

中華民國102年度年報

中華民國102年度  
公務人員退休撫卹基金年報



# 公務人員退休撫卹基金

Public Service Pension Fund

Public Service Pension Fund • Annual Report 2013

充分照顧退休人員 兼顧現職人員福利

2013  
ANNUAL REPORT



健全財務結構 確保永續經營  
保障退撫所得 加強安老卹孤

# 目 錄

壹	兩會主任委員暨重要幹部講話	2
貳	成立宗旨及法定任務	6
參	組織及成員	10
肆	基金參加者及撥繳給付	22
伍	基金規模及資產配置	32
陸	基金資產負債、餘絀及提撥進度概況	36
柒	基金運用績效	48
捌	監督機制	54
玖	年度重要工作概述	56
拾	展望與結語	60



公務人員退休撫卹基金監理委員會  
主任委員(考試院副院長兼任)

伍錦霖

### 伍主任委員的期許

世界銀行 1994 年所揭三層年金保障機制係建構自由安全社會的必備要件，各先進國家莫不引為建構社會安全體系與退休基金制度的立論依據與構想，使退休人員有安定的晚年生活。

我國軍公教人員之退休撫卹制度於民國 84 年起陸續從「恩給制」改為「共同提撥制」以來，除大幅改善退休經費籌措方式，亦有效提升退休人員所得；惟環境急遽變遷，短期內退撫基金的財務安全雖無疑慮，但在不足額提撥、國人生命增長、自願退休及支領月退金人口比例逐年上升，以及所得替代率偏高等因素影響下，使退撫制度面臨嚴峻的挑戰。

觀諸我國社會發展的趨勢，有人口結構呈現高齡化、少子化、家庭型態轉變及經濟成長趨緩等現象，退休基金不僅涉及退休人員的老年生活保障問題，亦涉及國家資源分配的合理性，及世代正義的價值維護等議題。針對各界諸多建議與警訊，相關決策單位已分就制度面與基金運作面，研擬軍公教人員退休制度改革方案，俾健全退撫基金的財務結構，並力求給付權益與繳費義務對等化，相關法案已於今年 4 月送立法院審議。

近幾年來退撫基金能否永續經營屢受各界關注，本會身為退撫基金的監理機關，自當督促管理會從基金運作面進行多元化資產配置、有效管控投資風險、突破任用限制，延攬財經專業人才，與進行組織改造，以達減緩政府退撫給付壓力、確保退撫基金永續經營及合理保障退休人員經濟生活之目的。



公務人員退休撫卹基金管理委員會  
主任委員（銓敘部部長兼任）

張哲琛



## 張主任委員的期許

近年來受到 97 年金融風暴、100 年美國被調降信用評等，以及歐債危機等因素之衝擊，全球股市波動劇烈，面對世界金融情勢的瞬息萬變，基金管理會將持續注意國際金融情勢之發展，加強基金資產投資管理，掌握投資契機，並加強委託經營之監控，以追求長期穩健之投資績效。

基金管理會將配合公教軍人員退休年金制度改革，修訂收支管理規章，俾利實務運作；研議強化業務系統功能、組織架構調整及行政法人化之可行性，以提昇服務品質及整體行政與運用效能；廣續核實辦理基金收支，確保退撫經費來源，保障退撫所得；並建議調整最適化提撥費率以健全基金收支結構，永續經營退撫基金。

退撫基金資產規模日益龐大，當前金融商品多樣化、複雜化，投資環境不確定性下，對內部稽核及控制制度之強化益顯重要，基金管理會將持續加強稽核作業，除隨時檢討現行稽核作業是否妥適與完備，及時新增或修正部分查核項目及查核重點，確保各項業務遵循法令規定及資產保全，積極提高稽核人員素質與查核效能外，並輔以基金資訊應用系統，有效監控各項投資部位投資組合，亦將加強委託經營之查核及管理，要求受託機構強化其內部稽核功能，落實內部控制制度，提升自律功能，進而創造利潤，以降低道德風險，落實專業管理及增加投資效益等多重經營目標。

鑑於基金管理會業務及基金規模快速擴展，基金之收繳、撥付及財務運用、控管等作業日漸龐雜，為因應全球經濟脈動，未來將持續在兼顧安全性及收益性情況下，調整相關流程，以提升作業效率及投資績效，為全體參加人之權益繼續努力。



公務人員退休撫卹基金監理委員會  
執行秘書

劉 籐

## 劉執行秘書的話

為建立本會同仁共同的價值觀並積極任事，經組成專案小組多次開會研商，由主任委員核定本會之願景與使命分別為「追求監理綜效最大化，確保政府之退撫給付責任」，與「秉持獨立超然精神，以創新思維、專業積極、效率監理之理念，發揮基金監理職能，有效考核基金成效，維護資產安全，確保基金永續發展」，並依實施期程區分為短、中、長期戰術目標逐年完成。

在主任委員督促與全體同仁一年多來共同努力下，已完成包括「加強研析各國資產配置趨勢，提升資產配置能力」在內的各项短期戰術目標，不論在增進基金資產配置效益、維護基金參加人權益、強化本會監理職能與提升行政效能等層面上，均產生深遠的影響。目前本會已擬定達成中期戰術目標之具體方案，未來將致力朝既定的方向邁進，定不負基金參加人的期許。



公務人員退休撫卹基金管理委員會  
副主任委員

蔡 豐 清

## 蔡副主任委員的話

102年在歐美央行持續寬鬆貨幣政策下、歐洲經濟由衰退轉呈溫和復甦，以及中國大陸經濟於調結構及穩增長之間取得平衡，全球股市持續上揚，退撫基金由於全球佈局奏效及操作得宜，102年度基金整體運用已實現收益數加計未實現利益後為新台幣427億7千萬元，較101年度收益數成長43.5%，淨值達新台幣5,624億元，為歷史新高，全年整體收益高達8.3%，創下近4年新高，交出亮麗成績單。

國際貨幣基金（IMF）指出，103年全球經濟將成長3.7%，為近2年來首見上修全球經濟成長預測，並根據彭博全球調查，國際投資人對全球經濟的樂觀程度攀抵近5年最高。面對世界金融情勢的瞬息萬變，退撫基金將持續關注金融市場之發展，藉由彈性靈活之操作運用，審慎調整投資組合，嚴密控管投資風險，努力提升基金收益，並透過與金融監督管理委員會之密切合作，建立資訊通報機制，以確保基金權益，達成永續經營之目標。



## 貳 · 成立宗旨及法定任務



### 一、成立宗旨

因應政經環境變遷，過去由政府自行負擔退撫經費之「恩給制」，自民國 84 年 7 月 1 日改由政府與公務人員共同提撥方式，並陸續納入公立學校教職員、軍職人員，建立退休撫卹基金（以下簡稱退撫基金），由考試院下成立之公務人員退休撫卹基金監理委員會（以下簡稱基金監理會）及公務人員退休撫卹基金管理委員會（以下簡稱基金管理會）分別負責基金之監督與管理相關事項。



## 二、法定任務

### [ 基金監理會 ]

依公務人員退休撫卹基金管理條例（以下簡稱基金管理條例）之規定，基金監理會負責基金收支、管理、運用之審議、監督及考核，另依公務人員退休撫卹基金監理委員會組織條例（以下簡稱監理會組織條例）第3條規定，掌理下列事項：

- 一、關於退撫基金收支、管理及運用計畫之審議事項。
- 二、關於退撫基金委託經營年度計畫之審定事項。
- 三、關於退撫基金管理年度預算、決算之覆核事項。
- 四、關於基金管理會管理退撫基金整體績效之考核事項。
- 五、關於基金管理會所提退撫基金提撥費率及其幅度調整案之審議事項。
- 六、關於退撫基金給付爭議之審議事項。
- 七、其他關於退撫基金業務監督事項。





### [ 基金管理會 ]

依基金管理條例之規定，基金管理會負責基金之收支、管理及運用，另依公務人員退休撫卹基金管理委員會組織條例（以下簡稱管理會組織條例）第3條規定，掌理下列事項：

- 一、關於退撫基金之收支、保管、運用及規劃事項。
- 二、關於退撫基金之收支、保管及運用機構之決定事項。
- 三、關於退撫基金受委託運用機構所提基金運用計畫之審核事項。
- 四、關於退撫基金預算及決算報告之編製事項。
- 五、關於退撫基金之收支、保管及運用機構績效之考核事項。
- 六、關於退撫基金調整提撥費率及其幅度之建議事項。
- 七、關於退撫基金資訊作業之整體規劃、系統分析、程式設計、資料處理及其他有關資訊管理事項。
- 八、其他有關退撫基金業務管理事項。







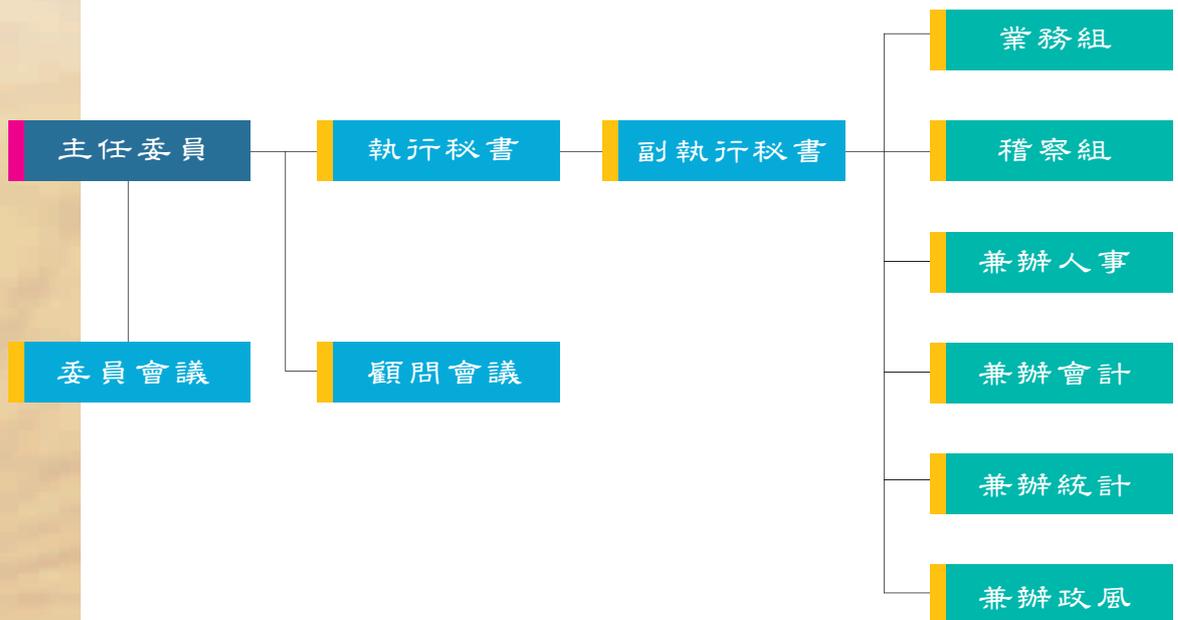
### 一、組織架構

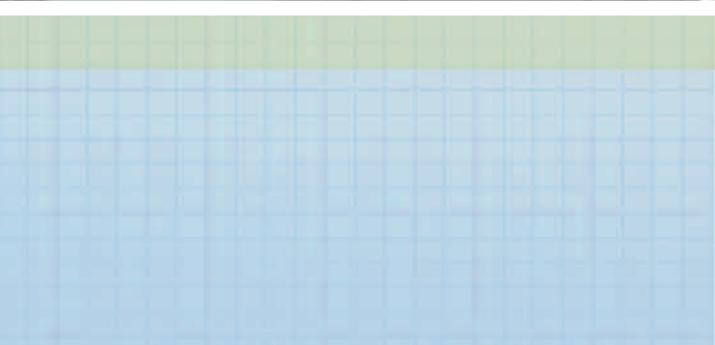
#### [ 基金監理會 ]

依監理會組織條例規定，基金監理會置主任委員 1 人，由考試院副院長兼任，綜理會務，並置委員 19 人至 23 人，由中央與地方政府有關機關代表及軍公教人員代表組成。依監理會組織條例及顧問遴聘辦法規定，遴聘法律、財務等專家學者 5 至 7 人為顧問，出席顧問會議及列席委員會會議，截至 102 年 12 月底止委員人數共 23 人，顧問人數 7 人。

基金監理會置執行秘書 1 人，承主任委員之命，處理各項事務，副執行秘書 1 人，襄助執行秘書處理各項事務，下設業務組及稽察組，分別掌理基金監理會組織條例規定之各項業務，有關基金監理會人事管理、歲計、會計、統計及政風事項，由考試院派員兼辦。





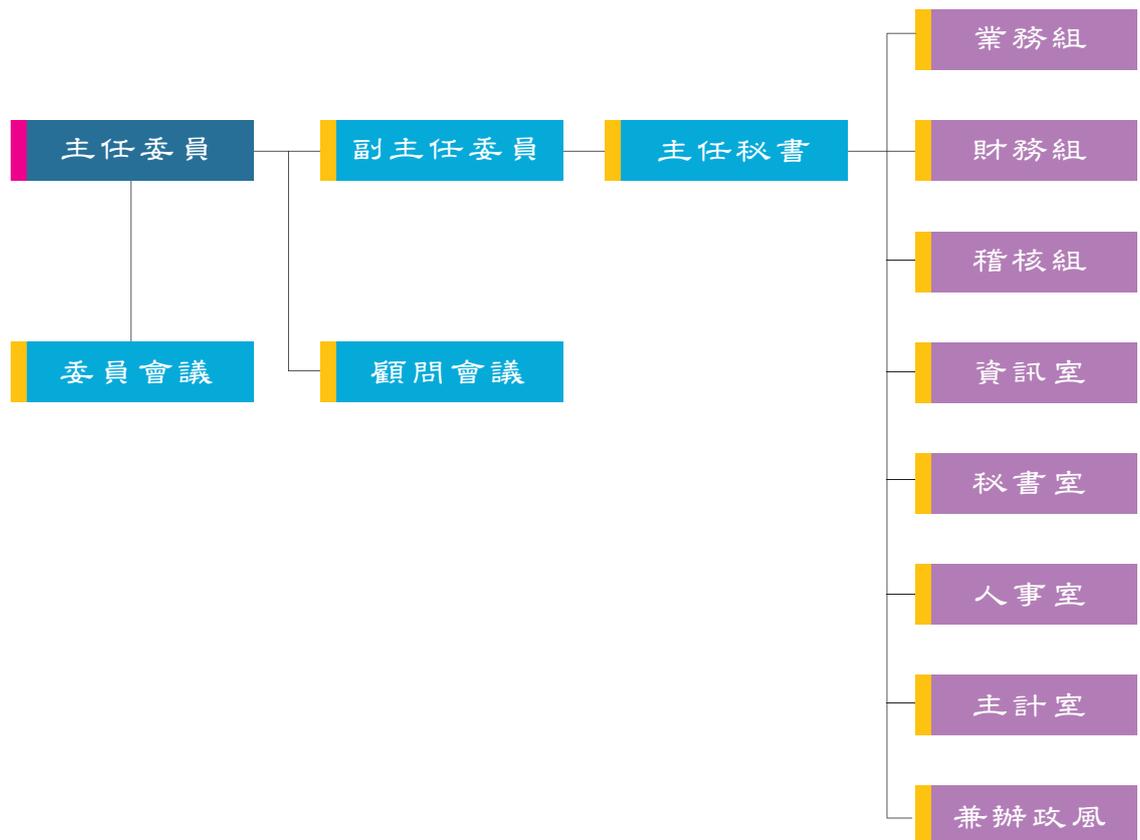




## [ 基金管理會 ]

依管理會組織條例規定，置主任委員 1 人，由銓敘部部長兼任，綜理會務；並置委員 13 人至 17 人，由政府機關業務主管及專家學者組成。另可視業務需要，遴聘法律、經濟、財務、金融、保險、企業管理、證券投資、會計等專家學者為顧問，截至 102 年 12 月底止委員人數共 17 人，顧問人數 16 人。

基金管理會置副主任委員 1 人，襄助主任委員處理會務，主任秘書 1 人，下設業務組、財務組、稽核組、資訊室、秘書室、人事室、主計室等單位，分別掌理基金管理會組織條例及辦事細則規定之各項業務，另政風業務係由銓敘部統籌辦理。





## 二、委員會組成

### [ 基金監理會 ]

基金監理會置有委員 19 人至 23 人，由行政院與考試院秘書長及銓敘部、國防部、財政部、教育部、行政院主計總處、行政院人事行政總處、直轄市政府、縣（市）政府等機關首長 13 人及軍公教人員代表 10 人組成。其中直轄市政府機關首長 2 人、縣（市）政府機關首長 3 人；軍公教人員代表中，公務人員代表 5 人，分別由中華民國全國公務人員協會推派 4 人、銓敘部推派 1 人；軍職人員代表由國防部推派 2 人；教育人員代表 3 人，分別由中華民國全國教師會推派 1 人、全國教師工會總聯合會 1 人、教育部推派 1 人。

陳委員

台灣

中華民國全國公務人員協會



監理委員會委員

機關代表

秘書長

行政院、考試院

首長

銓敘部 國防部  
 財政部 教育部  
 行政院主計總處  
 行政院人事行政總處

首長

直轄市政府	2人
縣(市)政府	3人

公務人員代表

全國公務人員協會	4人
銓敘部	1人

軍職人員代表

國防部	2人
-----	----

教育人員代表

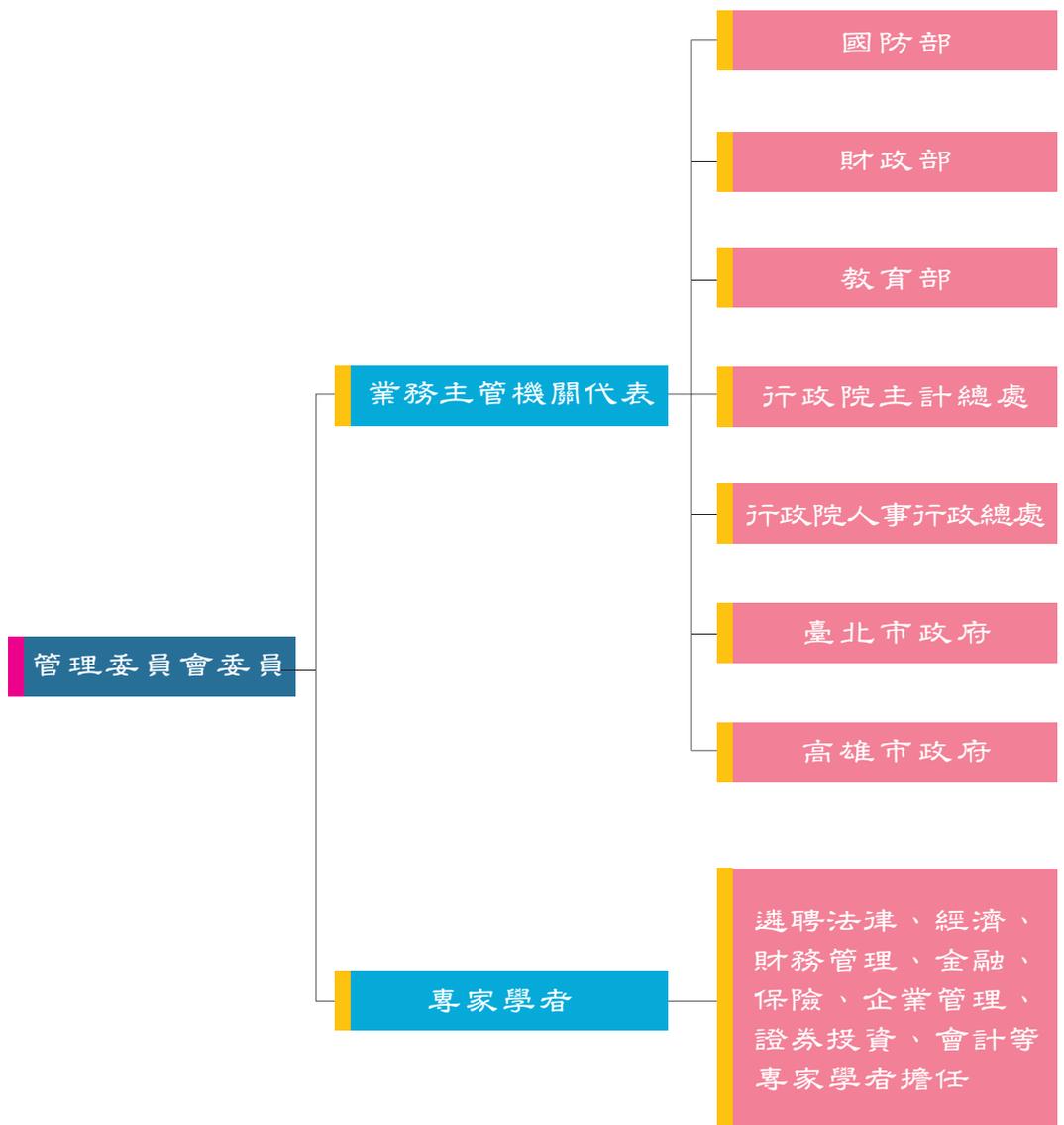
全國教師會	1人
全國教師工會總聯合會	1人
教育部	1人

軍公教代表

## [ 基金管理會 ]

基金管理會置有委員 13 人至 17 人，由銓敘部遴聘國防部、財政部、教育部、行政院主計總處、行政院人事行政總處、臺北市政府、高雄市政府業務主管各 1 人及專家學者組成之。





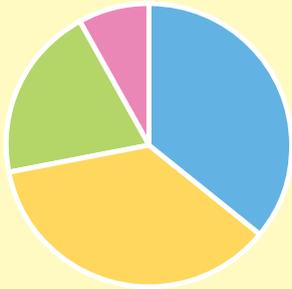
### 三、組織人事概況

#### [ 基金監理會 ]

基金監理會編制員額為 35 人，預算員額為職員 25 人。截至 102 年 12 月底，職員在職人數為 25 人，其中男性 10 人、女性 15 人，平均年齡約為 44.8 歲。教育程度專科以上占 100%，分別為碩士 16 人、大學 8 人、專科 1 人。

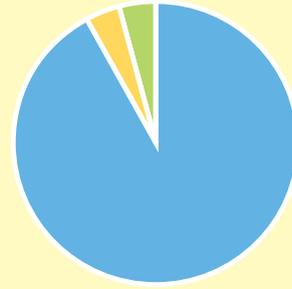


職員年齡分布



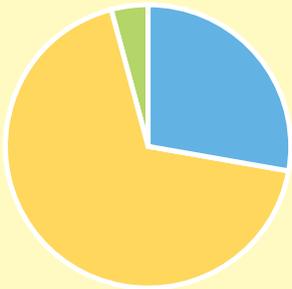
30 歲~ 39 歲	36 %
40 歲~ 49 歲	36 %
50 歲~ 59 歲	20 %
60 歲以上	8 %

職員職系分布



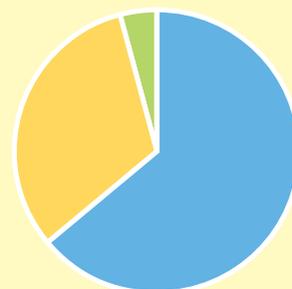
金融保險	92 %
一般行政	4 %
資訊管理	4 %

職員官等分布



簡任	28 %
薦任	68 %
委任	4 %

職員學歷分布



碩士	64 %
學士	32 %
專科	4 %

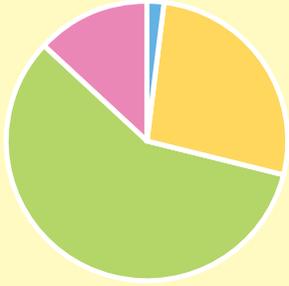
## [ 基金管理會 ]

基金管理會編制員額為 88 人，預算員額為職員 86 人、聘用人員 4 人。截至 102 年 12 月底，職員在職人數為 82 人，其中男性 26 人、女性 56 人，平均年齡約為 42.7 歲。教育程度專科以上占 100%，分別為碩士 35 人、大學 39 人、專科 8 人。

人員之進用，除聘用人員外，均具有公務人員考試及格資格。行政單位人員以一般人員進用，業務單位人員則以進用具有財經背景人員為原則，其中具備財務金融專業證照者共有 25 人，相關人事概況圖如下：

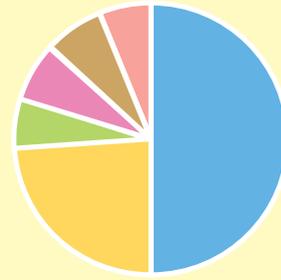


職員年齡分布



29 歲以下	2 %
30 歲~ 39 歲	27 %
40 歲~ 49 歲	58 %
50 歲~ 59 歲	13 %

職員職系分布



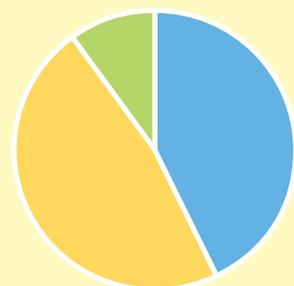
財稅行政	50 %
一般行政	24 %
企業管理	7 %
資訊處理	7 %
會計審計	6 %
人事行政	6 %

職員官等分布



簡任	12 %
薦任	70 %
委任	18 %

職員學歷分布



碩士	43 %
學士	47 %
專科	10 %



### 一、基金參加人數及單位概況

公務人員係自 84 年 7 月 1 日實施退撫新制，即以政府及公務人員共同提撥方式加入退撫基金，教育人員及軍職人員分別於 85 年 2 月及 86 年 1 月陸續加入 ( 政務人員 85 年 5 月加入新制，自 93 年 1 月 1 日起依政務人員退職撫卹條例規定，不再參加，故自 93 年起已無收入，但撥付部分仍須辦理 )，並一併統由基金管理會專責辦理。所稱參加退撫基金之政務人員、公務人員、教育人員及軍職人員，界定如下表：



## 參加退撫基金人員

### 政務人員

1. 依憲法規定由總統提名經國民大會或立法院同意任命之人員。
2. 依憲法規定由行政院院長提請總統任命之人員、特任、特派之人員、各部政務次長、特命全權大使及特命全權公使。
3. 其他依法律規定之中央或省（市）政府比照簡任第 13 職等以上職務之人員、副總統、臺灣省省長及直轄市市長。
4. 依地方制度法規定屬政治任命之各縣（市）副縣（市）長。

註：自 93 年 1 月 1 日起依政務人員退職撫卹條例規定，不再參加退撫基金。

### 公務人員

1. 公務人員任用法律任用之現職人員（含具任用資格，經銓敘部改任換敘之學校職員）。
2. 依「派用人員派用條例」進用之現職人員。
3. 準用公務人員退休法、撫卹法之雇員。
4. 除中華電信股份有限公司及中華郵政股份有限公司以外之交通事業資位人員。
5. 經銓敘部審定「以機要（事業、技術、醫事）人員任用」之人員。
6. 依其他法令規定準用或比照公務人員退休法、撫卹法之人員。
7. 依主管機關函釋准予參加公務人員退撫基金之人員。

### 教育人員

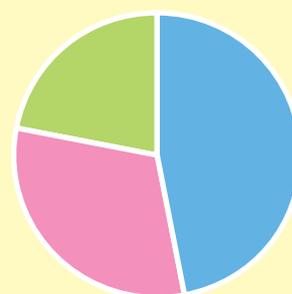
1. 各級公立學校依教育人員任用條例規定資格聘派任，並經審定合格之編制內有給專任校長、教師、助教、運動教練；及在該條例施行前進用不需辦理公務人員或技術人員改任換敘，其職稱列入所服務學校或附屬機構之編制，經主管教育行政機關核准有案之編制內有給專任職員。
2. 公立社會教育機構、學術研究機構與代用國民中小學等準用學校教職員退休條例辦理退休人員，及教育部依法令規定資格介派至公、私立學校擔任軍訓護理課程之護理教師。

### 軍職人員

以服志願役之現役常備軍官、常備士官、士兵為限，另各校之軍訓教官，亦屬之。服義務役之軍人不包括在內。

### (一) 現職參加人數及比例

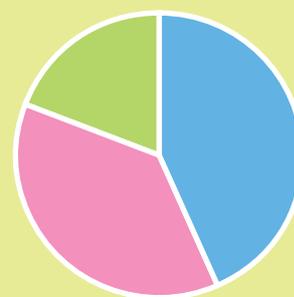
截至 102 年 12 月底止，參加基金人數總計為 62.2 萬人。其中公務人員約為 29.4 萬人（47.2%），教育人員約為 19.2 萬人（30.9%），軍職人員約為 13.6 萬人（21.9%）。



■ 公務人員	29.4 萬	47.2%
■ 教育人員	19.2 萬	30.9%
■ 軍職人員	13.6 萬	21.9%

### (二) 定期撥付人數及比例

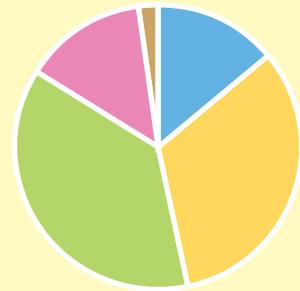
截至 102 年 12 月底止，基金定期撥付人數總計為 25.2 萬人。其中公務人員（含政務人員）約為 11.0 萬人（43.5%），教育人員約為 9.4 萬人（37.4%），軍職人員約為 4.8 萬人（19.1%）。



■ 公務人員	11.0 萬	43.5%
■ 教育人員	9.4 萬	37.4%
■ 軍職人員	4.8 萬	19.1%

### (三) 基金參加單位及比例

截至 102 年 12 月底止，基金參加單位總計 7,623 個，各類單位分別為中央政府 1,059 個（13.9%），直轄市政府 2,513 個（33.0%），縣市政府 2,838 個（37.2%），鄉鎮市公所 1,057 個（13.9%），公營事業機構 156 個（2.0%）。



中央政府	1,509 個	13.9%
直轄市政府	2,513 個	33.0%
縣市政府	2,838 個	37.2%
鄉鎮市公所	1,057 個	13.9%
公營事業機構	156 個	2.0%



## 二、軍公教人員撥繳給付概況

### (一) 歷年總撥繳給付數及比例

102 年度軍公教三類人員退撫基金總撥繳收入為 593 億元，總給付支出為 577 億元，支出占收入比例約 97.4%，收支淨額較上年度減少 73 億元。自基金成立以來，三類人員累計收入為 8,019 億元，累計支出為 3,807 億元，支出占收入比例約 47.5%。

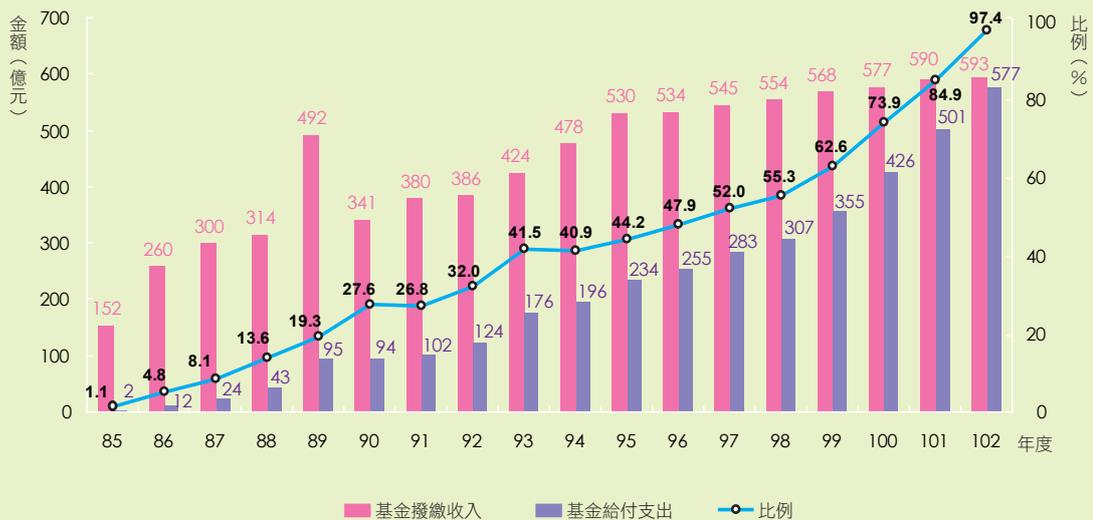


## 退撫基金軍公教人員撥繳給付數及比例表

單位：億元

項目	退撫基金收支	公務人員	教育人員	軍職人員	合計
102年當年度	撥繳收入金額	278	218	97	593
	給付支出金額	236	205	136	577
	支出占收入比例	84.9%	94.1%	141.1%	97.4%
基金成立以來 累計至102年止	撥繳收入金額	3,842	2,966	1,211	8,019
	給付支出金額	1,377	1,473	957	3,807
	支出占收入比例	35.8%	49.7%	79.0%	47.5%

## 歷年總撥繳給付數及比例趨勢圖



註：89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

## (二) 公務人員撥繳給付數及比例

102 年度公務人員（含政務人員）撥繳收入為 278 億元，給付支出為 236 億元，支出占收入比例約 84.9%。

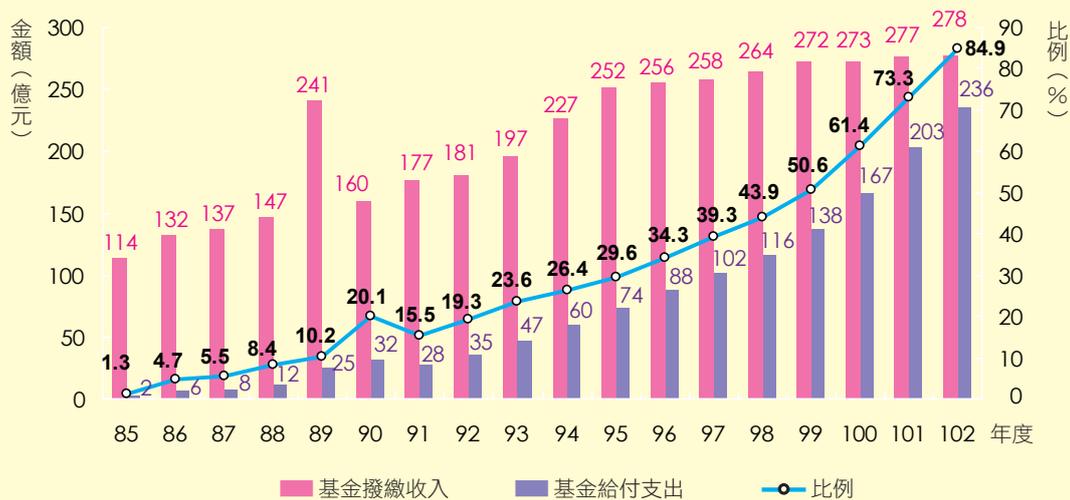
## (三) 教育人員撥繳給付數及比例

102 年度教育人員撥繳收入為 218 億元，給付支出為 205 億元，支出占收入比例約 94.1%。

## (四) 軍職人員撥繳給付數及比例

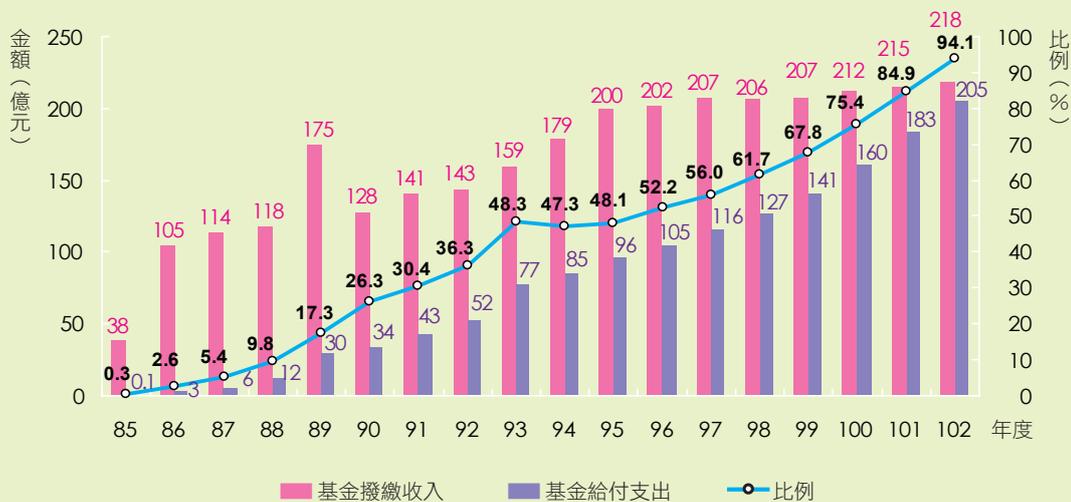
102 年度軍職人員撥繳收入為 97 億元，給付支出為 136 億元，支出占收入比例約 141.1%。

歷年公務人員撥繳給付數及比例趨勢圖



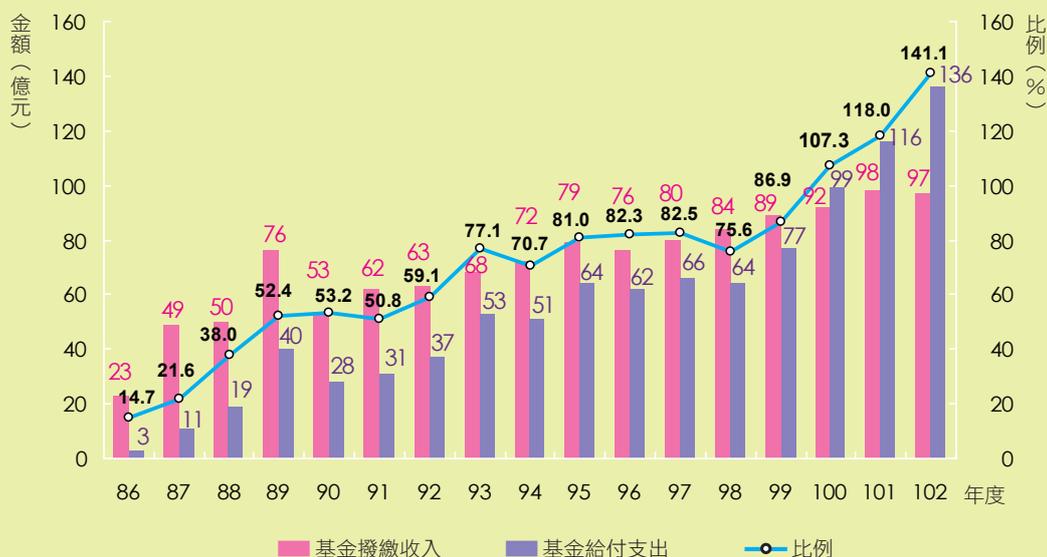
註：89 年度為 88 年 7 月 1 日至 89 年 12 月 31 日止。

### 歷年教育人員撥繳給付數及比例趨勢圖



註：1. 教育人員自 85 年 2 月加入退撫新制。  
2. 89 年度為 88 年 7 月 1 日至 89 年 12 月 31 日止。

### 歷年軍職人員撥繳給付數及比例趨勢圖



註：1. 軍職人員自 86 年 1 月加入退撫新制。  
2. 89 年度為 88 年 7 月 1 日至 89 年 12 月 31 日止。

### 三、基金定期撥付人員及金額

#### (一) 總定期撥付人數及金額

102 年度軍公 ( 含政務人員 ) 教三類人員定期撥付總人數計約 25.2 萬人，總金額達 488 億元。較上年度增加定期撥付人數 1.9 萬人，增加金額 65 億元。

#### (二) 公務人員定期撥付人數及金額

102 年度公務人員 ( 含政務人員 ) 定期撥付人數為 11 萬人，總金額為 213 億元。

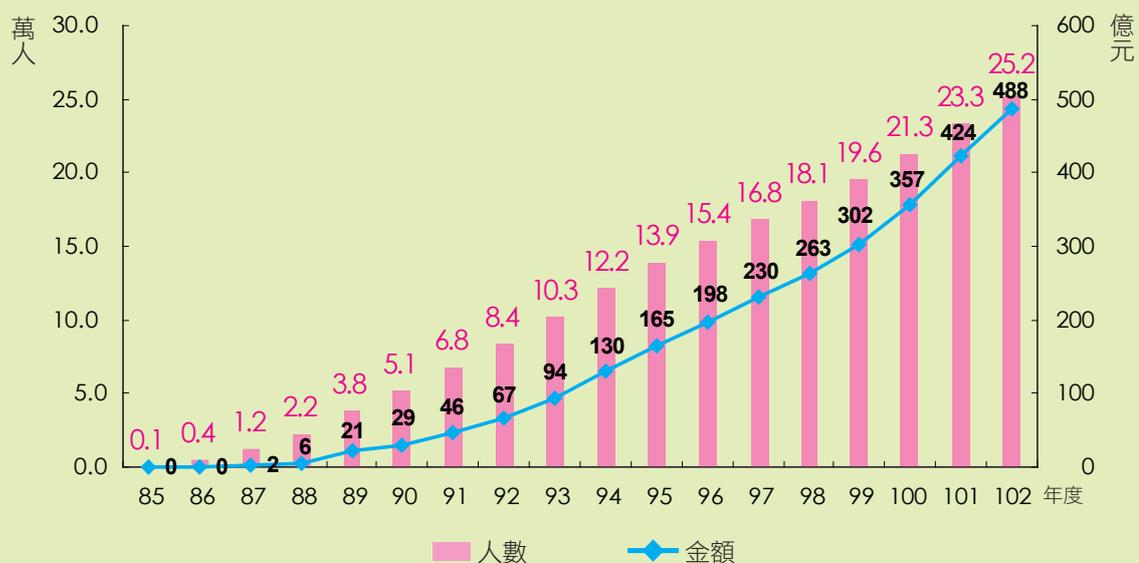
#### (三) 教育人員定期撥付人數及金額

102 年度教育人員定期撥付人數為 9.4 萬人，總金額為 189 億元。

#### (四) 軍職人員定期撥付人數及金額

102 年度軍職人員定期撥付人數為 4.8 萬人，總金額為 86 億元。

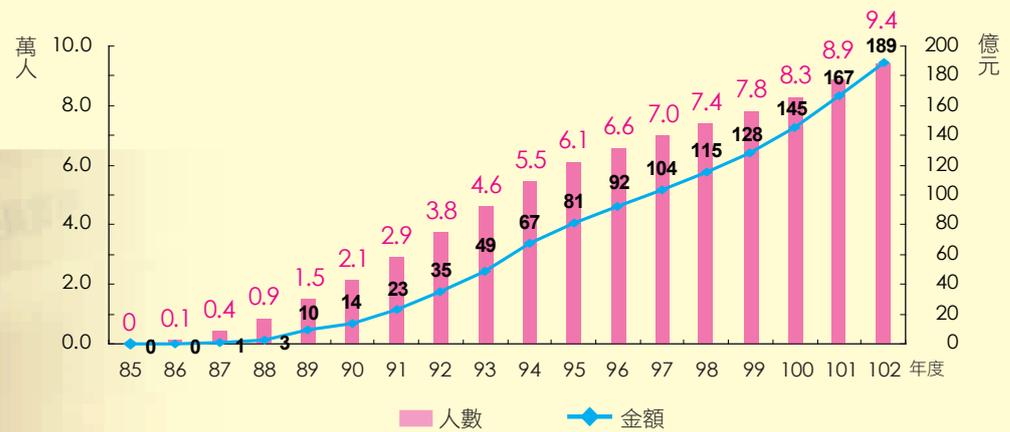
歷年總定期撥付人數及金額趨勢圖



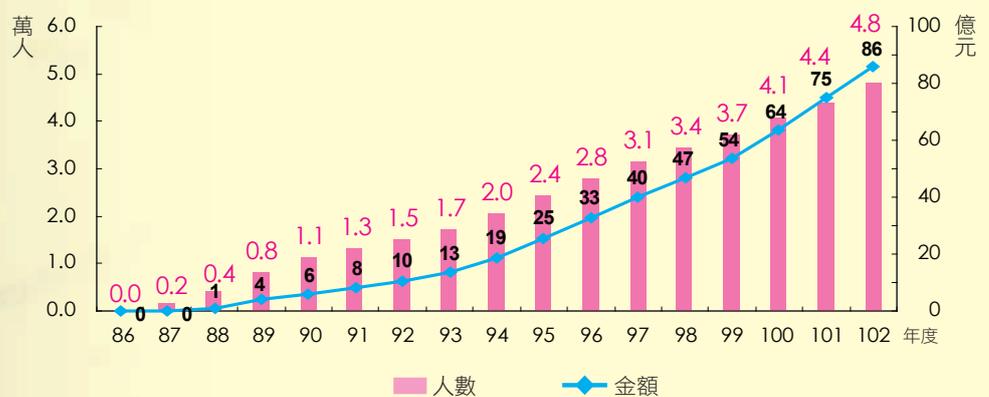
歷年公務人員定期撥付人數及金額趨勢圖

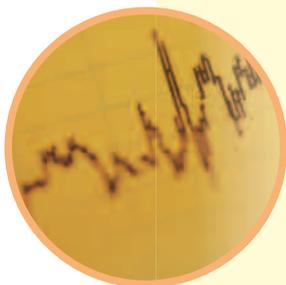


歷年教育人員定期撥付人數及金額趨勢圖



歷年軍職人員定期撥付人數及金額趨勢圖





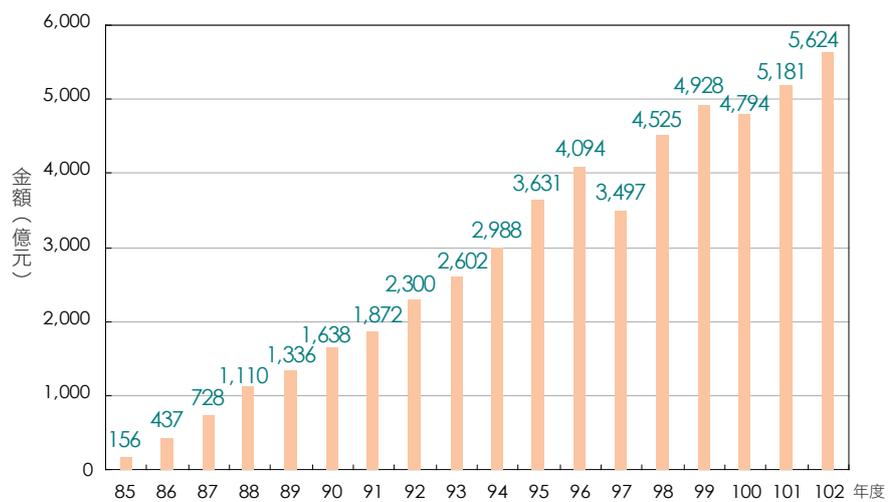
### 一、歷年基金規模

退撫基金自成立以來，基金規模持續增加，除 97 年受到金融風暴及 100 年受日本地震、歐債危機等因素影響造成淨值出現下降外，其餘年度均呈現穩定上升，102 年 12 月底止，基金淨值為 5,624 億元，較上年度增加 443 億元。





公務人員退休撫卹基金歷年基金淨值圖



註：1. 89年度為88年7月1日至89年12月31日止。  
 2. 基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。



## 二、102 年度資產配置

退撫基金運用範圍包括銀行存款、上市(上櫃)公司股票、短期票券、庫券、受益憑證、公債、公司債及上開項目之國外投資，另有經建投資與公務人員福利有關貸款等標的，惟對於非屬上述投資標的之新增投資項目，依基金管理條例第 5 條第 1 項第 5 款規定，需經基金監理會審定通過，並報請考試、行政兩院核准後方可進行。

各年度資產配置係基金管理會審度國內外經濟金融情勢及基金收支預估，訂定年度之收益目標，擬定新年度運用方針及運用計畫，決定各項資產投資中心配置及變動區間，報基金監理會審定通過後，據以執行。

截至 102 年 12 月底止，退撫基金投資項目之投資地區、收益型態、經營方式情形說明如下：

基金 102 年 12 月 31 日 資產配置情形

分類方式	運用項目		實際金額 (億元) 註 3		實際配置 % (A)		102 年度 中心配置 % (B)		差距 % (A) - (B)	
投資地區 註 1	國內		3,536		63.9		54.9		9.0	
	國外		2,001		36.1		45.1		-9.0	
收益型態 註 2	固定收益型		2,979		53.8		43.0		10.8	
	資本利得型		2,558		46.2		57.0		-10.8	
經營方式	委託經營	國內	1,869	679	33.8	12.3	44.0	18.0	-10.2	-5.7
		國外		1,191		21.5		26.0		-4.5
	自行經營	存款、短票	3,668	1,845	66.2	33.3	56.0	16.1	10.2	17.2
		其他		1,823		32.9		39.9		-7.0

註：1. 若將基金自營國內受益憑證跨國投資部分歸類於國外投資，則國內投資為 63.6%、國外投資為 36.4%。

2. 固定收益型含存款、債券、短票及庫券；資本利得型含受益憑證、股票及 ETF。

3. 實際運用金額不含應收付及預收付款項與債券折溢價攤銷等。



## 陸 · 基金資產負債、餘絀及提撥進度概況

### 一、102 年度平衡表

102 年度基金資產總額為 5,631 億元，主要項目中流動資產為 4,644 億元，占資產總額 82.47%，長期性投資及應收款為 987 億元，占資產總額 17.53%。

#### 公務人員退休撫卹基金 平衡表—資產類科目

中華民國 102 年 12 月 31 日

科 目	本年度決算數			上年度	
	自行運用部分	委託經營部分	合計	自行運用部分	
	金額	金額	金額	金額	
資 產	375,135,384,171	188,002,162,436	563,137,546,607	341,500,580,752	
流動資產	276,440,101,881	188,002,162,436	464,442,264,317	246,420,990,309	
現 金	101,371,313,885	6,984,712,669	108,356,026,554	87,602,717,148	
銀行存款	101,371,313,885	6,984,712,669	108,356,026,554	87,602,717,148	
公平價值變動列入損益 之金融資產—流動	162,255,531,477	180,027,418,913	342,282,950,390	143,089,999,438	
股票	78,896,796,329	144,257,755,559	223,154,551,888	71,486,250,881	
受益憑證		2,070,510,358	2,070,510,358		
短期票券	83,095,813,521	6,167,925,315	89,263,738,836	71,333,478,443	
債券	262,921,627	26,772,232,360	27,035,153,987	270,270,114	
期貨保證金		750,723,006	750,723,006		
遠期外匯合約		8,272,315	8,272,315		
持有至到期日 之金融資產—流動	2,950,007,386		2,950,007,386	5,952,853,596	
債券	2,950,007,386		2,950,007,386	5,952,853,596	
應 收 款 項	4,819,851,065	990,030,854	5,809,881,919	5,408,069,669	
應收帳款	147,825,685	446,421,794	594,247,479	7,264,207	

單位：新臺幣元

決算數		比較增 (+) 減 (-)					
委託經營部分	合計	自行運用部分		委託經營部分		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
177,773,157,355	519,273,738,107	33,634,803,419	9.85	10,229,005,081	5.75	43,863,808,500	8.45
177,773,157,355	424,194,147,664	30,019,111,572	12.18	10,229,005,081	5.75	40,248,116,653	9.49
5,857,204,278	93,459,921,426	13,768,596,737	15.72	1,127,508,391	19.25	14,896,105,128	15.94
5,857,204,278	93,459,921,426	13,768,596,737	15.72	1,127,508,391	19.25	14,896,105,128	15.94
171,136,393,914	314,226,393,352	19,165,532,039	13.39	8,891,024,999	5.20	28,056,557,038	8.93
138,232,148,631	209,718,399,512	7,410,545,448	10.37	6,025,606,928	4.36	13,436,152,376	6.41
1,540,095,948	1,540,095,948			530,414,410	34.44	530,414,410	34.44
19,328,760,558	90,662,239,001	11,762,335,078	16.49	-13,160,835,243	-68.09	-1,398,500,165	-1.54
10,850,383,301	11,120,653,415	-7,348,487	-2.72	15,921,849,059	146.74	15,914,500,572	143.11
1,027,453,921	1,027,453,921			-276,730,915	-26.93	-276,730,915	-26.93
157,551,555	157,551,555			-149,279,240	-94.75	-149,279,240	-94.75
	5,952,853,596	-3,002,846,210	-50.44			-3,002,846,210	-50.44
	5,952,853,596	-3,002,846,210	-50.44			-3,002,846,210	-50.44
779,559,163	6,187,628,832	-588,218,604	-10.88	210,471,691	27.00	-377,746,913	-6.10
492,574,131	499,838,338	140,561,478	1,934.99	-46,152,337	-9.37	94,409,141	18.89

(續)

公務人員退休撫卹基金 平衡表—資產類科目

中華民國 102 年 12 月 31 日

科 目	本年度決算數			上年度	
	自行運用部分	委託經營部分	合計	自行運用部分	
	金額	金額	金額	金額	
應收收益	20,910,948	81,089,377	102,000,325	32,781,867	
應收利息	990,252,092	422,738,424	1,412,990,516	985,164,101	
備抵呆帳—應收帳款	-305,839		-305,839	-719,499	
應收國庫補貼款	3,640,795,338		3,640,795,338	4,380,795,338	
其他應收款	20,372,841	39,781,259	60,154,100	2,783,655	
預付款項	5,043,398,068		5,043,398,068	4,367,350,458	
其他預付款	5,043,398,068		5,043,398,068	4,367,350,458	
長期性投資及應收款	98,695,282,290		98,695,282,290	95,079,590,443	
備供出售之金融資產 —非流動	29,770,250,667		29,770,250,667	31,666,283,119	
股票	12,479,536,431		12,479,536,431	14,193,138,103	
受益憑證	17,290,714,236		17,290,714,236	17,473,145,016	
無活絡市場之債券投資 —非流動	2,710,064,478		2,710,064,478	3,417,526,807	
債券	2,710,064,478		2,710,064,478	3,417,526,807	
持有至到期日之金融 資產—非流動	66,214,967,145		66,214,967,145	59,995,780,517	
債券	66,214,967,145		66,214,967,145	59,995,780,517	
其他資產					
什項資產					
催收款項	574,935		574,935	712,856	
備抵呆帳—催收款項	-574,935		-574,935	-712,856	
合 計	375,135,384,171	188,002,162,436	563,137,546,607	341,500,580,752	

單位：新臺幣元

決算數		比較增 (+) 減 (-)					
委託經營部分	合計	自行運用部分		委託經營部分		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
105,464,396	138,246,263	-11,870,919	-36.21	-24,375,019	-23.11	-36,245,938	-26.22
166,626,924	1,151,791,025	5,087,991	0.52	256,111,500	153.70	261,199,491	22.68
	-719,499	413,660	-57.49			413,660	-57.49
	4,380,795,338	-740,000,000	-16.89			-740,000,000	-16.89
14,893,712	17,677,367	17,589,186	631.87	24,887,547	167.10	42,476,733	240.29
	4,367,350,458	676,047,610	15.48			676,047,610	15.48
	4,367,350,458	676,047,610	15.48			676,047,610	15.48
	95,079,590,443	3,615,691,847	3.80			3,615,691,847	3.80
	31,666,283,119	-1,896,032,452	-5.99			-1,896,032,452	-5.99
	14,193,138,103	-1,713,601,672	-12.07			-1,713,601,672	-12.07
	17,473,145,016	-182,430,780	-1.04			-182,430,780	-1.04
	3,417,526,807	-707,462,329	-20.70			-707,462,329	-20.70
	3,417,526,807	-707,462,329	-20.70			-707,462,329	-20.70
	59,995,780,517	6,219,186,628	10.37			6,219,186,628	10.37
	59,995,780,517	6,219,186,628	10.37			6,219,186,628	10.37
	712,856	-137,921	-19.35			-137,921	-19.35
	-712,856	137,921	-19.35			137,921	-19.35
177,773,157,355	519,273,738,107	33,634,803,419	9.85	10,229,005,081	5.75	43,863,808,500	8.45

(完)

公務人員退休撫卹基金 平衡表—負債類及委託人權益類科目

中華民國 102 年 12 月 31 日

科 目	本年度決算數			上年度	
	自行運用部分	委託經營部分	合計	自行運用部分	
	金額	金額	金額	金額	
負 債	6,039,150	682,434,563	688,473,713	289,448,148	
流動負債	5,855,262	682,434,563	688,289,825	289,448,148	
短期債務		41,193,135	41,193,135		
遠期外匯合約		41,193,135	41,193,135		
應付款項	5,566,413	641,241,428	646,807,841	289,448,148	
應付帳款		492,845,636	492,845,636	284,970,834	
應付代收款	1,078,079	46,038	1,124,117	421,593	
應付費用	522,681		522,681	489,628	
應付管理費		137,254,725	137,254,725		
應付保管費	3,687,192	11,095,029	14,782,221	1,842,725	
其他應付款	278,461		278,461	1,723,368	
預收款項	288,849		288,849		
其他預收款	288,849		288,849		
其他負債	183,888		183,888		
什項負債	183,888		183,888		
暫收款	183,888		183,888		

單位：新臺幣元

決 算 數		比 較 增 (+) 減 (-)					
委託經營部分	合計	自行運用部分		委託經營部分		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
842,919,387	1,132,367,535	-283,408,998	-97.91	-160,484,824	-19.04	-443,893,822	-39.20
842,919,387	1,132,367,535	-283,592,886	-97.98	-160,484,824	-19.04	-444,077,710	-39.22
181,609,527	181,609,527			-140,416,392	-77.32	-140,416,392	-77.32
181,609,527	181,609,527			-140,416,392	-77.32	-140,416,392	-77.32
661,309,860	950,758,008	-283,881,735	-98.08	-20,068,432	-3.03	-303,950,167	-31.97
471,458,930	756,429,764	-284,970,834	-100.00	21,386,706	4.54	-263,584,128	-34.85
397,565	819,158	656,486	155.72	-351,527	-88.42	304,959	37.23
	489,628	33,053	6.75			33,053	6.75
175,042,243	175,042,243			-37,787,518	-21.59	-37,787,518	-21.59
14,411,122	16,253,847	1,844,467	100.09	-3,316,093	-23.01	-1,471,626	-9.05
	1,723,368	-1,444,907	-83.84			-1,444,907	-83.84
		288,849				288,849	
		288,849				288,849	
		183,888				183,888	
		183,888				183,888	
		183,888				183,888	

(續)

公務人員退休撫卹基金 平衡表—負債類及委託人權益類科目

中華民國 102 年 12 月 31 日

科 目	本年度決算數			上年度	
	自行運用部分	委託經營部分	合計	自行運用部分	
	金額	金額	金額	金額	
委託人權益	375,129,345,021	187,319,727,873	562,449,072,894	341,211,132,604	
基金			560,677,791,278		
政公教軍人員退休撫卹 基金—本金部分			421,182,471,499		
政公教軍人員退休撫卹 基金—本金部分			421,182,471,499		
政公教軍人員退休撫卹 基金—孳息部分			139,495,319,779		
政公教軍人員退休撫卹 基金—法定孳息部分			20,225,947,622		
政公教軍人員退休撫卹 基金—超出(未達) 法定孳息部分			25,104,692,326		
政公教軍人員退休撫卹 基金—累計孳息			94,164,679,831		
累積餘絀			3,640,795,338		
未達法定收益待撥補數			3,640,795,338		
權益調整	-1,869,513,722		-1,869,513,722	-4,059,078,174	
權益調整	-1,869,513,722		-1,869,513,722	-4,059,078,174	
備供出售之金融資產 評價損益	-1,869,513,722		-1,869,513,722	-4,059,078,174	
合計	375,135,384,171	188,002,162,436	563,137,546,607	341,500,580,752	

單位：新臺幣元

決 算 數		比 較 增 (+) 減 (-)					
委託經營部分	合計	自行運用部分		委託經營部分		合計	
金額	金額	金額	%	金額	%	金額	%
176,930,237,968	518,141,370,572	33,918,212,417	9.94	10,389,489,905	5.87	44,307,702,322	8.55
	517,819,653,408					42,858,137,870	8.28
	419,660,173,739					1,522,297,760	8.28
	419,660,173,739					1,522,297,760	2.17
	98,159,479,669					41,335,840,110	37.60
	18,030,124,570					2,195,823,052	19.08
	706,803,388					24,397,888,938	-98.32
	79,422,551,711					14,742,128,120	459.43
	4,380,795,338					-740,000,000	-16.89
	4,380,795,338					-740,000,000	-16.89
	-4,059,078,174	2,189,564,452	-53.94			2,189,564,452	-53.94
	-4,059,078,174	2,189,564,452	-53.94			2,189,564,452	-53.94
	-4,059,078,174	2,189,564,452	-53.94			2,189,564,452	-53.94
177,773,157,355	519,273,738,107	33,634,803,419	9.85	10,229,005,081	5.75	43,863,808,500	8.45

(完)

## 二、102 年度基金收支餘絀決算表

102 年度基金收支賸餘決算數為 405.96 億元，較預算數增加賸餘數 223.45 億元。

### 公務人員退休撫卹基金 收支餘絀決算表

中華民國 102 年度

科 目	本年度預算數		
	金額	%	
總收入	19,011,464,000	100.00	
財務收入	19,011,464,000	100.00	
利息收入	2,921,638,000	15.37	
兌換利益			
借券收入	24,000,000	0.13	
投資利益	16,065,826,000	84.51	
投資評價利益			
其他收入			
信託收益			
什項收入			
總支出	760,207,000	4.00	
財務支出	760,207,000	4.00	
委託經營管理費	691,089,000	3.64	
保管費用	50,948,000	0.27	
兌換損失			
匯費及帳籍維護費	4,986,000	0.03	
交易費用	12,800,000	0.07	
借貸服務費	384,000		
呆帳			
資產減損損失			
其他支出			
其他費用			
本期賸餘（短 絀）	18,251,257,000	96.00	

單位：新臺幣元

本年度決算數		比較增減 (-)		上年度決算數	
金額	%	金額	%	金額	%
41,142,125,666	100.00	22,130,661,666	116.41	33,491,166,716	100.00
41,109,869,484	99.92	22,098,405,484	116.24	33,465,140,292	99.92
4,215,732,351	10.25	1,294,094,351	44.29	3,752,841,017	11.21
2,267,038,723	5.51	2,267,038,723			
5,223,507	0.01	-18,776,493	-78.24	11,793,739	0.04
18,235,467,231	44.32	2,169,641,231	13.50	7,953,098,093	23.75
16,386,407,672	39.83	16,386,407,672		21,747,407,443	64.93
32,256,182	0.08	32,256,182		26,026,424	0.08
3,650		3,650		958,573	
32,252,532	0.08	32,252,532		25,067,851	0.07
546,285,556	1.33	-213,921,444	-28.14	6,834,493,909	20.41
535,001,702	1.30	-225,205,298	-29.62	6,828,171,236	20.39
482,559,959	1.17	-208,529,041	-30.17	401,816,332	1.20
41,524,236	0.10	-9,423,764	-18.50	36,154,861	0.11
				6,355,824,842	18.98
9,012,838	0.02	4,026,838	80.76	10,923,956	0.03
1,821,112		-10,978,888	-85.77	5,485,460	0.02
83,557		-300,443	-78.24	188,678	
				1,047,291	
				16,729,816	0.05
11,283,854	0.03	11,283,854		6,322,673	0.02
11,283,854	0.03	11,283,854		6,322,673	0.02
40,595,840,110	98.67	22,344,583,110	122.43	26,656,672,807	79.59

### 三、各類人員提撥進度

截至 102 年 12 月底止，已提存退休基金總額為 5,624 億元，各類人員已提存數及比例如下：

精算基準日	已提存退休基金數 (元)	已提撥比例 (%)
102 年 12 月 31 日		
政務人員	60,520,812	6%
公務人員	326,952,734,693	23%
教育人員	199,156,334,448	16%
軍職人員	36,279,482,941	8%

- 註：1. 本表摘錄自委託精算公司編製之提撥進度表，係表達基金在該年度之提撥進度。  
2. 已提撥比例係指已提存退休基金數占應提存退休基金數之比重。  
3. 政務人員自 93 年 1 月 1 日起依政務人員退職撫卹條例規定，不再參加，故自 93 年起已無提存，但撥付部分仍須辦理。







## 柒 · 基金運用績效

### 一、歷年績效表現

自基金成立以來至 102 年度止之已實現收益數為 1,514.41 億元（已實現收益率為 3.16%），較台灣銀行 2 年期定期存款利率所計算之收益 996.73 億元（平均收益率為 2.04%）高出 517.68 億元（1.12 個百分點），加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數為 1,383.39 億元，收益率為 2.88%。



(一) 歷年收益數及收益率

年度	已實現 收益數 (億元)	已實現 收益率 (%)	加計未實現損益及 備供出售金融資產 投資評價損益後之 收益數(億元)	加計未實現損益及 備供出售金融資產 投資評價損益後之 收益率(%)	臺銀 2 年 定期存款 利率 (%)	年度 目標 收益率 (%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93	-
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29	7.86
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31	7.78
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85	7.95
89	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14	6.90
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02	8.12
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25	5.12
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57	3.69
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50	3.74
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81	4.87
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18	3.38
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47	4.30
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69	5.02
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94	4.11
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07	2.67
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32	3.35
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40	3.70
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40	3.78
合計	1,514.41	3.16	1,383.39	2.88	2.04	

註：1. 89 年度係一年半之會計期間。

2. 85 至 94 年度係採成本與市價孰低法，95 年度以後則採市價法。

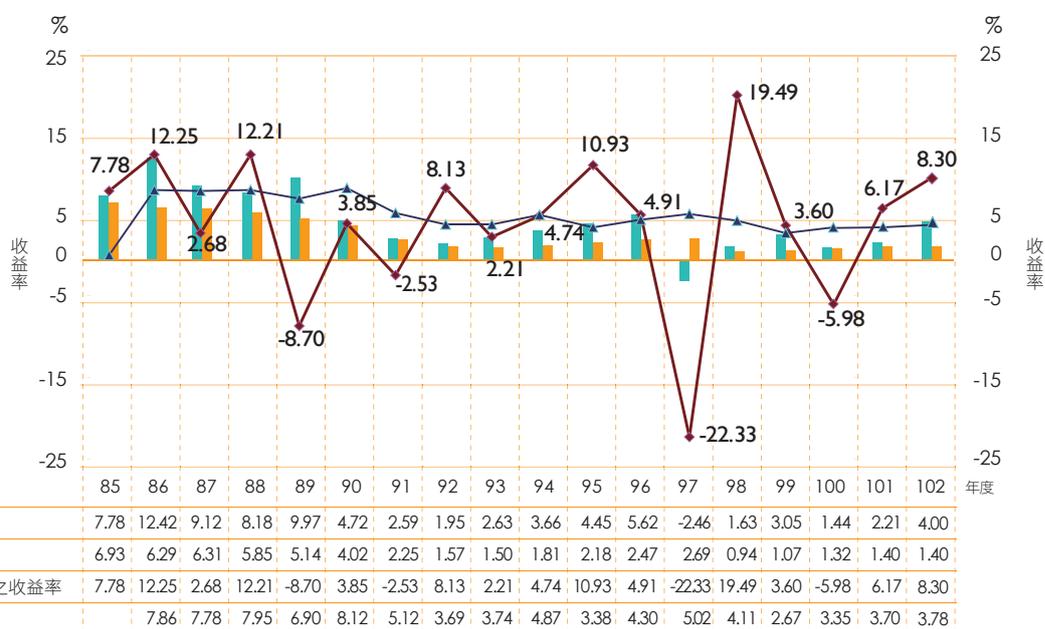
3. 本表歷年合計之已實現年收益率、臺銀 2 年期定期存款利率、加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益率均採加權平均法計算。

4. 依行政院主計處 90 年 4 月 24 日台九十處孝一字第 03814 號函釋，退撫基金係以已實現收益數，作為國庫撥補差額之依據。

## (二) 歷年收益率趨勢

退撫基金歷年收益率除 89 年網路泡沫化、97 年美國次貸風暴與 100 年歐債危機等因素造成未實現損失擴大外，其餘各年表現尚稱平穩。

歷年基金收益率趨勢圖



註：1. 89 年度係一年半之會計期間。

2. 85 至 94 年度係採成本與市價孰低法，95 年度以後則採市價法。

## 二、102 年度績效表現

退撫基金 102 年度，整體已實現收益率 4.00%，較臺灣銀行 2 年期定期存款利率 1.40% 高 2.60 個百分點；若再加計 102 年度未實現損益及備供出售金融資產評價損益後，收益率 8.30%，較年度目標收益率 3.78% 高 4.52 個百分點。

有關 102 年度退撫基金各投資項目實際收益率與其對應市場表現 ( 績效指標收益率 )，茲列示如下：

### (一) 自行經營固定收益型各投資項目績效

投資項目	102 年度 實際收益率 %	績效評估指標	
		指標收益率 %	指標名稱
國內債券	1.76	1.35	中華民國證券櫃檯買賣中心每月第 1 個營業日 10 年期指標公債之收盤利率
國外債券	4.75	3.03	評估基準日之美國 10 年期公債利率
國內 短期票券	0.72	0.65	經濟日報每月第 1 個營業日所公布 30 天期票券次級市場賣出商業本票之利率
臺幣 銀行存款	0.81	0.53	央行「五大銀行平均存款利率 (1 年期定期儲蓄存款大額利率)」
外幣 銀行存款	0.81	0.30	以本基金主要外幣資產幣別於評估基準日時，臺灣銀行 1 個月定期存款牌告利率，按各幣別配置比重加權

註：國外債券、外幣存款加計匯兌損益後之 102 年度實際收益率為 6.59%、3.21% ( 係依 102 年 12 月底實際運用資金結餘數比例分配估算 )。

## (二) 自行經營資本利得型各投資項目績效

投資項目	102 年度 實際收益率 %	績效評估指標	
		指標收益率 %	指標名稱
國內股票及 ETF	13.42	11.85	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
國外股票及 ETF	17.73	22.80	MSCI 全球指數
國內受益憑證	16.18	11.85	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
國外受益憑證	10.80	12.90	MSCI 全球指數及巴克萊資本 (Barclays Capital) 全球綜合債券指數，按股債配置比重加權

## (三) 委託經營績效

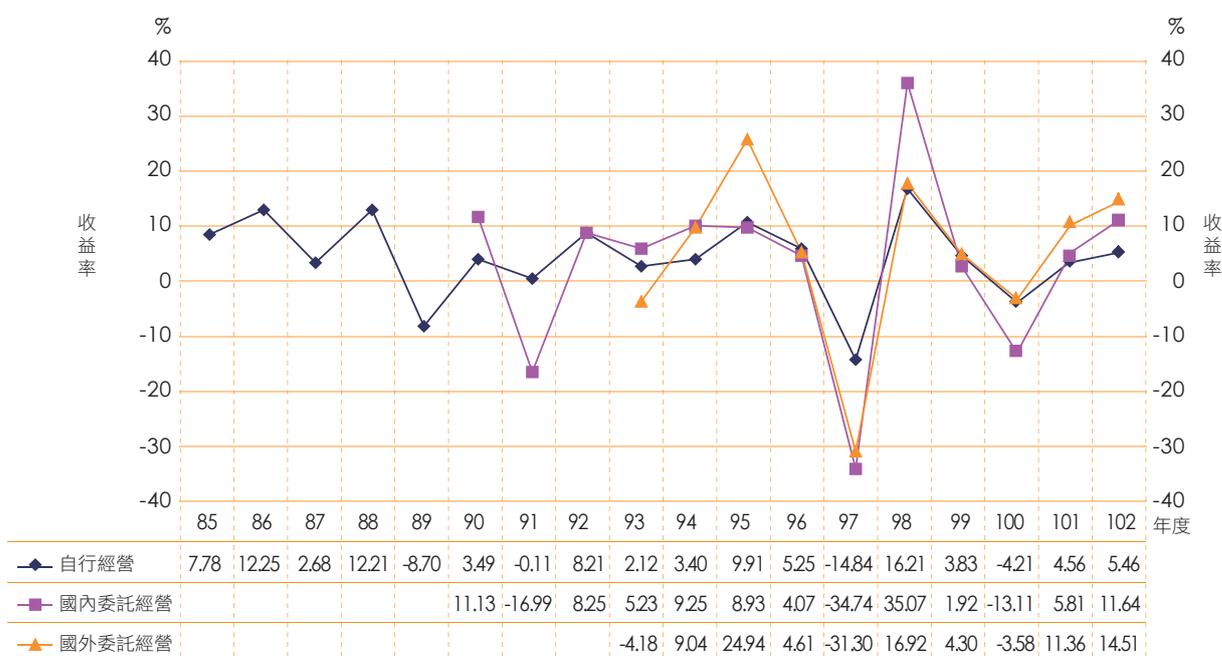
投資項目	102 年度 實際收益率 %	績效評估指標	
		指標收益率 %	指標名稱
國內委託經營	11.64	10.27	以國內委託經營部分之資本利得及固定收益配置比例為權重，加權計算同期間臺灣證券交易所發行量加權股價指數報酬率及中華民國證券櫃檯買賣中心每月第 1 個營業日 10 年期指標公債之收盤利率
國外委託經營	13.46	16.46	以國外委託經營部分之資本利得及固定收益配置比例為權重，加權計算同期間 MSCI 全球指數及巴克萊資本 (Barclays Capital) 全球綜合債券指數

註：國外委託經營加計匯兌損益後之 102 年度實際收益率為 14.51%。

### 三、自行經營及委託經營績效

102 年度自行經營收益率為 5.46%，國內委託經營收益率為 11.64%，國外委託經營收益率為 14.51%，較上 (101) 年度分別增加 0.9 個百分點、5.83 個百分點及 3.15 個百分點。

歷年基金自行經營及委託經營收益率趨勢圖



註：1. 89 年度係一年半之會計期間。

2. 85 至 94 年度係採成本與市價孰低法，95 年度以後則採市價法。

3. 收益率係指已實現加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益率。

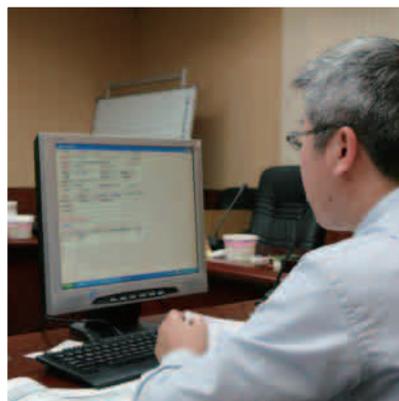
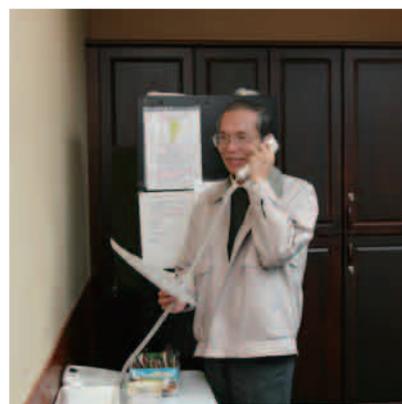
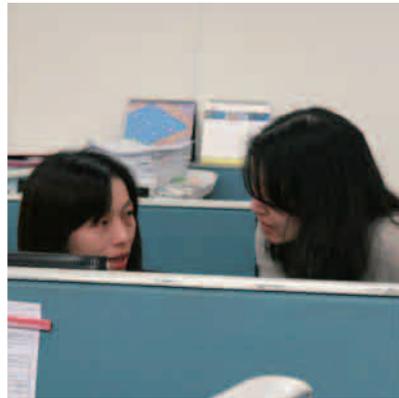
4. 國內委託經營係自 90 年 7 月 16 日開始辦理委託，本圖所揭 90 年度收益率 11.13%，係以當年度 7 月 16 日至 12 月 31 日止之期間收益率 5.10% 推估全年而得。

5. 國外委託經營係自 92 年 12 月 22 日開始委託，該年度委託期間至 12 月 31 日止僅 10 日，故不提供該年度收益率。

## 捌 · 監督機制



為確保退撫基金運用管理符合設立宗旨，自基金成立以來即設有各項監督機制，基金管理會內部設有稽核組，直接就運作管理及各組室業務進行日常監管，基金監理會除針對重大議題進行審議外，並設有稽察組逐月就基金管理會提送之報表進行監督審核，於年終時，至基金管理會進行實地查核，如遇有特殊事件發生，再進行專案稽核，另由考試院、立法院及審計部，依主管業務性質就退撫基金進行各層面之監督，保障基金資產安全。



### [ 基金管理會 ]

- 依法定期程辦理基金收支事項，並辦理基金業務管理資訊系統檔內現職及退離人員資料定期檢校作業，使資料正確常新，俾維護參加基金人員權益。
- 刊載各退撫法規主管機關新增或修訂相關函釋規定於退撫基金網站，提供各機關、公立學校、軍事單位承辦人員及參加基金人員瞭解及辦理相關業務。
- 為增加投資機會與彈性，提升基金運用效益，爰就國內外債券投資種類區分及選擇標準，檢討修正退撫基金國內外債券投資作業規定。





- 為使基金之運用有所依據，並設定年度應達成之收益目標，審度國內外經濟金融情勢、基金收支預估，及評估市場風險承受程度，擬訂 103 年度基金運用方針及運用計畫，與國內外委託經營計畫。
- 辦理 101 年度國內外委託經營業務簽約撥款作業，委託類型分別為相對報酬股票型及新興債券型委託。
- 辦理 102 年度國內委託經營業務公開徵求受託機構案，委託類型為相對報酬股票型，將視未來經濟情勢，擇時辦理撥款。
- 辦理 102 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構案，委託類型為全球低波動指數股票型及全球高股利增值股票型，預計遴選 4 家受託機構。
- 辦理 98 年度第 1 次國外委託經營契約到期受託機構之經營績效評定，受託機構除績效達到目標收益率者，取得續約資格外，其餘到期收回。
- 辦理國內委託經營部分受託機構因績效不佳，提前終止委託契約。
- 依據 102 年度稽核計畫，完成各項書面稽核及實地稽核，並擬訂 103 年度稽核計畫，明訂各項基金業務之查核項目、查核重點及查核週期。
- 辦理國內委託經營受託機構及保管機構之實地稽核，與赴國外委託經營受託機構實地訪察與受訓，俾瞭解受託機構之組織型態，及對委託資金之運用情形，並汲取相關投資經驗及專業知識。
- 為提升資訊作業安全，與落實資訊安全管理制度，導入國際 ISO 27001 資訊安全管理制度標準 (ISMS) 並取得驗證。
- 配合導入國際財務報導準則 (IFRS) 時程規劃，完成第一階段有關國內財務及會計系統建置作業。



## [ 基金監理會 ]

- 退撫基金近年來之當年度支出占收入比率，各類人員皆逐年快速攀升，102年各類人員總支出占總收入比率高達 97.4%，即將產生入不敷出現象，深值各主管機關注意，並尋求解決方案。
- 為使組織定位及角色功能更為具體明確，基金監理會訂有願景、使命及目標，已完成各項短期目標之執行方案，對增進基金資產配置效益、維護基金參加人員權益、強化監理職能與提升行政效能等方面有所助益。
- 為持續瞭解各類參加人員對基金運作及退撫制度之意見，及各機關承辦退撫基金業務人員對基金行政作業方式之看法，辦理完成第 9 次意見調查並分析趨勢變化後，提供各主管機關作為政策制定參考。





- 藉由定期觀察國內外大型退休基金資產配置趨勢，有效掌握市場脈動，並適時對退撫基金資產配置情形提出策略建議，以增進投資效益。
- 蒐集國內外績效歸因之重要文獻及退撫基金委託經營保管銀行運用績效歸因模型資料，以瞭解績效歸因分析技術如何應用於退撫基金，並完成績效歸因模型探討與實際運用情形比較，俾提升監理功能。
- 為掌握追蹤本基金資產、負債及整體面之風險來源及其程度，規劃及編製多項風險指標，另參考經濟及景氣指標，建構台灣股市之市場趨勢評估機制，藉由設計之多、空頭反轉訊號，作為評估基金資產配置比例及分析市場變化之依據。
- 研究國內外知名退休基金相關文獻資料，並訪問國內各主管機關，以開放式問卷彙整其監理重點及實務，藉以蒐集與比較其監理制度及作法，俾供辦理業務之參考。
- 為提升稽核技術與品質，擬定多項精進方案、目標及執行計畫並據以實行。
- 積極參與金管會召集之「提升政府基金運作效能推動小組」工作小組會議，就人才延攬、資訊公開、委外績效評估指標等基金運作議題，和與會單位意見交流，期能有效提升政府基金之運作效能。

## 拾 · 展望與結語

退撫基金未來工作係在兼顧安全性及收益性之情況下，依法定職掌持續辦理各項工作，兩會未來工作重點如次：

- 妥慎規劃資產配置，提升基金經營績效

為建構最適投資組合，將衡酌國內外經濟情勢，並妥適評估基金承受市場風險能力，審慎研訂基金年度資產配置計畫。期在自行經營與委託經營並行之投資策略下，達到分散風險、專業經營及提升收益等經營目標。

- 檢討現行委託經營制度，研議多元化投資途徑

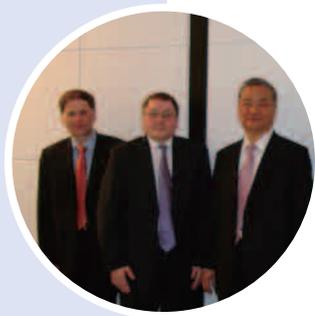
除審視經濟環境之變化及歷次辦理委託經營業務之經驗外，並廣納各方意見，持續檢討與修正委託經營模式及相關作業規範；另研議辦理不同類型之委託，以增加投資之深度與廣度，期藉由多元化投資管道，降低投資風險，提升基金經營績效。





- 多面向考評基金績效及風險，激勵營運效能

為提升基金整體經營績效，持續運用多元與客觀之績效衡量指標及風險控管系統，按季考核與分析基金營運資料，及國內外委託經營各受託機構之操作結果，評估基金管理成效。期能藉由多面向的考核及風險評估，研析改善績效之道，進而激勵經營能力之提升。





- 落實資訊公開機制，提升基金資訊透明度

退撫基金係由參加人員與政府共同提撥，相關財務資料與經營訊息，向來為各級政府、權責主管機關、參加基金人員及社會大眾所關切，未來將持續落實資訊公開機制，並因應外界需求適時檢討，俾有效提升財務資訊之透明度。



- 強化基金監理功能，落實稽核檢查程序

隨著基金規模逐漸龐大與投資多樣化，基金內控程序益形重要。為確保基金營運安全及健全監理制度，除持續規劃各項審核及控管程序，與檢討現行之作業程序外，並落實各項稽核檢查，使基金控管機制更為嚴密周延，期防杜業務違失事件發生。





- 檢討現行基金收支管理作業效率，配合年金改革妥慎規劃多層次年金制度個人專戶

檢討並簡化現職人員收支作業程序，確保基金收支安全；未來新進人員採行確定給付兼確定提撥之多層次年金制度，將配合年金改革法案立法進度，適時研修基金管理法規及規劃相關收支實務作業事宜。

退撫基金肩負各類參加人員所撥繳基金之收支、管理及運用等重責，其運作與營運績效，更與軍公教人員權益息息相關，尤以當前適逢年金改革之際，兩會同仁將秉持一貫兢兢業業的工作態度，善盡職責推展各項業務，期能提升基金運用績效，保障資產安全。







**公務人員退休撫卹基金監理委員會**  
**Public Service Pension Fund Supervisory Board**

116 台北市文山區試院路1-3號4樓  
4F, 1-3, Shih Yuan Rd. Wenshan, Taipei, 116  
Tel: 886-2-82367200  
Fax: 886-2-82367268  
<http://www.fund.gov.tw>

**公務人員退休撫卹基金管理委員會**  
**Public Service Pension Fund Management Board**

116 台北市文山區試院路1號傳賢樓3樓  
3F, 1, Shih Yuan Rd. Wenshan, Taipei, 116  
Tel: 886-2-82367300  
Fax: 886-2-82367467  
<http://www.fund.gov.tw>

