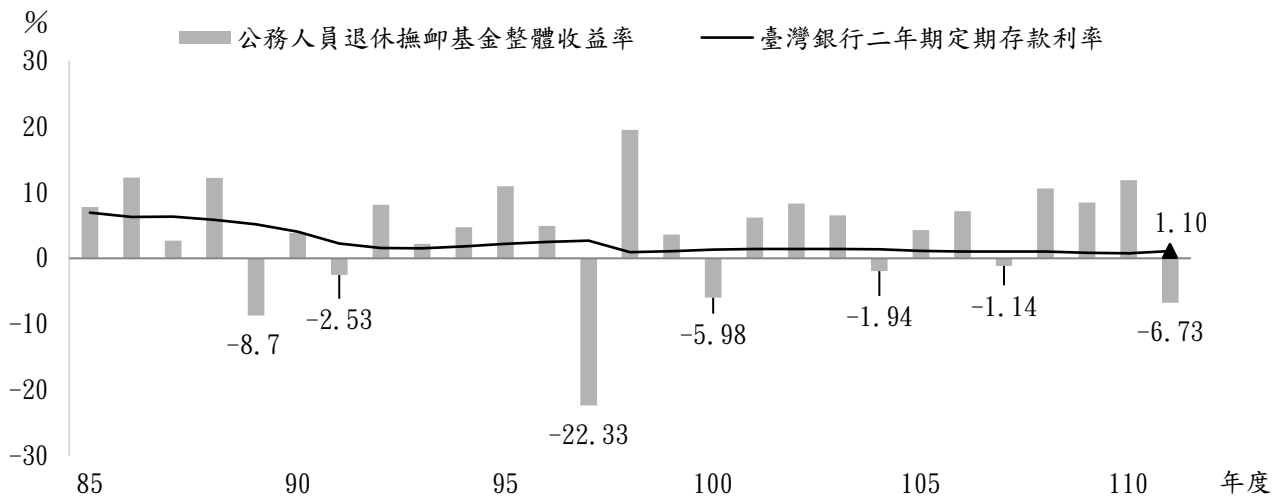


試院於 111 年 3 月 3 日通過公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法草案送立法院審議，並與行政院於 111 年 3 月 10 日公布 112 年 7 月 1 日初任公教人員新退撫制度方案（下稱退撫新制）。嗣 112 年 1 月 11 日總統令制定公布公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法，112 年 7 月 1 日以後初任公務人員不再參加公務人員退休撫卹基金（下稱退撫基金），改採設立個人退休金專戶方式，收繳給付完全與現行退撫基金脫鉤，退撫給與方式亦由確定給付制改為確定提撥制，未來初任公務人員在職期間與政府共同按月撥繳退撫儲金費用存入其個人退休金專戶，作為退休、撫卹或資遣給與之提存準備，並納入自主管理精神，將配合建立自主投資平臺，由退撫基金管理機關設計不同投資標的組合供適用退撫新制之公務人員選擇，開啟公教人員退休金朝向自主管理之新紀元。經查考試院為因應退撫新制，已配合啟動組織改造，依 112 年 4 月 26 日修正公布之考試院組織法、銓敘部組織法等規定，將現行考選部、銓敘部、公務人員保障暨培訓委員會、公務人員退休撫卹基金監理委員會（下稱監理委員會）之二部二會組織架構，調整為二部一會，其中公務人員退休撫卹基金管理委員會已於 112 年 4 月 30 日改制為公務人員退休撫卹基金管理局（下稱基金管理局），負責辦理 112 年 7 月 1 日以後初任公務人員退撫儲金之收支、管理及運用等業務；另監理委員會業務於 112 年 6 月 1 日整併至銓敘部，並成立監理司，職掌退撫基金、公保準備金及個人專戶新制儲金等監理業務，惟查退撫新制將於 112 年 7 月 1 日正式施行，有關初任公務人員個人專戶之收繳給付、投資運用、提存準備及監理機制等項，仍待建置相關制度及配套措施，經函請考試院廣續積極研擬相關配套措施，以利退撫新制業務推展。據復：銓敘部已公告委任由基金管理局辦理初任公務人員退撫儲金之收支、管理及運用等業務，並廣續積極研擬相關執行性及細節性之配套措施；至公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法施行細則草案已於 112 年 4 月 25 日進行預告程序，後續將依法制作業程序儘速通過發布；另基金管理局已就涉及退撫儲金管理之各項業務，研擬公務人員個人專戶制之退撫儲金委託經營辦法、投資選擇實施辦法、收支管理運用辦法等相關子法，並依規劃期程建立公務人員個人退休金專戶及設置自主投資平臺等，以利退撫新制業務推展。

2. 111 年度基金投資運用績效受國際情勢影響，為歷年投資運用損失金額次高，又近 3 年度自行經營之配置權重呈漸增趨勢，惟自行經營資本利得部分之績效首次低於委託經營，有待研謀提升投資運用績效。

111 年度退撫基金投資運用損失為 478 億 4,390 萬餘元，收益率負 6.73%，除未達成預定收益率 4% 之目標外，同時遠低於臺灣銀行 2 年期定期存款利率 1.10%，且為自 85 年度退撫基金成立以來，歷年投資運用損失金額次高，虧損金額僅次於 97 年度金融海嘯期間之 860 億 8,728 萬餘元、收益率為負 22.33%（圖 1）。據說明 111 年度運用績效主要係受俄烏戰爭、美中關係緊張等國際情勢影響，國際金融市場大幅波動，股、債市同步走跌，致退撫基金投資運用績效未

圖 1 歷年公務人員退休撫卹基金投資運用績效



註：1. 89 年度係為 1 年半之會計期間。

2. 臺灣銀行 2 年期定期存款利率係按臺灣銀行每月初牌告 2 年期定期存款固定利率平均計算。

3. 資料來源：整理自公務人員退休撫卹基金管理委員會網站「基金績效及運用情形」統計資料。

如預期，惟經檢視 111 年度基金運用資金及收益情形，實際運用資金規模 6,947 億餘元，其中自行經營及委託經營規模分別為 3,782 億餘元及 3,165 億餘元，配置權重分別為 54.44% 及 45.56%，自行經營配置權重高於委託經營 8.88 個百分點，按自行經營包括固定收益及資本利得部分，實際收益率分別為 5.41% 及負 18.42%，其中自行經營資本利得部分之績效為近年來首次低於委託經營之負 11.20%（表 3）。鑑於退撫基金近 3 年度（109 至 111 年度）自行經營之配置權重

表 3 公務人員退休撫卹基金投資績效及配置情形

單位：%

分別為 51.45%、51.63% 及 54.44%，呈現漸增趨勢，且皆超

年度	實際收益率	自行經營		委託經營	配置權重	
		固定收益	資本利得		自行經營	委託經營
109	8.46	-0.24	22.65	9.90	51.45	48.55
110	11.85	0.60	21.66	15.33	51.63	48.37
111	-6.73	5.41	-18.42	-11.20	54.44	45.56

註：1. 實際收益率係指已實現加計未實現損益（含備供出售金融資產投資評價損益）後之收益率。

2. 資料來源：整理自公務人員退休撫卹基金管理委員會網站「基金績效及運用情形」統計資料。

逾整體投資運用金額之 5 成（表 3），顯示自行經營之投資運用績效對基金整體收益具有相當程度影響，又退撫基金 111 年度整體實際收益率为負 6.73%，於各項政府基金中排名第 3 名（表 4），略低於國民年金之負 6.38%及勞工退休基金（新制）之負 6.67%，為提升退撫基金投資運用績效，經函請公務人員退休撫卹基金管理委員會賡續檢討基金投資組合及運用策略，強化基金投資標的，適時調整投資配置，以增加自行經營投資收益。據復：將持續關注全球經濟情勢發展，採行委託經營與自行運用並重策略，著重資產配置多元化，靈活調整投資組合，尋找長期獲利穩定、具競爭力之投資標的予以逢低布局，並視委託類型及績效參考指標，慎選撥款時點，加強委託績效管理，藉由多元化投資選擇，有效分散投資風險，追求長期穩健投資績效。

表 4 111 年度各政府基金投資運用績效
單位：%

政府基金別	投資運用績效	
	實際收益率	排名
國民年金	- 6.38	1
勞工退休基金（新制）	- 6.67	2
公務人員退休撫卹基金	- 6.73	3
勞工保險基金	- 7.45	4
勞工退休基金（舊制）	- 8.30	5

資料來源：整理自各政府基金公布資料。

（五） 110 年度重要審核意見追蹤查核情形

本部於 110 年度審核報告非營業部分內列重要審核意見 2 項，經賡續追蹤查核實際辦理結果，已研謀改善或依改善措施持續辦理者 2 項（表 5）。

表 5 110 年度審核報告非營業部分所列公務人員退休撫卹基金重要審核意見覆核辦理情形

重要審核意見標題	說明
已研謀改善或依改善措施持續辦理	
1. 政府為健全退撫基金財務，已施行退撫制度改革及調升退撫基金提撥費率，惟 112 年 7 月 1 日起新進公教人員將由確定給付改為確定提撥制，現行退撫基金將不再有新進人員之提撥收入，勢必面臨提早用罄問題，據銓敘部估算新制實施後 1.5 年內預計將減少資金挹注約 16 億餘元，且近 3 年度公教人員收繳給付均為負值，為保障適用舊制公教人員退休權益，允宜就資金挹注來源、金額及時間等明確規劃法制化，以化解退撫基金破產疑慮。	
2. 公務人員退休撫卹基金管理委員會為解決基金業務系統架構老舊，自 106 年起規劃「基金業務系統更新」計畫，惟歷經 4 次上網公告招標，仍無廠商投標，允宜就系統更新委外採購問題癥結，研謀策進，以加速系統更新進度。	

茲將該基金 111 年度收支餘絀及資產負債情形，分別列表如次：