

考試院第 13 屆第 197 次會議紀錄

時間：中華民國 113 年 8 月 8 日上午 9 時 30 分

地點：本院傳賢樓 10 樓會議室

出席者：黃榮村 周弘憲 吳新興 陳錦生 王秀紅 伊萬·納威
姚立德 何怡澄 周蓮香 楊雅惠 劉孟奇 施能傑
郝培芝

列席者：劉建忻 周秋玲 鄭中平 劉約蘭 張秋元 王 玉
陳佳慧 許秀春

出席者：陳慈陽
請假：陳慈陽

主席：黃榮村

秘書長：劉建忻

紀錄：朱琇瑜

壹、報告事項

一、宣讀本屆第 196 次會議紀錄。

決定：確定。

二、會議決議事項執行之情形（無）

三、書面報告

（一）本院保訓綜規處案陳有關 113 年第 2 季（含）前本院院會決議（定）列管事項之執行情形一案，報請查照。

決定：准予核備。

（二）審計部函送中華民國 112 年度中央政府總決算審核報告一案，報請查照。

決定：洽悉。

（三）考選部函陳 113 年公務人員特種考試關務人員、身心障礙人員考試及 113 年國軍上校以上軍官轉任公務人員考試典試及試務辦理情形及關係文件一案，報請查照。

楊委員雅惠：1. 本考試包含 3 項考試，得以順利舉行，感

謝所有試務人員與分區典試委員之協助。2. 本次考試錄取情形，有 4 個類科無人錄取，分別為關務特考三等考試關稅法務（選試日文）、藥事（選試英文），以及身障特考三等考試電力工程與四等考試電子工程，建議部就上開類科無人錄取之原因作進一步探討；報考情形方面，關務人員三等考試因報考資格增列英語檢定，並於 113 年實施，使該考試報考情形出現明顯變化，至於其他類科則較無顯著差異。3. 違規情形部分，本次共有 7 件，多為隨身攜帶電子產品，其中有 6 件發生於身障特考，建議承辦身障特考的試務人員，再加強提醒方式與技巧，以減少違規情形之發生。

決定：准予核備。

- (四) 銓敘部函陳公教人員保險 112 年度決算總報告、114 年度公教人員保險準備金管理及運用計畫，以及公教人員保險 114 年度營業預算等三案，報請查照。

決定：准予備查。

- (五) 銓敘部函陳「公務人員退休撫卹基金 113 年度第 2 季監理概況報告」一案，報請查照。

決定：准予備查。

- (六) 銓敘部函陳「中華民國 112 年度公教人員個人專戶制退撫儲金基金決算」一案，報請查照。

決定：准予核備。

- (七) 銓敘部函陳「公務人員退撫儲金 113 年度第 2 季監理概況報告」一案，報請查照。

決定：准予備查。

四、銓敘部業務報告(施部長能傑報告)：

- (一) 公教人員保險準備金截至 113 年 6 月底止之財務運用情形
(二) 公務人員退休撫卹基金截至 113 年 6 月底止之財務運用情形

(三) 公教人員個人專戶制退撫儲金截至 113 年 6 月底止之財務運用情形

楊委員雅惠：1. 國際金融市場情勢多變，臺灣受國際局勢影響甚鉅，無論退撫儲金、退撫基金或公保準備金，皆面對內、外金融局勢挑戰，宜隨時觀測國際局勢進行管控，提供幾點宜注意之風險事項，供部與管理局預為思考：（1）美國總統大選對聯準會貨幣政策之可能影響：聯準會舉措會影響國際金融局勢，其降息與否之決策，考量經濟發展與通膨壓力下，如何作出判斷，乃是討論焦點。美國共和黨候選人川普與民主黨候選人賀錦麗對於市場經濟及貨幣政策之作法或有不同，對聯準會干預程度或有差異，宜觀察瞭解之。（2）去美元化長期聲浪與經貿影響：長期以來，美元具有國際金融強權貨幣地位，國際上屢有去美元化之聲音出現，近期東南亞國家協會、金磚國家（BRICS）等組織均有降低依賴美元之傾向。固然短期仍然難撼美元強權地位，然其他貨幣在國際經貿交易之比重漸有提高現象。臺灣與其他國家之貿易關係是否受到波及，直接間接影響我金融市場，尚待觀察。（3）新金融商品性質以及各投資標的之相互替代互補關係：逐步擴充投資標的選項，乃長期方向，須對新金融商品持續研究。各種金融商品彼此間具替代或互補關係，任一金融商品價格變動，將牽動其他商品報酬及走勢，或正向或負向衝擊，乃投資配置組合須考慮的面向。（4）科技先端產業熱潮以及科技發展前景：AI 熱潮，勢不可擋。各科技先端產業的報酬率相當可觀，各有差異。退撫基金以長期投資作為基調，對投資標的公司的科技地位宜有認知，宜加強科技知識之瞭解、追蹤與前景推測。2. 有關個人專戶制退撫儲金制度之未來風險與應有的因應準備：（1）電腦操作風

險問題：113 年 11 月開放公務人員登入平台，114 年 1 月自主選擇投資標的組合。此新制實施之前，宜確實檢視電腦系統是否到位，電腦程式設計是否考慮。事先測試是否足夠。運作上可能之缺失，宜事先掌握。(2) 儲戶質疑問題：此基金運作不若個人理財的操作彈性快速，且儲戶個人之風險屬性不同，對於投資報酬的預期不同，因此可能會對儲金專戶制之操作及績效問題將有較多質疑，必須要備妥因應之。(3) 退撫基金及退撫儲金之長期競合問題：投資策略分成積極、穩健、保守以及人生週期型，每套模式之收益率各異；退撫基金只有一套收益率數據。兩者未來之投資收益率孰高孰低，將成為關切及比較之議題。未來退撫基金與退撫儲金之消長態勢與組織進退，乃長期待處理問題。(4) 運作之檢討機制：個人專戶儲金制與退撫基金的投資決策運作機制不同，在實際開放投資組合選擇後，宜定期與不定期持續檢討，包括運作過程、彈性等，尋求改進之道。(5) 其他問題，監理機制、人才充裕，以及各相關機制等，運作初期即應仔細慎重以對。

3. 有關營運績效係以成本法或市值法呈現部分，國際上主要採用市值法，因此無論是否有成本法資料，建議應皆有市值法之資料。

王委員秀紅：公保準備金今(113)年上半年運用績效頗佳，若從最近 5 年國內各政府基金投資績效比較，以及國外主要退休基金收益率比較來看，公保準備金的投資績效也相當優異，以市值法計算，近 5 年平均收益率僅次於挪威與日本，表現亮眼，對於部與受託機構臺銀在投資操作上能留意全球金融情勢，採多元、穩健與彈性資產配置，靈活運用，表示肯定。另請教，公保準備金歷年保費收入及現金給付情形，106 年至 110 年現金給付

占保費收入比率約為 6 成，111 年至 113 年上半年則上升至 9 成以上，造成該變動原因為何？

姚委員立德：1. 有關公保準備金財務運用情形，如簡報所示歷年現金給付情形，僅養老給付占比逐年攀升，死亡給付、眷屬喪葬及生育給付等占比均下降，其中生育給付請領下降原因或與少子女化有關，然其餘各種給付占比不高的原因，請教部有無進一步分析？ 2. 有關公保準備金運用績效，無論以成本法或市值法計算，近 5 年運用績效均較國內其他政府基金為佳，尤其在面對金融環境快速變動的情況下，縱短期收益不佳，但當局勢轉變時便能快速修正投資策略取得獲利，相關的投資策略與配置模式，請補充說明。3. 有關個人專戶制退撫儲金之運用，目前規劃於本（113）年 11 月開放公教人員登入自主投資平台，114 年 1 月開始自主投資，請教既有的個人專戶儲金，屆時如何轉換至其自選之投資標的？另個人專戶自主投資乃全新的機制，銓敘部監理司如何就投資事項進行監理，亦請說明。

陳委員錦生：今年截至 6 月底止公保準備金的運用績效頗佳，甚感欣慰，感謝部及受託機構臺銀的努力。然近期全球股市動盪，展望下半年全球經濟前景會否維持穩定，難以預測，相關投資策略需否加以修正？請補充說明。

伊萬·納威委員：公教人員個人專戶制退撫儲金受各界關注，預計今年 9 月底完成自主投資平台建置，11 月起開放公教人員登入使用，供其熟悉平台介面及選擇 114 年 1 月自主投資之投資標的組合。為使自主投資平台運作穩定並獲信任，提醒宜注意教育宣導和諮詢機制之完整性及妥適性。建議規劃將相關宣導及教育訓練影片提供中央及地方政府機關、學校網站連結，增進新進公教人

員對於個人專戶制退撫儲金自主投資之瞭解與信賴。

院長意見：1. 感謝銓敘部及公保準備金受託機構臺銀的努力，隨時關注全球金融情勢，並妥善資產配置，維持公保準備金長期穩定之績效。另退撫基金自成立以來，迄今平均運用績效超過 4%，也感謝部及基金管理局的辛勞。2. 基金運用收益之估算方式，不論採市值法或成本法，在與其他國內政府基金或國外退休基金做比較時，應採一致之估值標準，如無法一致，則應加註其間的差異，避免比較失真。3. 公保準備金與退撫基金等之投資運用及管理雖係分開，但為利各界了解銓敘部主管基金之整體規模與績效，將各基金規模與運用收益合併呈現，較有助於掌握完整概況。4. 個人專戶制退撫儲金之自主投資，或可參考美國 Thrift Savings Plan (TSP) 之投資組合及操作機制，另教育部主管之私校退撫儲金，其自主投資方式亦可參考，建議銓敘部可與教育部多多合作，持續精進各項投資組合規劃及配套措施。5. 本院所屬部會職掌業務多元，為因應快速變動的世代，考選部實施多項考選新措施，持續精進考選制度，保訓會在文官訓練方面，也推動國際化與國際接軌，銓敘部職掌各項基金之運作與監理亦應與國際同步，期許各部會繼續努力，以達現代化及國際化的目標。

施部長能傑、陳局長銘賢及李司長洪琳補充報告：對院長及各委員意見加以說明(略)。

決定：洽悉。

五、臨時報告（無）

貳、討論事項（無）

參、臨時動議

一、考選部商同典試委員長提：113 年公務人員特種考試外交領事人員及外交行政人員、國際經濟商務人員、民航人員及原住民族考試解除聘用委員 1 名名單一案，請討論。

決議：照名單通過。

二、考選部商同典試委員長提：113 年公務人員特種考試外交領事人員及外交行政人員、國際經濟商務人員、民航人員及原住民族考試第 3 次增聘命題兼閱卷委員、口試委員 27 名名單一案，請討論。

決議：照名單通過。

散會：上午 11 時 19 分

主席 黃 榮 村