

考試院第 14 屆第 33 次會議紀錄

時間：中華民國 114 年 8 月 14 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 王秀紅 呂秋慧 黃東益 伊萬·納威
鄧家基 劉孟奇 施能傑(懷敘代) 蔡秀涓

列席者：吳美紅 林明裕 劉約蘭 懷敘 黃新雛 許秀春

出席者請假：邱文彥休假 施能傑公假

列席者請假：劉建忻公假 陳佳慧休假

主席：周弘憲

秘書長：劉建忻(吳美紅代)

紀錄：胡淑惠

壹、報告事項

一、宣讀本屆第 32 次會議紀錄。

決定：確定。

二、會議決議事項執行之情形

第 30 次會議，考選部函請准舉辦 114 年國防法務官考試，並請同意組設典試委員會辦理典試事宜及核提典試委員長一案，經決議：「照案通過，請呂委員秋慧擔任本考試典試委員長。」紀錄在卷。業於中華民國 114 年 8 月 1 日呈請特派，另函復考選部。

決定：洽悉。

三、書面報告

(一) 本院銓敘處案陳立法院函，有關公務人員任用法第 36 條之 1 條文業經該院審議通過並咨請總統公布，另通過 1 項附帶決議，以及總統令修正公布上開條文等三案。

決定：洽悉。

(二) 考選部函陳 114 年公務人員特種考試關務人員、身心障

礙人員考試及 114 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，請核備一案。

決定：准予核備。

- (三) 考選部函陳 114 年第二次專門職業及技術人員高等考試醫師中醫師考試分階段考試（第二階段考試）典試及試務辦理情形及關係文件，請核備一案。

王委員秀紅：醫師(二)考試貼近臨床實務，與醫師(一)相比，歷年及格率通常較高。過去兩、三年醫師(二)及格率波動較大，曾一度下降至約 70%，引發外界質疑命題是否過於艱深冷僻，並推測及格率波動或與疫情等多重因素相關。本次醫師(二)及格率為 86.86%，已接近疫情前水準（過去曾達 90%左右），用人機關與教育體系應可接受本次考試結果。至於這次中醫師(二)考試及格率為 92.88%，歷年及格率相對穩定。

決定：准予核備。

- (四) 銓敘部函陳「公教人員保險 113 年度決算總報告」、「115 年度公教人員保險準備金管理及運用計畫」及「公教人員保險 115 年度營業預算」，請備查一案。

決定：准予備查。

- (五) 銓敘部函陳「公務人員退休撫卹基金 114 年度第 2 季監理概況報告」，請備查一案。

決定：准予備查。

- (六) 銓敘部函陳「公務人員退撫儲金 114 年度第 2 季監理概況報告」，請備查一案。

決定：准予備查。

四、銓敘部報告(懷次長敘報告)：

- (一) 公教人員保險準備金截至 114 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 114 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 114 年 6 月底止之財務運用情形

黃委員東益：1. 公保準備金近 5 年平均收益相較美國、日本、韓國、荷蘭與挪威等國家退休基金，表現亮眼，感謝部與臺銀的努力，值得肯定。受關稅與匯率影響，公保今年上半年收益呈現負數，與 113 年度相比有明顯落差，惟公保準備金等政府基金，著重於長期投資成效，無須過度關注短期波動。本次半年短期表現不佳，建議向利害關係人加強溝通，使其安心，建立正確理財觀念，並說明未來因應對策，期望能在下半年回歸常軌。2. 與 113 年相比，公保保費收入微幅下降，113 年平均每月約 20.1 億，今年約為 19.3 億，基金投資收益數則為負值，爰有關公保準備金財務狀況，請再進一步說明。3. 公保現金給付占保費收入比率逐年上升，113 年已超過 100%，今年上半年趨勢亦復如此，呈現收支不平衡，建議部及早規劃因應。4. 目前公保各項投資運用績效呈現負值者居多，相較國內其他政府基金運用績效，亦以公保負值最高，期待臺銀藉由專業能力可於下半年導正。5. 退撫基金上半年運用績效度呈現虧損，惟口頭報告表示，7 月投資效益已轉正；退撫儲金與私校退撫基金相比，運用績效亦大致相同，7 月有較好表現。6. 依據退撫基金第 9 次精算報告，基金用罄年度由 140 年提前至 134 年，原因包括新進公教人員不參加退撫基金、退休給付增加率高於精算假設等，建議日後辦理精算時，設定假設及參數應儘量貼近現實，避免用罄年度預估落差過大。7. 退撫儲金自主投資組合之選定，以本年 1 月、6 月及 7 月的績效表現來看，積極型表現較佳，然對照 4 月、5 月則又虧損較多，建議將完整數據透過自主投資平台提供參考，藉以判斷調整投資組合。又目前退撫儲金參加人數與自主投資平台瀏覽人數各為何？有無資料蒐集機制，俾作為平台精進之依據。8. 有關退撫儲金自主投資選

擇情形分析，新進人員將近 53%係採人生週期型之預設方式，相關原因是否有所掌握？建議可透過機關別進行分析，如針對預設人數較多的機關進行宣導，嗣再對照自選情形有何變化，一方面了解同仁維持預設組合或改變組合之動機，另一方面可確認如何應用相關資料進行宣導工作，使資料蒐集與應用更有價值。另今年度宣導場次明顯減少，是否採用不同的宣傳方法？亦請說明。9. 有關基金留才部分，相對產業的吸引力與誘因，人員薪酬應有所突破或調整，避免與業界落差太大，造成人才流失。

王委員秀紅：1. 感謝臺銀多年來在公保準備金管理上的努力，公保準備金過往績效表現常為標竿，然 114 年 1 至 6 月收益出現負數，與其他政府基金比較，幅度相對較大，令人關切。其績效雖受美元貶值及美國關稅政策影響，屬整體市場共通因素，但仍建議檢視投資配置是否需調整，俾於效益與風險間取得平衡。有關公保準備金與國內、外基金投資績效比較，以 113 年數據觀察，公保準備金不論市值法或成本法之收益率，相較他國基金同期間表現佳。市值法與成本法計算基金績效方式不同，直接比較仍需專業判斷外，建議將國內、外各基金績效資料列於同表，以便同期間比較。2. 退撫基金截至 114 年 6 月底規模達 1 兆元，7 月後績效已轉正，肯定基金管理團隊努力。據簡報資料，自行經營收益率略優於委託經營，僅國內、外受益憑證收益相對較低，建議依專業檢視投資配置並適度調整。退撫基金第 9 次精算結果關乎財務缺口及政府撥補，社會各界高度關注，未來應積極面對。3. 退撫儲金自 112 年 7 月實施、114 年 1 月開辦自主投資以來，運作穩定，予以高度肯定。退撫儲金可參照對象為私校退撫儲金，其運作經驗顯示，投資型態受市場及參與者行為影響顯著，現行選擇人生週期型之投資組合占比達 60.7%，顯示多數新進公教人員傾向預設配置，重視穩定與安心，避免頻繁操作以減少心理負擔。觀察性別差異，男性在預設人生週期

型比例亦高，反映部分男性同樣傾向長期穩定配置。4. 有關退撫儲金自主投資選擇，建議基管局彙整新進公教人員常見問題(QA)，並定期更新，透過線上查詢方式提供，提升資訊取得效率，並降低重複教育訓練之人力成本。

呂委員秋慧：1. 肯定部及臺銀多年來對公保準備金之努力，公保準備金投資績效向來極佳，惟今年上半年受國際經濟及美國關稅政策影響，收益數及期間收益率罕見出現負值，績效下滑應屬大環境因素，期盼賡續努力回升績效。然投資績效外，更宜關注公保準備金財務的健全，公保採足額提撥，並依精算結果調整費率，以確保財務穩健，惟據報告附表「公保準備金歷年保費收入及給付支出情形表」，113年起保費收入即不足以支應現金支出，114年雖按第9次精算調整公保費率，仍呈入不敷出情形，建議部研議具體因應措施，以確保公保準備金有足夠能力支付未來給付。2. 退撫基金112年、113年績效亮眼，但今年上半年收益率與其他政府基金同為負值，績效下滑。上半年基金金額增加，主要來自年改挹注款及個人專戶制之政府撥補款，期盼下半年績效能夠提升。3. 警察人員人事條例部分條文修正後，將增加退休金給付金額並相對減少年改挹注款，後續對退撫基金影響仍需持續關注，並請部補充說明是類退休案件辦理進度及第9次精算送立法院報告內容。4. 個人專戶制退撫儲金自112年7月實施，積極型投資比例高且績效相對佳，而各投資組合今年7月份績效已呈回升跡象。選擇人生週期型占比達60.7%，且多為預設，反映公務人員投資理財意識仍不足。建議基管局除持續宣導個人專戶制自主投資外，相關機關應在新進或在職訓練納入理財教育課程，培養公務人員正確投資觀念，避免因短期波動影響決策，確保公務人員退休財務安全。

鄧委員家基：有關公保準備金部分，提出幾點請教：1. 公保準備金目前係委請臺灣銀行營運，與基管局委外操作性質類似，請基管局針對兩者間之操作績效與投資策略作比較

說明，以利委員了解其中差異。2. 退撫基金之營運，主要係由基管局全盤負責，上半年度的表現與公保準備金間有何差別，亦請說明。3. 美國關稅對基金投資屬重大關鍵因素，臺銀代表對於關稅所帶來之影響與衝擊，有何看法？另在重大風險與不確定因素的影響下，對於資本利得與固定收益等資產配置，有何規劃？以今年為例，外資持續關注臺股，目前流入金額約 45 億美金，在此市場趨勢下，國內股市之應用，將採取何種作法？至於退撫基金與儲金部分，成王敗寇，基金的營運很辛苦，壓力大，但把目標放長，就會是專業、能力的發揮。長期投資，避免短線炒作。以下幾個觀點提供參考：1. 綜觀股市自四月反彈、七月以後的漲勢，如果九月沒有發生大幅的回跌，應可抓住七到九月第三季績效進步的時機與機會。2. 整體股市上漲的動力重點仍是 AI，持續會是投資的焦點，宜專業關注。3. 非 AI 產業，如消費性電子商品或傳產部分，復甦力道較弱，外加關稅的負面影響，是需要留意的風險。4. 關稅的不確定性影響，可能要到明年才會顯現，需要持續觀察。5. 基金規模日益龐大，涉及基金運用之事項也日益增多，面對川普的不確定因素，經營非常辛苦，應該藉此機會，檢討經營的困境，尤其公務體系不合時宜的限制，諸如投資研究人員不足、行政作業程序繁瑣，從而阻礙基金營運效率，因此基管局不應囿於公務體系之限制，人員進用應隨基金淨值遞增而增加，並藉由委託經營機構的實地受訓，獲取經驗，避免退撫基金亡於傳統，院會更應該支持基管局的突破，至於風險性及專業性較高之資產運用，則可以委託經營為主。另外基管局應主動檢視行政經費之適足性，是否足以因應日益擴增的投資業務需要，包括人員訓練、財經資訊獲得，俾利建立精確的投資決策與判斷。6. 報酬與風險之平衡，資產配置在高風險高報酬與低風險低報酬之間，經常難以取捨，但安全與收益的平衡，考驗投資的專業能力，提醒應衡諸情勢，寧可不賺也不要大

賠。7. 退撫基金似可研議訂定法定最低收益目標，建立基金操作最低收益率，如未達標，由國庫補足。8. 雖有諸多不確定因素，嚴峻挑戰全球經濟發展，但期許基管局絕不能鬆懈照顧廣大軍公教人員退休生活之最終目標。9. 退撫儲金之營運，以選擇積極型投資的人數最多，建議可向年輕公務人員多宣導，鼓勵積極學習投資理財，使退休生活充滿希望。10. 就個人了解，在投資操作上，目前已有機器人投資的理財服務，相較退撫儲金投資收益為負數的情形來看，機器人投資似有更好的表現，建議未來可適時導入為參考，同時配合持續的教育宣導與資訊比較，使自主投資平台更精進，讓新進同仁更有勇氣與希望。

伊萬·納威委員：1. 近期美國關稅政策不確定性、地緣政治風險及新臺幣升值等因素，均對資產配置與投資績效產生影響。公保準備金自 88 年迄今，計有 4 次年度收益率為負，今年上半年收益率亦為負值，面臨的挑戰各不相同，例如 111 年疫情衝擊造成投資效益下滑，今年則有美國關稅問題，其影響仍難以掌握，都是後續要面對的重大挑戰。在不確定的外部環境下，期許臺銀仍能以穩健策略、多元資產配置及彈性調整方式，維持公保準備金良好經營。2. 公保準備金從 113 年起，現金支出開始高於保費收入，可能反映收支失衡現象，請部及臺銀注意改善。另觀察到今年上半年公保準備金，不論以市值法或成本法計算之收益率，均略低於其他政府基金，建議持續努力提升績效，應對全球金融與關稅挑戰。3. 比較 113 年與 114 年上半年退撫基金資產配置，發現銀行存款及國外投資比例出現顯著調整，可能係因應市場變化。按投資應以長期視角評估，並保持策略彈性，始能提升基金收益。此外，另請補充退撫基金在落實 ESG 投資及增加 ETF 投資比例的進展與成果。4. 個人專戶制退撫儲金自主投資對多數公務人員是新的觀念，教育宣導十分重要，感謝基管局將偏鄉地區納入實體宣導計畫，以縮小城鄉落差。5. 建議應確保自主

投資平台相關投資訊息之透明公開，俾協助參與者做出理性判斷。此外，期望今年下半年啟動的儲金收繳系統委外建置工作順利完成，提升收繳業務的效率與便利性。

懷次長敘、陳局長銘賢、李司長洪琳及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

考選部函以 114 年公務人員高等考試三級考試暨普通考試擬增額錄取 1,070 名列入候用名冊，請提本院會議報告一案。

決定：洽悉。

貳、討論事項（無）

參、臨時動議

一、考選部商同典試委員長提：114 年公務人員特種考試司法人員、法務部調查局調查人員、海岸巡防人員考試及 114 年未具擬任職務任用資格者取得法官遴選資格考試第 3 次增聘閱卷委員 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：114 年公務人員高等考試一級暨二級考試典試委員、增聘命題兼閱卷委員 114 名名單一案，請討論。

決議：照名單通過。

散會：上午 11 時 34 分

主席 周 弘 憲