中 華 民 國 115 年 11 月 4 日
立 法 院 第 11 屆 第 6 會 期
司法及法制委員會第 5 次全體委員會議

公務人員退休撫卹基金及
公教人員個人專戶制退撫儲金基金
116 年度業務計畫及收支預算案口頭報告

（資料截至 115 年 9 月底）

報告人：銓敘部部長　施能傑

召集委員、各位委員先進、各位女士、各位先生：

今天大院審議本基金及儲金 116 年度預算案，承蒙　各位委員之指導與支持，促使本基金及儲金之各項業務得以順利推展，在此謹表誠摯的敬意與謝忱。

116 年度基金預算案，係根據各大經濟預測機構對於 116 年度全球經濟預估資料，所擬訂之 116 年度基金運用方針及計畫予以編列；儲金預算案，係根據金融市場長期走勢及市場現況對各資產類別收益之預期資料，依自主投資及代為投資運用實施計畫予以編列。茲謹就各基金本（115）年度重要業務執行及運用情形、116 年度重要業務計畫及收支預算編列情形簡要報告如下，敬請各位委員惠予支持、指教。

壹、115 年度重要業務執行及運用情形

一、公務人員退休撫卹基金

(一)辦理收繳及退撫給與之撥付，以保障退休人員之生活

本基金迄至 115 年 9 月底止，參加人數 60 萬 1 千 18 人。累計繳費數為新臺幣（以下同）2 兆 966 億 2 千 6 百萬元，累計給付數為 1 兆 6,409 億 5 千 9 百萬元，給付數占收繳數比率已達 78.27%。倘加計營運管理收入 1 兆 877 億 9 千 8 百萬元，則總收入為 3 兆 1,844 億 2 千 4 百萬元，給付數占總收入比率為 51.53%（詳附表 1）。

(二)彈性調整資產配置，增進基金運用效益

本基金為退休基金，基金之投資政策著重資產配置與追求長期穩健收益，基金自成立以來，截至 115 年 9 月底止之累計運用收益數為 1 兆 877 億 9 千 8 百萬元，而 115 年度截至 9 月底止，整體投資運用之收益數為 3,635 億 4 千 4 百萬元，期間收益率為 26.33%。

鑒於全球經濟在能源價格攀升、通膨壓力回溫及地緣政治衝突下，經濟成長趨緩，惟人工智慧（AI）投資熱潮催化高成長預期，全球金融市場波動度顯著放大。基金管理局將持續關注全球政經情勢及產業趨勢，適時調整資產配置及投資策略，掌握投資契機，汰弱留強並優化資產組合品質，以提升基金投資績效，增進基金運用效益。

(三)強化委託經營制度，提升委託經營績效

基金管理局持續辦理委託經營業務，期透過專業資產管理機構之操作及多元化委託經營類型，以及利用不同委託時點及分批撥款方式，降低投資風險，同時密切關注受託機構投資策略及績效表現，並將持續視金融情勢變化及應實務作業需要，適時檢討調整委託經營模式及績效參考指標，以強化委託經營制度，提升委託資金運用效益。國內外委託經營 115 年度尚待撥款部分，將視整體資產配置並觀察經濟情勢及金融市場變化，擇機

辦理撥款事宜。

(四)加強基金內部稽核，保障財務安全

為辦理基金內部稽核作業，每年度均訂有基金稽核作業計畫據以執行。截至115年9月底，除進行委託經營之線上日查核外，並已完成115年內部及委託經營之第1、2季及上半年書面查核、國內9家受託機構之實地稽核；針對稽核報告所提缺失事項，均立即通知各受稽核單位，並進行書面追蹤直至改善完竣為止；此外，亦將受託機構缺失事項及改善情形列入績效評定及下次遴選受託機構時評審之參考。

(五)基金運用概況

截至115年9月底止，基金資產總額計1兆6,269億1千8百萬元，各運用項目結存金額中，比例最高之3項分別為：國內外委託經營7,849億2千1百萬元，佔48.25%；國內外股票3,245億2千4百萬元，佔19.95%；國內外債券2,577億9千9百萬元，佔15.84%。(詳附表2)

二、公教人員個人專戶制退撫儲金基金

(一)辦理儲金收繳及管理運用

退撫儲金迄至115年9月底止，參加總人數為54,634人，撥繳數為99.79億元；各投資組合運用規模

分別為保守型 4.49 億元、穩健型 17.62 億元、積極型 91.68 億元，自 114 年 1 月 1 日開辦自主投資以來至 115 年 9 月底各投資組合績效分別為保守型 10.87%、穩健型 26.06%、積極型 35.86%；115 年截至 9 月底各投資組合績效分別為保守型 5.80%、穩健型 14.12%、積極型 19.89%。

隨著參加人數增加與績效表現良好，退撫儲金規模穩定成長，基金管理局遵循長期投資哲學並嚴守紀律，順應全球經濟情勢適時優化資產配置，以增進長期穩健收益。

(二)多元推廣自主投資宣導

為協助新進公教人員建立正確投資理財觀念與學習自主投資平台功能，基金管理局 115 年持續舉辦 15 場自主投資實體及線上宣導講習，並於「e 等公務園+學習平台」開設相關課程，為公教人員創造更多元之學習管道。

(三)推動儲金繳納作業平台上線

為促進作業效率及便利性，基金管理局與收繳服務金融機構共同建置網路版儲金繳納作業平台，已於 115 年度起全面供各機構學校使用該平台，後續將持續進行平台擴充與優化事宜，以提升儲金收繳作業服務品質。

(四)落實儲金稽核，確保業務合規

為確保退撫儲金各項業務遵循法規，業依115年儲金稽核計畫辦理內部單位及委外業務之作業查核，截至115年9月底，已完成115年內部及委外機構之第1、2季及上半年書面查核、1 家委外投資顧問機構之實地稽核。

貳、116年度重要業務計畫及收支預算編列情形

一、重要業務計畫

(一)賡續辦理基金收繳及撥付作業，維護參加人員之權益

依法定期程辦理基金收支事項，並辦理現職及退離人員資料銓審對檔作業，以維資料正確常新。每月定期退撫給與撥付作業前，經由相關機關協助提供查註資料查證領受人員領取資格，俾維護參加基金人員權益，並保障基金財務安全。

(二)因應國際經濟情勢，機動調整投資組合

國際基金(IMF)於115年10月預估115、116兩年全球經濟成長率分別為3.1%、3.4%。另行政院主計總處於115年8月公布臺灣115年經濟成長率之預測值為11.05%。基金管理局將密切關注國際經濟金融情勢變化，審慎評估及機動調整投資組合，並布局產業基本面趨勢向上及較具投資潛力之投資標的，以提升基金運用績效。

(三)配合實務需求及內控機制，適時研修(訂)相關法規

為期順利執行年度基金運用計畫各運用項目之規劃，使基金運用更趨制度化，以配合實務運作及內控機制需求，適時研擬訂定並修正檢討相關法令規範及作業規定，以期建立更符合實際業務運作之作業程序，使基金管理運用更趨完善。

(四)研議增列可投資標的，以分散基金投資風險

面對全球政經情勢與金融商品的快速更迭，基金管理局將持續研議新增可投資標的，在審慎評估預期報酬與潛在風險之前提下，透過多元化資產配置，有效降低基金整體運用風險，以達提升長期穩定收益之目標。

(五)提高風險稽核效能，強化委託經營監控

秉持風險導向內部稽核精神，簡化稽核流程，提高查核效能，建構有效的風險管理機制，並持續強化委託業務之監控，督促其盡善良管理人之責，防止道德風險發生，促進基金有效運用，以達成永續經營目標。

(六)配合儲金作業進程，落實儲金稽核作業

配合公教人員個人專戶制相關作業實施進程，適時檢討與調整稽核作業程序，審慎評估儲金作業流程之妥適性，確保各項業務遵循法規，資產安全無虞，以保障儲金參加人員權益。

(七)精進自主投資流程，賡續辦理宣導教育

基金管理局將密切關注全球景氣變化及金融市場情

勢，擇優多元化布局，並持續精進投資流程，兼顧安全性及收益性，提高儲金長期績效與韌性。此外亦持續辦理自主投資教育宣導，鼓勵公教人員依風險屬性選擇適配之投資組合，搭配長期投資複利效果，累積個人專戶退休資產。

二、預算編列情形

(一)公務人員退休撫卹基金

1.擬訂116年度基金運用組合

116年度基金運用組合與收益目標係審慎評估國內外經濟金融情勢與市場風險等因素後予以擬訂，並將各運用項目之預定收益率，依各運用項目之中心配置比例加權平均後，核算出4.15%為年度基金運用收益目標。

2.基金收支預算（詳附表3）

（1）收支之預計

A.依據上開收益目標推估116年度總收入（含利息收入、透過損益按公允價值衡量之金融資產利益）預算數532億2千2百萬元，較115年度預算數442億4千8百萬元，增加89億7千4百萬元，增幅約20.28%。主係因116年度預估可運用資金1兆2,937億3千2百萬元，較115年度增加1,905億

8千萬元，致相關投資運用之財務收入增加所致。

B. 116年度總支出（含手續費用、代理費用及匯費）預算數30億5千萬元，較115年度預算數24億，增加6億5千萬元，增幅約27.08%。主係因116年度預估之委託經營交易費用較115年度增加所致。

（2）賸餘之預計

116年度收支相抵本期賸餘預算數501億7千2百萬元，加計其他綜合賸餘後，本期綜合賸餘預算數501億7千2百萬元，較115年度預算數418億4千8百萬元，約增加83億2千4百萬元。

3. 基金收繳給付預計（詳附表4）

（1）收繳之預計

116年度軍公教人員退撫基金提撥費率係以15%為基礎，預計收繳數1,763億9千7百萬元，較115年度預算數1,699億8千8百萬元，增加64億9百萬元，增幅約3.77%，主係114年度調降退職所得節省經費與國軍配合精簡政策之挹注款669億4千3百萬元較113年之挹注款增加53億1千8百萬元、因應112年7月1日起初任公教人員實施個人專戶制退撫儲金，116年政府撥補數206億元影響所致。

（2）給付之預計

116 年度預計給付數 1,545 億 4 千萬元，較 115 年度預算數 1,478 億 6 千 8 百萬元，增加 66 億 7 千 2 百萬元，增幅約 4.51%。主係因累積領取定期給與人數增加所致。

（3）116 年度基金本金預計淨增加 218 億 5 千 7 百萬元。

4. 基金結存預計（詳附表 5）

115 年度基金累計結存預計數 1 兆 2,718 億 7 千 5 百萬元，加計 116 年度收支賸餘預計數 501 億 7 千 2 百萬元，及基金本金預計淨增加 218 億 5 千 7 百萬元，116 年度基金累計結存預計數為 1 兆 3,439 億 4 百萬元。

(二)公教人員個人專戶制退撫儲金基金預算編列情形

1. 擬訂 116 年度儲金運用概況

116 年度儲金基金之運用係考量投資標的組合不同風險及收益，依保守型、穩健型及積極型各運用項目之中心配置比例加權平均後，整體年度儲金運用收益目標為 4.18%。

2. 儲金收支預算（詳附表 6）

（1）收支之預計

A. 116 年度總收入(含投資業務收入、存款利息收入)

預算數6億6,008萬1千元，較115年度預算數3億2,905萬7千元，增加3億3,102萬4千元，增幅約100.60%。主係116年度預估可運用資金190億1,355萬元，較115年度增加88億2,897萬4千元所致。

B.116年度總支出（含信託管理費用、專業投資顧問費用）預算數3,253萬1千元，較115年度預算數1,645萬4千元，增加1,607萬7千元，增幅97.71%，主係116年度預估之信託管理費用較115年度增加所致。

（2）賸餘之預計

116年度收支相抵本期賸餘預算數6億2,755萬元，較115年度預算數3億1,260萬3千元，增加3億1,494萬7千元。

3.儲金收繳給付預計（詳附表7）

（1）收繳之預計

116年度公教人員退撫儲金提撥費率係以15%為基礎，收繳預算數為71億561萬3千元，較115年度預算數48億2,874萬7千元，增加22億7,686萬6千元，增幅47.15%，主係116年調薪及預估撥繳人數較115年度增加所致。

（2）給付之預計

116 年度給付預算數 7,536 萬 3 千元，較 115 年度預算數 3,358 萬 1 千元，增加 4,178 萬 2 千元，增幅 124.42%，主係預估領取退撫給與人數增加所致。

（3）116 年度儲金本金預計淨增加 70 億 3,025 萬元。

4. 儲金結存預計（詳附表 8）

115 年度儲金累計結存預計數 119 億 8,330 萬元，加計 116 年度收支賸餘預計數 6 億 2,755 萬元，及儲金本金預計淨增加 70 億 3,025 萬元，116 年度儲金累計結存預計數為 196 億 4,110 萬元。

參、結語

各基金隨著參加人員年資增加及退休人數遞增，在面對高度波動的金融市場與高齡化社會的來臨，為兼顧各基金之收益性與安全性，基金管理局將持續關注國際經濟情勢之發展，加強各基金投資管理，規劃多元化之最適資產配置，有效分散投資風險，掌握投資契機，積極提升各基金收益，以確保各基金永續經營，保障軍公教人員的退休生活；在秉持強化個人退休金財務自主性及兼顧退休所得適足保障之原則下，基金管理局將竭力完善自主投資相關配套措施，嚴格把關投資標的組合商品，進而提高個人專戶累積孳息，保障退撫權益。尚祈　各位

委員對於各基金116年度預算，惠予鼎力支持。

附表 1

公務人員退休撫卹基金

退撫收支概況表

中華民國 84 年 7 月至 115 年 9 月

單位：億元；%

項目	基金收繳數		營運管理收入（盈餘分配）	基金總收入	基金給付數		結餘	基金給付數占基金收繳數比率	基金給付數占基金總收入比率
	金額（A）	百分比（%）	金額（B）	金額（C=A+B）	金額（D）	百分比（%）	金額（E=C-D）	百分比（%）（D／A）	百分比（%）（D／C）
公務人員	9,438.21	45.02	6,023.19	15,461.40	7,375.17	44.94	8,086.23	78.14	47.70
教育人員	7,778.42	37.10	3,657.05	11,435.47	6,316.29	38.49	5,119.18	81.20	55.23
軍職人員	3,749.63	17.88	1,197.74	4,947.37	2,718.13	16.57	2,229.24	72.49	54.94
合計	20,966.26	100.00	10,877.98	31,844.24	16,409.59	100.00	15,434.65	78.27	51.53

附表 2

公務人員退休撫卹基金

運用明細表

中華民國 115 年 9 月 30 日

單位：新臺幣億元；%

運用項目	金額(億元)	比　　率
一、國內外委託經營	7,849.21	48.25
二、國內外股票	3,245.24	19.95
三、國內外債券	2,577.99	15.84
四、國內外開放型受益憑證	936.64	5.76
五、銀行存款	851.23	5.23
六、國內外短期票券及庫券	642.28	3.95
七、預付款項	121.20	0.74
八、應收款項	45.10	0.28
九、其他資產	0.29	0.00
合計（基金資產總額）	16,269.18	100.00

附表 3

公務人員退休撫卹基金

收支餘絀預計表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數		科目	本年度預算數		上年度預算數		比較增減（－）		說明
金額	%		金額	%	金額	%	金額	%	
169,618,782	**100.00**	**總收入**	**53,222,546**	**100.00**	**44,248,232**	**100.00**	**8,974,314**	**20.28**	
169,601,446	**99.99**	**財務收入**	**53,222,546**	**100.00**	**44,248,232**	**100.00**	**8,974,314**	**20.28**	
9,359,126	5.52	利息收入	10,948,269	20.57	9,953,159	22.49	995,110	10.00	
158,408,977	93.39	透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	42,274,277	79.43	34,295,073	77.51	7,979,204	23.27	
41,584	0.02	透過損益按公允價值衡量之金融負債利益							
1,791,759	1.06	備供出售金融資產之已實現利益							
17,336	**0.01**	**其他作業外收入**							
17,336	0.01	什項收入							
16,207,909	**9.56**	**總支出**	**3,050,370**	**5.73**	**2,400,412**	**5.42**	**649,958**	**27.08**	
14,652,865	**8.64**	**財務支出**	**1,232,076**	**2.31**	**806,181**	**1.82**	**425,895**	**52.83**	
639,999	0.38	手續費用	1,232,076	2.31	806,181	1.82	425,895	52.83	
14,012,866	8.26	外幣兌換損失							
1,491,095	**0.88**	**其他財務支出**	**1,818,175**	**3.42**	**1,594,124**	**3.60**	**224,051**	**14.05**	
1,491,095	0.88	代理費用	1,818,175	3.42	1,594,124	3.60	224,051	14.05	
63,949	**0.04**	**其他作業外支出**	**119**		**107**		**12**	**11.21**	
109		匯費	119		107		12	11.21	
5,290		各項提存							
58,550	0.03	什項費用							
153,410,873	**90.44**	**本期賸餘（短絀）**	**50,172,176**	**94.27**	**41,847,820**	**94.58**	**8,324,356**	**19.89**	
12,057,721		**其他綜合賸餘（短絀）**							
12,057,721		備供出售金融資產未實現評價損益							
165,468,594	**97.55**	**本期綜合賸餘（短絀）**	**50,172,176**	**94.27**	**41,847,820**	**94.58**	**8,324,356**	**19.89**	

註：1. 自92年度起依本基金會計制度，將本基金之收繳、撥付按月結轉本金。

2. 基金收繳給付項目，因係屬基金本金變動部分，自93年度起於預算書另編製基金收繳給付預計表，改列於該表項下。

附表 4

公務人員退休撫卹基金

收繳給付預計表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數	項　　目	本年度預算數	上年度預算數	比較增減（－）		說　明
				金　額	%	
163,967,327	**基金收繳**	**176,397,361**	**169,988,658**	**6,408,703**	**3.77**	
127,864	(一)政務人員	140,249	134,317	5,932	4.42	
72,349,980	(二)公務人員	77,251,602	74,257,809	2,993,793	4.03	
62,403,700	(三)教育人員	67,920,295	65,648,758	2,271,537	3.46	
29,085,783	(四)軍職人員	31,085,215	29,947,774	1,137,441	3.80	
135,100,477	**基金給付**	**154,540,244**	**147,868,579**	**6,671,665**	**4.51**	
48,314	(一)政務人員	49,466	49,375	91	0.18	
67,070,942	(二)公務人員	75,179,212	73,461,287	1,717,925	2.34	
52,872,120	(三)教育人員	61,909,269	57,624,457	4,284,812	7.44	
15,109,101	(四)軍職人員	17,402,297	16,733,460	668,837	4.00	
28,866,850	**基金收繳給付淨額**	**21,857,117**	**22,120,079**	**-262,962**	**-1.19**	
79,550	(一)政務人員	90,783	84,942	5,841	6.88	
5,279,038	(二)公務人員	2,072,390	796,522	1,275,868	160.18	
9,531,580	(三)教育人員	6,011,026	8,024,301	-2,013,275	-25.09	
13,976,682	(四)軍職人員	13,682,918	13,214,314	468,604	3.55	

註：各級政府因政、公、教、軍人員年金改革於114年所節省經費，業經各主管機關依法定程序確定金額，其中政務人員為1億4,024萬9千元、公務人員為245億1,184萬1千元、教育人員為266億1,063萬4千元、軍職人員為56億8,075萬1千元及116年度國軍配合政府精簡政策挹注款100億元，與因應112年7月1日起初任公務(教育)人員實施個人專戶制退撫儲金，致退撫基金將提前用罄，依公務人員退休資遣撫卹法第93條、公立學校教職員退休資遣撫卹條例第98條規定，116年度政府撥補數206億元(其中公務人員123億元、教育人員83億元)，均編入116年度本基金預算辦理。

附表 5

公務人員退休撫卹基金

基金結存估算表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

上期結存	本期增加		本期減少		本期結存
	項目	金額	項目	金額	
1,271,874,610	**總計**	**226,569,537**	**總計**	**154,540,244**	**1,343,903,903**
438,719,505	**基金收繳**	**176,397,361**	**基金給付**	**154,540,244**	**460,576,622**
515,920	政務人員部分	140,249	政務人員部分	49,466	606,703
196,651,869	公務人員部分	77,251,602	公務人員部分	75,179,212	198,724,259
139,646,100	教育人員部分	67,920,295	教育人員部分	61,909,269	145,657,126
101,905,616	軍職人員部分	31,085,215	軍職人員部分	17,402,297	115,588,534
800,717,609	**運用賸餘**	**50,172,176**	**運用短絀**		**850,889,785**
32,437,496	**累積其他綜合賸餘**		**累積其他綜合短絀**		**32,437,496**
1,271,874,610		**226,569,537**		**154,540,244**	**1,343,903,903**

備註：

附表 6

公教人員個人專戶制退撫儲金基金

收支餘絀預計表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數		科目	本年度預算數		上年度預算數		比較增減（一）		說明
金額	%		金額	%	金額	%	金額	%	
926,217	**100.00**	**總收入**	**660,081**	**100.00**	**329,057**	**100.00**	**331,024**	**100.60**	
742,652	80.18	投資業務收入	656,922	99.52	327,459	99.51	329,463	100.61	詳第9頁投資業務收入明細表
177,565	19.17	兌換賸餘							
5,997	0.65	存款利息收入	3,159	0.48	1,598	0.49	1,561	97.68	詳第10頁存款利息收入明細表
3		雜項業務收入							
231,433	**24.99**	**總支出**	**32,531**	**4.93**	**16,454**	**5.00**	**16,077**	**97.71**	
29,669	3.20	投資業務成本							
196,088	21.17	兌換短絀							
		其他投融資業務成本							
5,255	0.57	信託管理費用	30,951	4.69	15,654	4.76	15,297	97.72	詳第11頁總支出明細表
394	0.04	專業投資顧問費用	1,580	0.24	800	0.24	780	97.50	詳第11頁總支出明細表
27		雜項費用							
694,784	**75.01**	**本期賸餘（短絀）**	**627,550**	**95.07**	**312,603**	**95.00**	**314,947**	**100.75**	

附表 7

公教人員個人專戶制退撫儲金基金

收繳給付預計表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數	項　　目	本年度預算數	上年度預算數	比較增減（－）		說　明
				金　額	%	
3,698,766	**基金收繳**	**7,105,613**	**4,828,747**	**2,276,866**	**47.15**	
1,888,053	(一)公務人員	4,326,983	2,882,088	1,444,895	50.13	
1,798,248	(二)教育人員	2,778,630	1,946,659	831,971	42.74	
12,465	(三)待提存數	-	-	-		
24,950	**基金給付**	**75,363**	**33,581**	**41,782**	**124.42**	
21,750	(一)公務人員	66,326	26,739	39,587	148.05	
3,200	(二)教育人員	9,037	6,842	2,195	32.08	
3,673,816	**基金收繳給付淨額**	**7,030,250**	**4,795,166**	**2,235,084**	**46.61**	
1,866,303	(一)公務人員	4,260,657	2,855,349	1,405,308	49.22	
1,795,048	(二)教育人員	2,769,593	1,939,817	829,776	42.78	
12,465	(三)待提存數	-	-			

附表 8

公教人員個人專戶制退撫儲金基金

基金結存估算表

中華民國116年度

單位：新臺幣千元

上期結存	本期增加		本期減少		本期結存
	項目	金額	項目	金額	
11,983,300	**總計**	**7,733,163**	**總計**	**75,363**	**19,641,100**
10,906,400	基金收繳	7,105,613	基金給付	75,363	17,936,650
1,076,900	運用賸餘	627,550	運用短絀	-	1,704,450
-	累積其他綜合賸餘	-	累積其他綜合短絀	-	-
11,983,300		**7,733,163**		**75,363**	**19,641,100**