考試院第 14 屆第 57 次會議紀錄

時間：中華民國 115 年 2 月 12 日上午 9 時 30 分

地點：本院傳賢樓 10 樓會議室

出席者：周弘憲　許舒翔　邱文彥　王秀紅　黃東益　伊萬・納威
　　呂秋慧　鄧家基　劉孟奇(林明裕代)　施能傑　蔡秀涓

列席者：劉建忻　吳美紅　林明裕　劉約蘭　懷　敍　黃新雛
　　陳佳慧　許秀春

出席者請假：劉孟奇

主　席：周弘憲

秘書長：劉建忻　　紀　錄：張筱筠

壹、報告事項

一、宣讀本屆第56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）本院銓敘處案陳總統民國 115 年 1 月 21 日令修正公布審計部組織法第 7 條、第 10 條及第 14 條條文一案。

決定：洽悉。

（二）銓敘部函陳「公務人員退休撫卹基金 114 年度第 4 季監理概況報告」，請備查一案。

決定：准予備查。

（三）銓敘部函陳「公務人員退撫儲金 114 年度第 4 季監理概況報告」，請備查一案。

決定：准予備查。

四、銓敘部業務報告：

（一）公教人員保險準備金截至 114 年 12 月底止之財務運用情形

（二）公務人員退休撫卹基金截至 114 年 12 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 114 年 12 月底止之財務運用情形

呂委員秋慧：1.臺銀自96年7月1日開始承接公保準備金業務以來表現穩健，跟國內各大基金投資績效相比經常獨佔鰲頭，與國外主要退休基金收益率相較亦毫不遜色，對臺銀公保團隊表現表示肯定跟感謝。在公保費率足額提撥，財務結構相對健全的情況下，期盼能繼續再創佳績。2.基管局於112年改制後，績效表現良好，請基管局分享現行組織型態的運作狀況。3.退撫基金財務運用情形之簡報第3頁，清楚呈現退撫基金的財務狀況，惟未含績效運作的投資收益，請說明有關投資收益對基金運作及退撫基金財務結構所帶來的影響。另支出金額自85年起逐年攀升，能否預估高點落在何時，以瞭解整體狀況。此外，各種基金收益率之計算方式不同，市值法及成本法兩者之差異?計算方式不同，是否在比較上會產生不公平，有無統一方式計算之可能?4.肯定基管局用心宣導退撫儲金之辛勞，培養公教人員正確的投資觀念。目前自主投資選擇情形，除人生週期型外，以積極型最多，其收益率也最高，亦與年輕族群積極心態吻合，但個人專戶制退撫儲金及開辦自主投資實施不久，相關數據需持續累積並觀察後續效應。

王委員秀紅：1.肯定臺銀及基管局長期以來在公保準備金、退撫基金等專業經營與穩健投資表現，近年整體績效良好，114年底資產配置與收益情形亦屬亮眼，與臺灣資本市場表現密切相關，惟基金規模已達相當水位，應更審慎因應全球及國內政經情勢變動，於安全性與收益性間取得平衡。2.個人專戶制退撫儲金推動以來宣導到位，其績效不遜於私校退撫儲金，並肯定人生週期型投資設計，可依年齡自動調整風險配置，選擇比例超過6成，反映出同仁對專業

投資的信任；同時，年輕族群偏好積極型投資的現象，也符合現今世代對資產配置的參與情形。3.最後提醒，投資市場具有循環波動特性，收益良好時，仍應保持審慎，避免短期高報酬造成過度樂觀期待。整體而言，高度肯定主管機關與同仁的專業與努力，建議可適時給予實質獎勵與鼓勵。

黃委員東益：1.公保現金給付占保費收入比率呈逐年上升趨勢，雖公保準備金近年來績效表現良好，惟其承受之壓力仍不容忽視，宜及早因應。2.公保準備金114年運用績效，部分投資項目收益率與113年相較變動幅度較大，請說明原因。3.近3年退撫基金收益亮眼，但長期負擔仍嚴峻，建議應同時說明財務壓力來源，讓民眾瞭解。4.個人專戶制退撫儲金自主投資之教育宣導，建議未來可精準針對標的團體及早進行，例如於基礎訓練時，針對新進同仁規劃，在不增加課程負擔的前提下，提供相關資訊，使其早日瞭解該制度，並培養正確理財觀念。5.退撫儲金自主投資選擇預設人生週期型比率提高，其原因可能係使用者未主動調整、信任此機制或操作不夠熟悉等，建議進一步瞭解。6.退撫儲金繳納作業平台上線後，可強化資料治理之設計，蒐集使用者行為與意見，作為系統優化與政策精進的參考。另建議於自主投資平台中，將投資收益以時間軸及整合不同風險型態之方式及時呈現，以利使用者比較並做精確判斷。對於人生週期型各年齡層之投資配比資訊，亦請一併提供使用者。7.簡報有關不同年齡層退撫儲金自主投資選擇情形，年齡之分群並非固定級距，與一般統計慣例有所不同，請說明設定之依據。8.未來投資策略方面，尊重現有各項專業規畫，惟提醒在國內推動雙軸轉型政策趨勢下，除既有針對AI相關產業之投資布局外，亦可將環保、永續等相關議題納入整體規劃。9.面對股市波動與所得重分配，應持續提供正確投資概念，讓公務同仁能共享經濟

成果，避免成為經濟弱勢群體。

伊萬・納威委員：1.感謝臺銀多年來在公保準備金管理上所作的努力，近幾年績效表現相當亮麗，應予高度肯定。幾點建議：(1)114 年公保準備金收益主要來源為國內股票及ETF，台股市場之波動恐影響整體準備金之運作。在依賴市場行情之情況下，應審慎評估並強化分散投資策略，以降低風險。(2)公保被保險人數呈下降趨勢，加以少子女化及退休潮影響，未來收支壓力勢將持續增加。請臺銀配合財務精算結果，研議精進永續投資策略，以確保制度長期穩健發展。2.退撫基金方面，依附表 3「退撫基金各類運用組合中心配置與實際配置比較表」所示，114 年資本利得實際配置比例高於中心配置比例，是否表示風險資產比重提高?若未來股市變動，對基金績效產生影響，宜提前預估並妥為因應。3.感謝基管局關注偏鄉公務人員退撫儲金自主投資情形，辦理教育宣導。另儲金繳納作業平台已正式上線，期許未來持續朝永續經營與減碳理念精進，並逐步落實作業無紙化。

鄧委員家基：1.今天的報告誠如施部長所言，是一份非常棒的年前賀禮，基管局創造那麼好的績效，真的非常了不起，公務人員退休撫卹基金 114 年運用收益高達 1,654.62 億元(收益率 15.96%)，且連續三年創新歷史紀錄，成績斐然，此一成就創下公部門幾乎不可能的任務，居然領公務薪水的人員，也能為政府基金賺得如此巨額的收益，維護了公務人員退休所得適足性，也推進了退撫基金財務永續性，國家應予高度肯定，非常敬佩！公保準備金之運用績效也達 1,117 億元，相較國內各政府基金投資績效，毫不遜色！以上，除應感謝臺銀的專業貢獻之外，更應肯定基管局在陳局長領導之下，表現傑出，但重賞之下才有勇夫，部或考試院應該怎麼獎勵基管局同仁？訂定激勵辦法、績效獎金制度，或今年的公務人員傑出貢獻獎，銓敘部主

動推薦參選，都應正面思考，讓同仁有持續努力的動力，並建立長期經營穩健的目標。2.績效亮眼，114 年運用收益達1,654.62 億元，是否評估114年的獲利，能延後基金用罄的年限？並適時對外說明，安定人心。3.公務人員退休資遣撫卹法訂有法定撥補最低收益差額，請基管局簡單說明執行狀況，又個人專戶制是否有類此規定?4.114 年公務人員退撫基金前4月虧損421.54億，是否等同後8月獲益 2076.16 億，基金操作確實易受國際金融環境影響，策略存在巨大風險，在經濟景氣不好，市場都虧損的狀況，如何維持基金績效，會後再請教局長。5.基於專業及提升投資效益，全部委外值得採行嗎？6.完全肯定基管局提及「2026 年全球政經情勢與關稅政策仍處高度不確定，但掌握台灣半導體產業在人工智慧供應鏈中具有關鍵地位，並藉以進行機動調整，以強化長期投資成效，確保公教人員退休領取的穩定性」，最後再次感謝基管局同仁，辛苦了，請持續加油。

邱委員文彥：肯定基管局整體營運績效與同仁努力，以下兩點建議：1.首度發布之永續報告書，編排專業完整，內容涵蓋氣候變遷與風險管理，以及綠色科技的永續投資等，建議未來進一步接軌國際氣候財務揭露與治理趨勢，參考聯合國氣候變化綱要公約(United Nations Framework Convention on Climate Change, UNFCCC)、亞洲開發銀行（Asian Development Bank, ADB）的氣候變遷與融資指南，以及經濟合作與發展組織 (Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD)等國際組織相關氣候金融指引，從減緩延伸至調適策略，以強化資產組合之氣候韌性與多元投資布局。2.肯定基管局辦理個人專戶制退撫儲金自主投資教育宣導成果，建議持續深化，協助年輕公務人員及早建立正確生涯財務規劃觀念與專業投資基本知識。

施部長能傑、陳局長銘賢、臺灣銀行許副理峯嘉補充報告：

對委員詢問事項加以說明，相關建議將納入未來審酌辦理。

決定：本案洽悉；委員意見請銓敘部參考。

五、臨時報告(無)

貳、討論事項

一、考選部函陳公務人員特種考試司法人員考試規則第 7 條附表三等 2 項考試規則修正草案一案，請討論。

決議：照部擬及本院考選處意見通過。

二、考選部函陳專門職業及技術人員高等考試技師考試規則第 2 條修正草案一案，請討論。

決議：交審查會審查。

參、臨時動議

一、銓敘部議復行政院函送 114 年度「各主管機關所屬機關（構）學校退休教職員調降退休所得節省經費挹注退撫基金金額」，請本院會同確定一案，請討論。

決議：照部研議意見通過。

二、考選部商同典試委員長提：114 年國防法務官考試第 2 次增聘口試委員 21 名名單一案，請討論。

決議：照名單通過。

院長講話：

再過幾天就是農曆過年，在此向大家拜個早年，祝福大家新年快樂，闔家平安，也感謝各位過去一年的辛勞，讓業務順利推動，謝謝大家。

散會：上午 11 時 24 分

主　席　　周　弘　憲