公務人員退休撫卹基金 106 年度第 1 季
監理概況報告

依據公務人員退休撫卹基金監理委員會組織條例第 2 條規定，公務人員退休撫卹基金監理委員會(以下簡稱本會)主要負責退撫基金(以下簡稱本基金)收支、管理、運用之審議、監督及考核等監理事項。上開監理事項係透過監理委員會議召開、基金會計暨財務月報審查、基金稽核作業等方式運行。本報告先簡述本基金 106 年截至第 1 季(1 至 3 月)底之整體收支、運用及績效概況，再依該季本會各項監理業務辦理情形進行報告，敬請指教。

壹、基金收支、運用及績效分析

一、基金整體收支概況

截至 106 年第 1 季底，本基金繳費收入計新台幣(以下同) 148.4 億元，基金給付計 402.4 億元，淨撥繳數計-254.0 億元，加計該年度基金帳面淨營運收益 37.1 億元後計-216.9 億元，再加計備供出售類投資之評價收益 8.6 億元，及該年初歷年累計基金餘額 5,785.2 億元後，整體基金餘額計約 5576.9 億元。

二、各類人員分戶收繳撥付概況

(一)歷年累計收繳撥付概況

本基金自成立迄 106 年第 1 季底，歷年繳費收入累計達 9,957.1 億元，歷年基金支出則累計為 6,325.8 億元，該項基金支出占繳費收入比率為 63.5%。就公務(含政務)、教育、軍職人員各分戶帳觀察，公務人員為 52.2%、教育人員為 64.5%、軍職人員為 96.5%，其中軍職人員之基金支出占基金繳費收入比率明顯超過公務人員及教育人員，詳參表 1 及圖 1。若加計歷年基金運用累計收益數，則基金支出占基金總收入比率以軍職人員 88.6％最高，其次為教育人員 54.4％，公務人員 42.2％為最低。

對於本基金收支失衡情形，本會曾於 104 年 8 月函請管理會儘速研擬具體全盤解決方案以為因應。管理會復以軍公教人員主管機關亦刻正研議調整退撫制度及修正相關退撫法令規定，該會仍持續密切注意相關修法進度。本案仍繼續列管。

表 1、本基金截至 106 年第 1 季底各類人員收入及支出概況　　位：億元；%

各類人員	歷年基金繳費收入		歷年基金支出(退撫支出及離職退費)		基金支出占基金繳費收入比率
	金　額 (A)	百分比 (%)	金　額 (B)	百分比 (%)	百分比 (%) (B/A)
公務人員(含政務)	4,748.61	47.69	2,476.82	39.16	52.16
教育人員	3,680.19	36.96	2,373.69	37.52	64.50
軍職人員[1]	1,528.32	15.35	1,475.26	23.32	96.53
合計	9,957.12	100.00	6,325.77	100.00	63.53

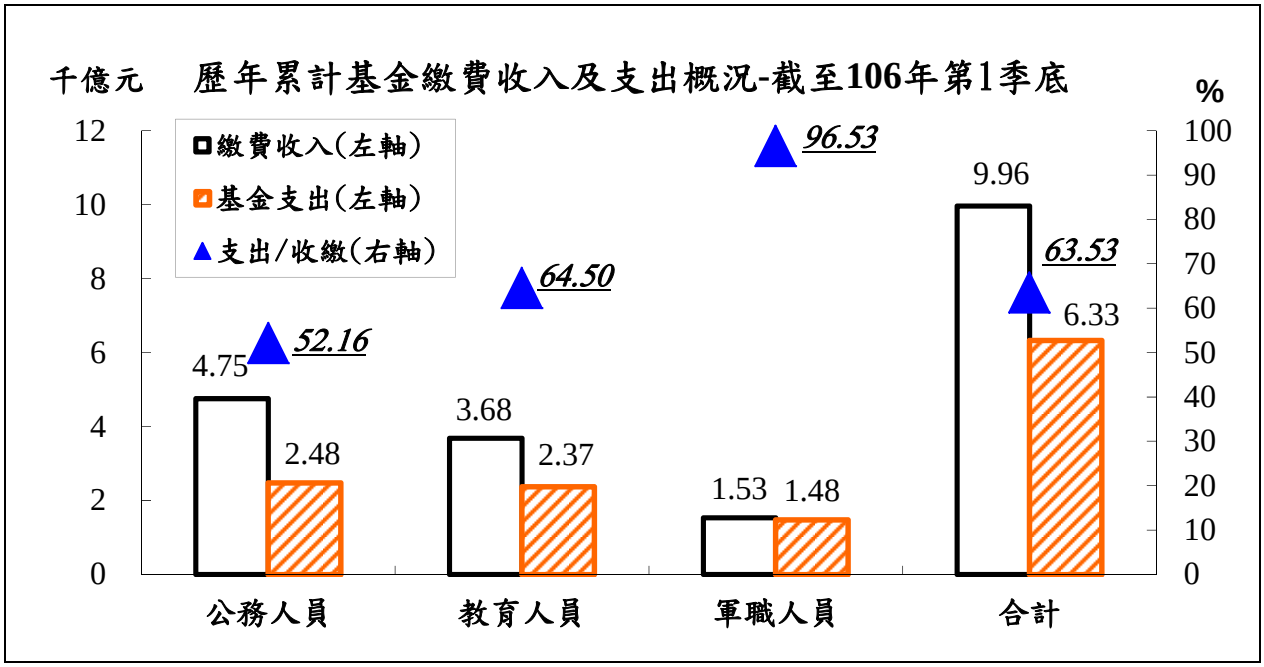

圖 1、歷年累計基金繳費收入及支出概況

三、基金運用概況

(一)基金整體配置情形

截至 106 年第 1 季底，本基金之餘額為 5,576.9 億元，加減應計數約 7.8 億元後，基金運用數為 5,569.1 億元。

1.各投資項目配置情形：如表 2 所示，另類投資實際配置比例低於允許變動區間下限，係國外委託經營第 10 批次尚未全數撥款所致。

表 2、本基金各投資項目配置情況-106 年第 1 季底

各投資運用項目		實際運用金額(億元)	實際配置比例(%)
國內股票及 ETF(含期貨)		750.01	13.47
國外股票及 ETF		32.11	0.58
國內開放型受益憑證		25.21	0.45
國外開放型受益憑證		91.70	1.65
國內債券		501.46	9.00
國外債券		476.68	8.56
台幣銀行存款		548.24	9.84
外幣銀行存款		324.87	5.83
國內短期票券及庫存		768.01	13.79
國外短期票券及庫存		0.00	0.00
與公務人員福利有關之貸款		0.00	0.00
經建貸款		0.00	0.00
自行經營小計		3,518.28	63.18
國內委託經營	資本利得	594.91	9.07
	固定收益		1.61
國外委託經營	資本利得	1,455.86	19.06
	固定收益		5.39
	另類投資		1.69
委託經營小計		2,050.77	36.82
整體基金合計		**5,569.05**	**100.00**

四、基金運用績效

本基金 106 年截至第 1 季底之收益情形如表 3 所示。106 年截至第 1 季底，本基金受到全球股市及債市上漲影響，**已實現加計未實現、備供出售評價損益之收益率低於期間化年度目標 1.0%**。

表 3、本基金整體績效分析-106 年截至第 1 季底

績效項目	運用收益 (億元)	106 年截至第 1 季底收益率
已+未實現+備供出售評價損益	**45.7**	**0.8%**

貳、基金監理事項辦理情形

一、召開監理會委員會議

106 年第 1 季間，本會於 106 年 2 月 24 日召開第 97 次委員會議，審議有關基金績效運用、委託經營、稽核作業、法規修訂及資產配置等各項案件，謹將相關報告事項及重要決定(議)情形簡述如表 4。

表 4、第 97 次監理委員會議之重要案件彙整

項目	審議案件
績效運用	1. 公務人員退休撫卹基金105年度截至12月底止之經營績效及運用情形。 決定：准予備查。
委託經營	2. 公務人員退休撫卹基金 105 年度第 4 季委託經營辦理情形。 決定：准予備查。
	3. 管理會擬具「公務人員退休撫卹基金 106 年度年度國內委託經營計畫（草案）」一案。 決議：照案通過；本會顧問及幕僚意見，請管理會於實際辦理國內委託案時參考。
	4. 管理會擬具「公務人員退休撫卹基金 106 年度年度國外委託經營計畫（草案）」一案。 武委員為樑： 有關委託經營期限為 5 年，如造成損失，是否訂有賠償機制？並說明下檔風險如何控管？ 陳委員美伶(陳春榮代理)： 由於近期匯率變化極大，恐易造成大量匯兌損失，請問匯率風險如何控管？ 決議：照案通過；本會委員、顧問及幕僚意見，請管理會於實際辦理國外委託案時參考。
稽核作業	5. 管理會 105 年第 4 季內部稽核辦理情形。 決定：准予備查。

項目	審議案件
法規修訂	6. 公務人員退休撫卹基金國內開放型受益憑證投資作業規定修正案。 決定：准予備查。
資產配置	7. 管理會擬具「公務人員退休撫卹基金 106 年度年度資產配置項目之投資方向」報告。 決議： (1)照案通過。 (2)本會顧問及幕僚意見請管理會參考。 (3)本基金106年度與105年度運用組合規劃表之比較資料，請管理會會後逕行提供。
其他	8. 本會 105 年第 4 季重要監理業務辦理情形。 決定：洽悉。

二、基金會計月報暨財務報表審查

本會按月就管理會報送之基金會計月報及基金收支概況等財務報表進行書面審核，審核重點著重於基金之收支、管理及運用是否遵循相關法令或作業規範、會計帳務處理方式之妥適性、是否曾發生重大事件及建立其他強化基金管理運用措施之必要性等層面，並適時函請管理會說明或研究改善，本會除據以追蹤後續辦理情形外，且列為年終稽核作業查核重點。有關本會 106 年第 1 季間審查管理會各月份財務、會計暨風險值報表，已將基金各投資項目及國內、外委託各帳戶績效納入每月績效管考燈號作業進行考核，並將結果函請管理會召開績效檢討會議並說明。

三、管理會相關稽核報告審查

管理會每年依「公務人員退休撫卹基金內部稽核作業實施要點」訂定年度內部稽核作業計畫，並針對各項稽核作業分別訂定查核項目、查核重點及查核週期，查核對象則為該會各內部單位及國內、外委託經營之受託機構、保管機構等，且定期依實際查核結果擬具內部稽核報告報會備查。有關國內、外委託經營業務部分，該會另增列相關查核項目，定期針對各受託機構及保管機構提供之書面資料進行審核，或赴受託機構執行實地查核，且定期依查核結果擬具實地稽核報告報會備查。上開內部稽核報告及實地稽核報告，本會均進行書面審核，對於有疑義或執行落後部分，則函請管理會說明或研究改善。

本會於 106 年第 1 季審查管理會函報之 105 年 11 月至 12 月份內部稽核報告，及 105 年 12 月份國內委託經營實地稽核報告，經查所列查核項目尚符合該會所訂 105 年度稽核作業計畫。105 年 11 月至 12 月份內部稽核報告將提報本會第 98 次委員會議，105 年 12 月份國內委託經營實地稽核報告已提報本會第 97 次委員會議。上開查核結果，與規定未盡相符之處，該會業已通知相關單位改善，至於尚未改善完竣部分，該會將繼續追蹤改善情形，本會亦將瞭解後續辦理情形。

四、本會 105 年度年終稽核辦理結果

依據本會稽核作業實施要點第 6 點規定，本會應於會計年度終了後 3 個月內對管理委員會辦理年終稽核。105 會計年度結束後，本會於 106 年 3 月 6 日至 13 日派員至管理會實施年終稽核作業，查核範圍涵蓋本基金 105 年度之收繳、撥付、基金出納作業管理、資金運用、帳務處理、內部控制與稽核及資訊作業等項目，運用各類查核方法審視管理會上開業務是否依相關規範有效落實，並撰擬完成「公務人員退休撫卹基金 105 年度年終稽核報告」。針對本次查核結果共作成 20 項建議，將提報本會第 98 次委員會議，並將相關建議及研究改善事項函請管理會參考。