.03	5,362,432,238		4,821,930,977	18.13
	26,595,735,562	-540,501,261	-2.03	4,527,046,151		3,986,544,890	14.99
				835,386,087		835,386,087	
	42,651,189,428	29,463,271,487	69.08			29,463,271,487	69.08
	35,865,866,977	27,944,051,238	77.91			27,944,051,238	77.91
	6,785,322,451	1,519,220,249	22.39			1,519,220,249	22.39
	32,200,000,000	1,500,000,000	4.66			1,500,000,000	4.66
	32,200,000,000	1,500,000,000	4.66			1,500,000,000	4.66
							(繥)

(續)

公務人員退休撫卹基金 平衡表一資產類科目

中華民國 105 年 12 月 31 日

		本年度決算數		上年度	
科目	自行運用	委託經營	合計	自行運用	
	金額	金額	金額	金額	
應收款項	2,453,986,336	996,980,791	3,450,967,127	3,209,548,898	
應收帳款	82,865,685	375,262,561	458,128,246	141,023,545	
備抵呆帳-應收帳款	-2,133,868		-2,133,868	-309,372	
應收收益	2,837,537	233,602,050	236,439,587	5,406,358	
應收利息	949,463,645	343,830,447	1,293,294,092	900,738,300	
應收國庫補貼款	1,420,795,338		1,420,795,338	2,160,795,338	
其他應收款	157,999	44,285,733	44,443,732	1,894,729	
預付款項	6,941,959,404		6,941,959,404	6,210,370,726	
其他預付款	6,941,959,404		6,941,959,404	6,210,370,726	
長期性投資及應收款	114,226,230,923	27,147,491,868	141,373,722,791	109,947,199,388	
非流動金融資產	114,226,230,923	27,147,491,868	141,373,722,791	109,947,199,388	
持有供交易之金融 資產-非流動		28,357,083,211	28,357,083,211		
債券		28,357,083,211	28,357,083,211		
持有供交易之金融資 產評價調整-非流動		-1,209,591,343	-1,209,591,343		
債券		-1,209,591,343	-1,209,591,343		
備供出售之金融資產 一非流動	24,720,596,116		24,720,596,116	28,971,465,729	
股票	9,799,461,553		9,799,461,553	10,625,716,325	
受益憑證	14,921,134,563		14,921,134,563	18,345,749,404	
備供出售金融資產 評價調整一非流動	-409,746,745		-409,746,745	-1,724,438,980	
股票	718,427,522		718,427,522	-189,663,196	
受益憑證	-1,128,174,267		-1,128,174,267	-1,534,775,784	
持有至到期日金融資產 一非流動	71,709,895,524		71,709,895,524	69,307,653,658	
債券	71,709,895,524		71,709,895,524	69,307,653,658	
無活絡市場之債務投資 一非流動	18,205,486,028		18,205,486,028	13,392,518,981	
債券	18,205,486,028		18,205,486,028	13,392,518,981	
其他資產				1,260	
什項資產				1,260	
催收款項	685,317		685,317	616,031	
備抵呆帳-催收款項	-685,317		-685,317	-614,771	
合 計	375,882,828,922	203,444,335,099	579,327,164,021	356,015,343,083	

單位:新臺幣元

決算數		比較増(+)減(-)						
委託經營	合計	自行運用	1	委託經營		合計		
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%	
1,165,908,144	4,375,457,042	-755,562,562	-23.54	-168,927,353	-14.49	-924,489,915	-21.13	
527,485,858	668,509,403	-58,157,860	-41.24	-152,223,297	-28.86	-210,381,157	-31.47	
	-309,372	-1,824,496	589.74			-1,824,496	589.74	
188,257,563	193,663,921	-2,568,821	-47.51	45,344,487	24.09	42,775,666	22.09	
412,839,030	1,313,577,330	48,725,345	5.41	-69,008,583	-16.72	-20,283,238	-1.54	
	2,160,795,338	-740,000,000	-34.25			-740,000,000	-34.25	
37,325,693	39,220,422	-1,736,730	-91.66	6,960,040	18.65	5,223,310	13.32	
	6,210,370,726	731,588,678	11.78			731,588,678	11.78	
	6,210,370,726	731,588,678	11.78			731,588,678	11.78	
	109,947,199,388	4,279,031,535	3.89	27,147,491,868		31,426,523,403	28.58	
	109,947,199,388	4,279,031,535	3.89	27,147,491,868		31,426,523,403	28.58	
				28,357,083,211		28,357,083,211		
				28,357,083,211		28,357,083,211		
				-1,209,591,343		-1,209,591,343		
				-1,209,591,343		-1,209,591,343		
	28,971,465,729	-4,250,869,613	-14.67			-4,250,869,613	-14.67	
	10,625,716,325	-826,254,772	-7.78			-826,254,772	-7.78	
	18,345,749,404	-3,424,614,841	-18.67			-3,424,614,841	-18.67	
	-1,724,438,980	1,314,692,235	-76.24			1,314,692,235	-76.24	
	-189,663,196	908,090,718	-478.79			908,090,718	-478.79	
	-1,534,775,784	406,601,517	-26.49			406,601,517	-26.49	
	69,307,653,658	2,402,241,866	3.47			2,402,241,866	3.47	
	69,307,653,658	2,402,241,866	3.47			2,402,241,866	3.47	
	13,392,518,981	4,812,967,047	35.94			4,812,967,047	35.94	
	13,392,518,981	4,812,967,047	35.94			4,812,967,047	35.94	
	1,260	-1,260	-100.00			-1,260	-100.00	
	1,260	-1,260	-100.00			-1,260	-100.00	
	616,031	69,286	11.25			69,286	11.25	
	-614,771	-70,546	11.48			-70,546	11.48	
218,836,957,163	574,852,300,246	19,867,485,839	5.58	-15,392,622,064	-7.03	4,474,863,775	0.78	

公務人員退休撫卹基金 平衡表一負債類及委託人權益類科目

中華民國 105 年 12 月 31 日

		本年度決算數		上年度	
科目	自行運用	委託經營	合計	自行運用	
	金額	金額	金額	金額	
負 債	88,143,384	718,168,093	806,311,477	5,875,009	
流動負債	88,143,384	718,168,093	806,311,477	5,874,929	
流動金融負債		97,059,367	97,059,367		
持有供交易之金融負 債評價調整-流動		97,059,367	97,059,367		
遠期外匯合約		57,687,782	57,687,782		
期貨保證金		33,618,862	33,618,862		
利率交換		5,752,723	5,752,723		
應付款項	88,112,024	621,108,726	709,220,750	5,655,407	
應付帳款	83,614,757	493,049,098	576,663,855		
應付代收款	540,903		540,903	2,111,011	
應付費用	3,498,017	128,059,628	131,557,645	2,967,730	
其他應付款	458,347		458,347	576,666	
預收款項	31,360		31,360	219,522	
其他預收款	31,360		31,360	219,522	
其他負債				80	
什項負債				80	
暫收及待結轉帳項				80	

單位:新臺幣元

決算	數	比		較 増 (+) 減 (-)			
委託經營	合計	自行運用		委託經營		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
1,056,366,682	1,062,241,691	82,268,375	1,400.31	-338,198,589	-32.02	-255,930,214	-24.09
1,056,366,682	1,062,241,611	82,268,455	1,400.33	-338,198,589	-32.02	-255,930,134	-24.09
40,873,718	40,873,718			56,185,649	137.46	56,185,649	137.46
40,873,718	40,873,718			56,185,649	137.46	56,185,649	137.46
25,488,240	25,488,240			32,199,542	126.33	32,199,542	126.33
				33,618,862		33,618,862	
15,385,478	15,385,478			-9,632,755	-62.61	-9,632,755	-62.61
1,015,492,964	1,021,148,371	82,456,617	1,458.01	-394,384,238	-38.84	-311,927,621	-30.55
885,126,843	885,126,843	83,614,757		-392,077,745	-44.30	-308,462,988	-34.85
	2,111,011	-1,570,108	-74.38			-1,570,108	-74.38
130,366,121	133,333,851	530,287	17.87	-2,306,493	-1.77	-1,776,206	-1.33
	576,666	-118,319	-20.52			-118,319	-20.52
	219,522	-188,162	-85.71			-188,162	-85.71
	219,522	-188,162	-85.71			-188,162	-85.71
	80	-80	-100.00			-80	-100.00
	80	-80	-100.00			-80	-100.00
	80	-80	-100.00			-80	-100.00

(續)

公務人員退休撫卹基金 平衡表一負債類及委託人權益類科目

中華民國 105年 12月 31日

		本年度決算數			
科目	自行運用	委託經營	合計	自行運用	
	金額	金額	金額	金額	
委 託 人 權 益	375,794,685,538	202,726,167,006	578,520,852,544	356,009,468,074	
基金			578,930,599,289		
軍公教政人員退休撫卹 基金-本金部分			388,536,680,171		
軍公教政人員退休撫卹 基金一本金部分			388,536,680,171		
軍公教政人員退休撫卹 基金一孳息部分			190,393,919,118		
軍公教政人員退休撫卹基金一法定孳息部分			19,655,692,462		
軍公教政人員退休撫卹基金一超出(未達-) 法定孳息部分			28,889,603,992		
軍公教政人員退休撫卹 基金一累計孳息			141,848,622,664		
累積餘絀				192,507,547	
首次採用國際財務報導 準則調整數				192,507,547	
累積其他綜合損益	-409,746,745		-409,746,745	-1,724,438,980	
備供出售金融資產未 實現損益	-409,746,745		-409,746,745	-1,724,438,980	
合 計	375,882,828,922	203,444,335,099	579,327,164,021	356,015,343,083	

單位:新臺幣元

—————————————————————————————————————	數		比	較 増 (+)	減 (-	-)	
委託經營	合計	自行運用		委託經營		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
217,780,590,481	573,790,058,555	19,785,217,464	5.56	-15,054,423,475	-6.91	4,730,793,989	0.82
	575,321,989,988					3,608,609,301	0.63
	407,513,566,640					-18,976,886,469	-4.66
	407,513,566,640					-18,976,886,469	-4.66
	167,808,423,348					22,585,495,770	13.46
	21,144,429,343					-1,488,736,881	-7.04
	46,343,718,998					-17,454,115,006	-37.66
	100,320,275,007					41,528,347,657	41.40
	192,507,547	-192,507,547	-100.00			-192,507,547	-100.00
	192,507,547	-192,507,547	-100.00			-192,507,547	-100.00
	-1,724,438,980	1,314,692,235	-76.24			1,314,692,235	-76.24
	-1,724,438,980	1,314,692,235	-76.24			1,314,692,235	-76.24
218,836,957,163	574,852,300,246	19,867,485,839	5.58	-15,392,622,064	-7.03	4,474,863,775	0.78

(完)

105 年度基金收支餘絀決算表

105年度基金收支賸餘決算數 223.93 億元,加計其他綜合損益 13.15 億元, 本期綜合利益決算數 237.08 億元。

公務人員退休撫卹基金 收支餘絀決算表

中華民國 105 年度

中華民國 105 年度			
科目	本年度預算數		
↑ 3 ⊟	金額	%	
總收入	24,702,313,000	100.00	
財務收入	24,702,313,000	100.00	
利息收入	3,293,592,000	13.33	
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	21,408,721,000	86.67	
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益			
備供出售金融資產之已實現利益			
外幣兑換利益			
其他作業外收入			
什項收入			
總支出	1,394,492,000	5.65	
財務支出	624,296,000	2.53	
手續費用	624,296,000	2.53	
透過損益按公允價值衡量之金融資產損失			
持有至到期日金融資產之已實現損失			
外幣兑換損失			
其他財務支出	770,133,000	3.12	
代理費用	770,133,000	3.12	
其他作業外支出	63,000		
匯費	63,000		
各項提存			
什項費用			
本期賸餘(短絀-)	23,307,821,000	94.35	
其他綜合損益			
備供出售金融資產未實現評價損益			
本期綜合利益(損失-)	23,307,821,000	94.35	

單位:新臺幣元

				中心・利室市ル		
本年度決算數		比較增減 (-)		上年度決算數		
金額	%	金額	%	金額	%	
29,764,801,129	100.00	5,062,488,129	20.49	7,087,683,727	100.00	
29,744,355,272	99.93	5,042,042,272	20.41	7,052,614,180	99.51	
3,441,910,558	11.56	148,318,558	4.50	3,415,244,739	48.19	
25,538,128,179	85.80	4,129,407,179	19.29			
1,272,139		1,272,139		15,043		
763,044,396	2.56	763,044,396		1,279,608,477	18.05	
				2,357,745,921	33.27	
20,445,857	0.07	20,445,857		35,069,547	0.49	
20,445,857	0.07	20,445,857		35,069,547	0.49	
7,371,812,906	24.77	5,977,320,906	428.64	15,998,875,205	225.73	
6,798,215,720	22.84	6,173,919,720	988.94	15,395,511,125	217.21	
422,566,079	1.42	-201,729,921	-32.31	69,210,530	0.98	
				15,219,272,261	214.73	
				107,028,334	1.51	
6,375,649,641	21.42	6,375,649,641				
536,805,470	1.80	-233,327,530	-30.30	580,247,466	8.19	
536,805,470	1.80	-233,327,530	-30.30	580,247,466	8.19	
36,791,716	0.12	36,728,716	58,299.55	23,116,614	0.33	
103,701		40,701	64.60	42,341		
1,895,042	0.01	1,895,042		-530,856		
34,792,973	0.12	34,792,973		23,605,129	0.33	
22,392,988,223	75.23	-914,832,777	-3.93	-8,911,191,478		
1,314,692,235		1,314,692,235		-1,955,571,446	-125.73	
1,314,692,235		1,314,692,235		-1,955,571,446		
23,707,680,458	79.65	399,859,458	1.72	-10,866,762,924	-153.32	



三、各類人員提撥進度

截至 105 年 12 月底止,已提存退休基金總額為 5,785 億元,各類人員已 提存數及比例如下:

精算基準日	已提存退休基金數(元)	已提撥比例(%)	
105年12月31日		L 1近1近1171 (/0/	
政務人員	56,228,795	8%	
公務人員	347,167,975,265	25%	
教育人員	207,115,008,919	17%	
軍職人員	24,181,639,565	5%	

- 註:1. 本表摘錄自委託精算公司編製之提撥進度表,係表達基金在該年度之提撥進度。
 - 2. 已提撥比例係指已提存退休基金數占應提存退休基金數之比重。
 - 3. 政務人員自93年1月1日起依政務人員退職撫卹條例規定,不再參加,故自93 年起已無提存,但撥付部分仍須辦理。





基金運用績效



一、歷年績效表現

自基金成立以來至 105 年度止之已實現收益數為 2,008.56 億元(已實現收益率為 3.11%),較台灣銀行 2 年期定期存款利率所計算之收益 1,193.29 億元(平均收益率為 1.85%)高出 815.27 億元(1.26 個百分點),加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數為 1,868.02 億元,收益率為 2.89%。



(一)歷年收益數及收益率

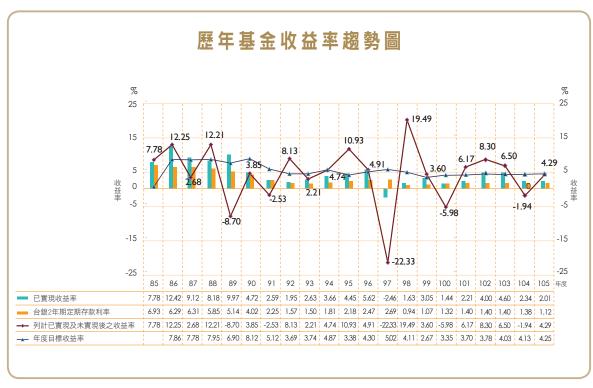
年度	已實現 收益數 (億元)	 已實現 收益率 (%)	加計未實現損益及 備供出售金融資產 投資評價損益後之 收益數(億元)	加計未實現損益及 備供出售金融資產 投資評價損益後之 收益率(%)	臺銀 2 年 期定期存 款利率 (%)	年度 目標 收益率 (%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93	-
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29	7.86
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31	7.78
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85	7.95
89	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14	6.90
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02	8.12
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25	5.12
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57	3.69
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50	3.74
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81	4.87
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18	3.38
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47	4.30
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69	5.02
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94	4.11
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07	2.67
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32	3.35
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40	3.70
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40	3.78
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40	4.03
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38	4.13
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12	4.25
合計	2,008.56	3.11	1,868.02	2.89	1.85	

- 註: 1.89年度係一年半之會計期間。
 - 2.85至94年度係採成本與市價孰低法,95年度以後則採市價法。
 - 3. 本表歷年合計之已實現年收益率、臺銀 2 年期定期存款利率、加計未實現損益及備供出售 金融資產投資評價損益後之收益率均採加權平均法計算。
 - 4. 依行政院主計處 90 年 4 月 24 日台九十處孝一字第 03814 號函釋, 退撫基金係以已實現 收益數,作為國庫撥補差額之依據。



(二) 歷年收益率趨勢

退撫基金歷年收益率除89年網路泡沫化、97年美國次貸風暴、 100年歐債危機及104年全球經濟復甦不如預期等因素造成未實現 損失擴大外,其餘各年表現尚稱平穩。



註: 1.89年度係一年半之會計期間。 2.85至94年度係採成本與市價孰低法,95年度以後則採市價法。

二、105年度績效表現

退撫基金 105 年度,整體已實現收益率 2.01%,較臺灣銀行 2 年期 定期存款利率 1.12%高 0.89 個百分點;若再加計 105 年度未實現損益及 備供出售金融資產評價損益後,收益率4.29%,較年度目標收益率4.25% 高 0.04 個百分點。

有關 105 年度退撫基金各投資項目實際收益率與其對應市場表現 (績 效指標收益率),茲列示如下:

(一)自行經營固定收益型各投資項目績效

机次佰口	105 年度 實際收益率 %	績效評估指標		
投資項目		指標收益率 %	指標名稱	
國內債券	1.63	0.61	中華民國證券櫃檯買賣中心每月第1個營業日10年期指標公債之收盤利率	
國外債券	3.99	2.44	評估基準日之美國 10 年期公債利率	
國內 短期票券	0.33	0.51	經濟日報每月第 1 個營業日所公布 30 天期票券次級市場賣出商業本票之利率	
臺幣 銀行存款	0.55	0.31	央行「五大銀行平均存款利率(1年期定期 儲蓄存款大額利率)」	
外幣 銀行存款	1.00	0.48	以本基金主要外幣資產幣別於評估基準日時,台灣銀行1個月期定期存款牌告利率,按各幣別配置比重加權	

註:國外債券、外幣存款之收益率因係與指標收益率比較,故均不含匯兑損益。

(二)自行經營資本利得型各投資項目績效

投資項目	105 年度	績效評估指標		
汉 貝垻日	實際收益率%	指標收益率%	指標名稱	
國內股票及 ETF	13.60	10.98	臺灣證券交易所發行量加權股價指數	
國外股票及 ETF	4.22	7.86	MSCI 全球指數	
國內受益憑證	-0.38	10.98	臺灣證券交易所發行量加權股價指數	
國外受益憑證	4.76	5.67	MSCI 全球指數及巴克萊資本 (Barclays Capital) 全球綜合債券指數,按股債配置比重加權	

註:國外股票及ETF、國外受益憑證之收益率因係與指標收益率比較,故均不含匯兑損益。

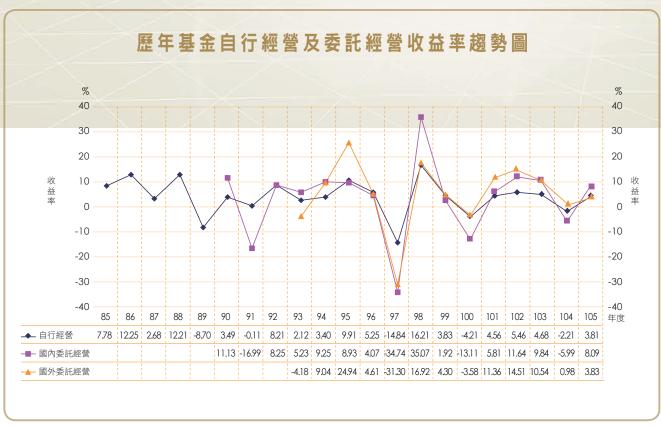
(三)委託經營績效

机次位口	105 年度 實際收益率 %	績效評估指標		
投資項目		指標收益率 %	指標名稱	
國內委託經營	8.09	9.27	以國內委託經營部分之資本利得及固定收益配置比例為權重,加權計算同期間臺灣證券交易所發行量加權股價指數報酬率及中華民國證券櫃檯買賣中心每月第1個營業日10年期指標公債之收盤利率	
國外委託經營	7.31	6.59	以國外委託經營部分之資本利得及固定收益配置比例為權重,加權計算同期間 MSCI 全球指數及巴克萊資本(Barclays Capital)全球綜合債券指數	

註:國外委託經營加計匯兑損益後之 105 年度收益率為 3.83%。

三、自行經營及委託經營績效

105年度自行經營收益率為3.81%,國內委託經營收益率為8.09%, 國外委託經營收益率 3.83%,較上 (104)年度分別增加 6.02 個百分點、 14.08 個百分點及 2.85 個百分點。



- 註:1.89年度係一年半之會計期間。
 - 2.85至94年度係採成本與市價孰低法,95年度以後則採市價法。
 - 3. 收益率係指已實現加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益率。
 - 4. 國內委託經營係自 90 年 7 月 16 日開始辦理委託,本圖所揭 90 年度收益率 11.13%, 係以當年度7月16日至12月31日止之期間收益率5.10%推估全年而得。
 - 5. 國外委託經營係自92年12月22日開始委託,該年度委託期間至12月31日止僅10日, 故不提供該年度收益率。

报 監督機制

為確保退撫基金運用管理符合設立宗旨,自基金成立以來即設有各項監督機制,基金管理會內部設有稽核組,直接就運作管理及各組室業務進行日常監管,基金監理會除針對重大議題進行審議外,並設有稽察組逐月就基金管理會提送之報表進行監督審核,於年終時,至基金管理會進行實地查核,如遇有特殊事件發生,再進行專案稽核,另由考試院、立法院及審計部,依主管業務性質就退撫基金進行各層面之監督,保障基金資產安全。









玖

年度重要工作概述

基金管理會

- 依法定期程辦理基金收支事項,並辦理基金業務管理資訊系統檔內現職及退離 人員資料定期檢校作業,使資料正確常新,俾維護參加基金人員權益。
- 刊載各退撫法規主管機關新增或修訂相關函釋規定於退撫基金網站,提供各機關、公立學校、軍事單位承辦人員及參加基金人員瞭解及辦理相關業務。
- 為增加操作彈性及提升投資績效,並符合退撫基金國內股票財務作業現況,完 善投資作業規定,俾利投資遵循,爰研擬修正退撫基金國內上市(上櫃)公司 股票及指數股票型基金投資作業規定,並經基金管理會委員會議審議通過。
- 為增加國內開放型受益憑證可投資標的,以增進操作彈性及中長期績效表現, 爰研擬修正退撫基金國內開放型受益憑證投資作業規定,並經基金管理會委員 會議審議通過。



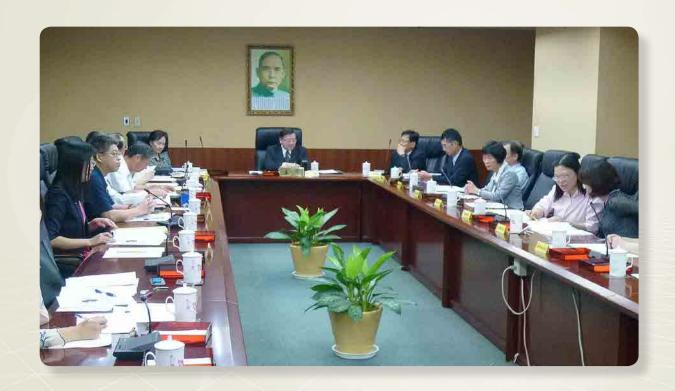


- 為使基金之運用有所依據,並設定年度應達成之收益目標,經審度國內外經濟金融情 勢及基金收支預估,並評估市場風險承受程度,擬訂 106 年度基金運用方針及運用計 書,分別提報基金管理會委員會議及基金監理會委員會議審議通過。
- 辦理 105 年度國內委託經營業務公開徵求受託機構案,委託類型為股票型,將視未來 經濟情勢,擇時辦理撥款。
- 辦理 105 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構案,委託類型為全球多元資產型, 預計遴選3家受託機構。
- 辦理 105 年度國外資產移轉管理業務公開徵求受託機構案。
- 辦理國內委託經營第12批次及第8批次續約帳戶之經營績效評定,受託機構除績效達 到指標收益率者延長委託期限 4 年,且部分受託機構獲得增加委託額度之資格外,其 餘到期收回。
- 辦理國內委託經營部分受託機構因績效不佳,提前終止委託契約。
- 辦理國外委託經營第7批次契約到期受託機構之經營績效評定,受託機構除績效達到 指標收益率者延長委託期限 4 年,且部分受託機構獲得增加委託額度之資格外,其餘 到期收回。
- 辦理國外委託經營第7批次經營績效評定獲得增加委託額度受託機構之撥款作業。
- 辦理國外委託經營受託機構及保管機構實地受訓,實地瞭解受託機構投資策略及全球 保管業務實務,並汲取投資與保管之經驗及專業知識。
- 依據 105 年度稽核計畫,完成各項書面稽核及實地稽核,並擬訂 106 年度稽核計畫, 明訂各項基金業務之查核項目、查核重點及查核週期。
- 辦理國內委託經營受託機構及保管機構之實地稽核,與赴國外委託經營受託機構實地 訪察,俾瞭解受託機構之組織型態,及對委託資金之運用情形、風險管理政策制度、 內部控制及稽核制度等業務,汲取相關投資經驗及專業知識,提高稽核管理效能。
- 賡續辦理資訊安全設備更新作業,並參與 105 年行政院國家資通安全會報網路攻防演 練,經評定表現績優。

基金監理會

- 退撫基金自 103 年度首次發生當年度撥繳收入及給付支出合計數不足情形, 105 年度不足差額擴大為 190 億元,顯示基金撥繳收入不敷支出情況惡化,此 一問題亟須加以重視。近年來基金支出占收入比率,各類人員皆逐年快速攀升, 其中軍職人員、教育人員與公務人員分別於 100 年度、103 年度與 104 年度起 出現收支短差情形,主要原因係退撫基金已進入成熟期,支出已明顯擴大,收 入成長卻非常緩慢,政府已成立國家年金改革委員會,並積極尋求解決方案。
- 因應國內外金融、資本市場環境之變遷,配合基金管理會完成退撫基金國內上 市(上櫃)公司股票及指數股票型基金投資作業規定與國內開放型受益憑證投 資作業規定之備查工作,俾利基金投資運用與提升營運效能。
- 藉由定期觀察國內外大型退休基金資產配置趨勢,有效掌握市場脈動,並適時 對退撫基金資產配置情形提出策略建議,以增進投資效益。





- 辦理監理日報及雙週報,追蹤國內外金融市場表現及重大政經新聞對基金投資項目之影響, 除進行重點監理評析外,並適時作為監理業務參考。
- 參與金管會召集之「提升政府基金運作效能推動小組」工作小組會議,就資產配置、政府 基金積極參與股東會、參與「機構投資人盡責管理守則」及政府基金未來績效提升建議方 案之可行性評估等議題,和與會單位意見交流,期能有效提升政府基金之運作效能。
- 為提升監理職能與基金營運成效,賡續推動「提升基金監理績效專案」,完成基金投資項 目績效審查標準設定、績效檢討流程及報表設計、建立績效管制燈號及後續檢討措施,與 建置全球資訊網等多項短程工作目標,未來將持續推動中、長期工作項目,定期追蹤檢討 執行成效。
- 賡續監督基金管理會導入 IFRS 情形,審核各項轉換報表調整及會計科目之修正,未來將俟 IFRS 第 9 號公報正式實施後,就基金會計制度修正案提報基金監理委員會議審議,俾使基 金會計表達更允當確實。
- 辦理「優化監理指標之研究」及「退休基金投資及引導企業公司治理能力之探討」,前者 期藉由基金各投資項目之績效評估標準進行分析與整合,建構燈號管控機制,以瞭解基金 經營良窳;後者則藉由探討國際知名退休基金參與企業公司治理所採取政策觀點及相關原 則,作為基金借鏡,期能強化被投資公司之治理能力及穩健經營,為基金增加穩定收益。 上開研究均已提供相關機關及內部單位參考。

望與結語



● 配合國際金融情勢,靈活調整資產配置

配合國際經濟情勢之變化,在年度運用計畫允許變動區間內,靈活調整資產配置 及投資策略,評估相對有利時點,佈局具成長性之標的,以提升基金整體運用效 益。

● 因應實務運作需求,適時研修相關法規

為使基金財務運作更臻健全,將配合實務運作需求及國內外金融局勢變化,適時 檢討研修相關管理、投資等作業規定,以精進退撫收支管理等相關業務。





研議各項投資工具,提升基金運用績效

經濟環境瞬息萬變,除研議新增可投資標的,並賡續辦理委託經營業務,藉由委 託類型及投資區域之多樣化,增加投資之深度與廣度,有效分散基金整體運用風 險,提升經營績效。

加強委託經營查核,落實風控管理機制

配合投資標的新增、投資限制修正等,隨時檢討與修訂現行之稽核作業程序,並 加強職能訓練,以確保各項業務遵循法令規定及資產保全,目持續加強與金融監 督管理委員會之資訊通報機制,以強化委外管理制度及功能。

落實基金整體績效考核及風險評估,激勵經營能力提升

為提升基金整體經營績效,持續運用多元與客觀之績效評比指標及風險控管標準, 評估基金管理成效,除按月辦理績效燈號管考作業與落實相關考核措施外,並按 季就基金運用盈虧分析資料、國內外委託經營各受託機構之操作結果與風險曝露 情形進行審查,期能透過多面向績效考核及風險評估,衡量基金投資績效,藉以 參酌研析改善績效之道,進而激勵經營能力提升。



● 強化基金控管程序,完備稽核監督功能

隨著基金規模逐漸龐大與投資多樣化,基金內控程序益形重要。為確保基金 營運安全及健全監理制度,基金監理會將持續監督基金之運作及法規執行, 妥善規劃各項審核及控管程序,並隨時檢討現行之作業程序,以落實各項稽 核檢查,使基金控管機制更為嚴密周延,期防杜基金業務違失。

● 建構基金監理資訊系統,精進監理效能

為掌握基金營運訊息,採取適切監理作為,研建「監理 e 化資訊平台」,期 藉由監理業務數位化,使基金運作資訊更趨透明,並強化基金監理會結合監 督工具與績效管考措施,未來將視執行成效,賡續爭取預算擴充平台功能, 以提升監理職能及整體營運績效。



賡續提升監理績效,推動績效管理作為

為期組織定位及角色功能更臻具體明確,將結合績效管理與重點監理業務,研 修使命、願景及目標,並賡續辦理各期程工作項目與適時滾動檢討,以期有效 發揮基金監督職能,妥善考核基金成效,維護資產安全,促進基金永續發展。

● 加強推動自主研究,厚植研發能量

鼓勵同仁就業務相關或重大議題進行研究,結合理論與實務,提升自主性研究 品質與厚植研發能量,俾持續掌握先進國家退休基金營運及資產配置策略,將 具體可行之研究建議作為政策規劃及決策參考。



● 構建良善溝通渠道,引入多元觀點

慎選基金監管議題,與國內政府基金及相關行政部門進行跨機關合作與溝通, 並善用民間社會創新能量及實務經驗,以因應基金營運發展及國內外財經情勢 變化,有效提升基金治理效能。

退撫制度是整體文官制度改革的重要一環, 退撫基金運作良窳, 攸關全國軍公 教人員之退撫權益, 基金兩會同仁, 自應積極任事, 全力以赴, 發揮善良管理 人功能, 除因應全球經濟情勢, 適時調整投資策略外, 並強化委託經營運作效 能,以追求長期穩健投資績效, 達成永續經營目標。



