

**「總統府國家年金改革委員會」第 9 次委員會議  
劉亞平委員提案 9-3~9-6 銓敘部說明資料**

銓敘部整理 105.8.30

資料來源：公務人員退休撫卹基金監理委員會  
公務人員退休撫卹基金管理委員會

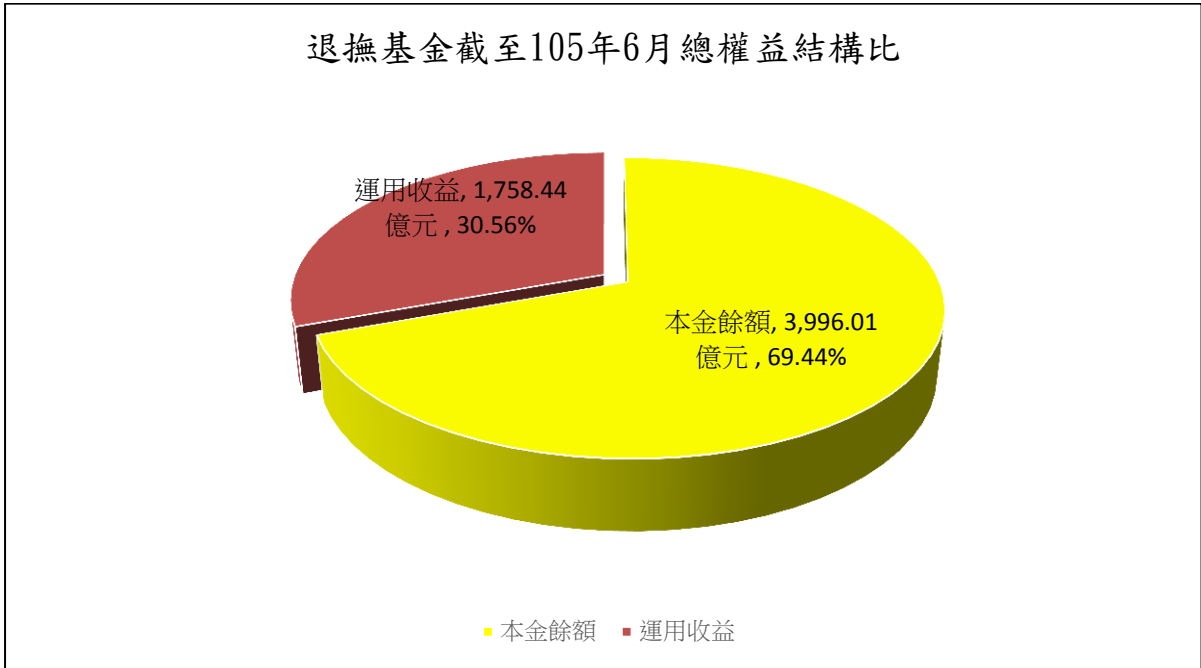
**國家年金改革委員會委員提案 9-3**

<b>案由</b>	請以餅圖說明退撫基金目前資產的繳費收入與投資收益的比例。
<b>提案說明</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、退撫基金的資產分為繳費收入及投資收入。</li> <li>2、目前退撫基金的資產呈現方式並未呈現上述兩種收入的百分比。</li> <li>3、提供此資料能讓退撫基金的運作更透明。</li> </ol>
<b>銓敘部說明</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 查公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 20 條：「本基金年度決算運用收益，應按政府別及身分別出資比例分配，列入其分戶帳。……」先予敘明。</li> <li>2. 退撫基金淨值(權益)截至 105 年 6 月底，計 5,754.45 億元；其中本金餘額(繳費收入－退撫給與)3,996.01 億元，佔淨值(權益) 69.44%；運用收益 1,758.44 億元，佔淨值(權益) 30.56% (如附圖一)。至各類人員本金餘額及運用收益佔淨值比率說明如下： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 軍職人員淨值(權益)計 268.54 億元；其中本金餘額 139.52 億元，佔軍職人員淨值(權益) 51.95%；運用收益 129.02 億元，佔淨值(權益) 48.05% (如附圖二)。</li> <li>(2) 公(含政)務人員淨值(權益)計 3,428.54 億元；其中本金餘額 2,420.98 億元，佔公(政)務人員淨值(權益) 70.61%；運用收益 1,007.56 億元，佔淨值(權益) 29.39% (如附圖三)。</li> <li>(3) 教育人員淨值(權益)計 2,057.37 億元；其中本金餘額 1,435.51 億元，佔教育人員淨值(權益) 69.77%；運用收益 621.86 億元，佔淨值(權益)</li> </ol> </li> </ol>

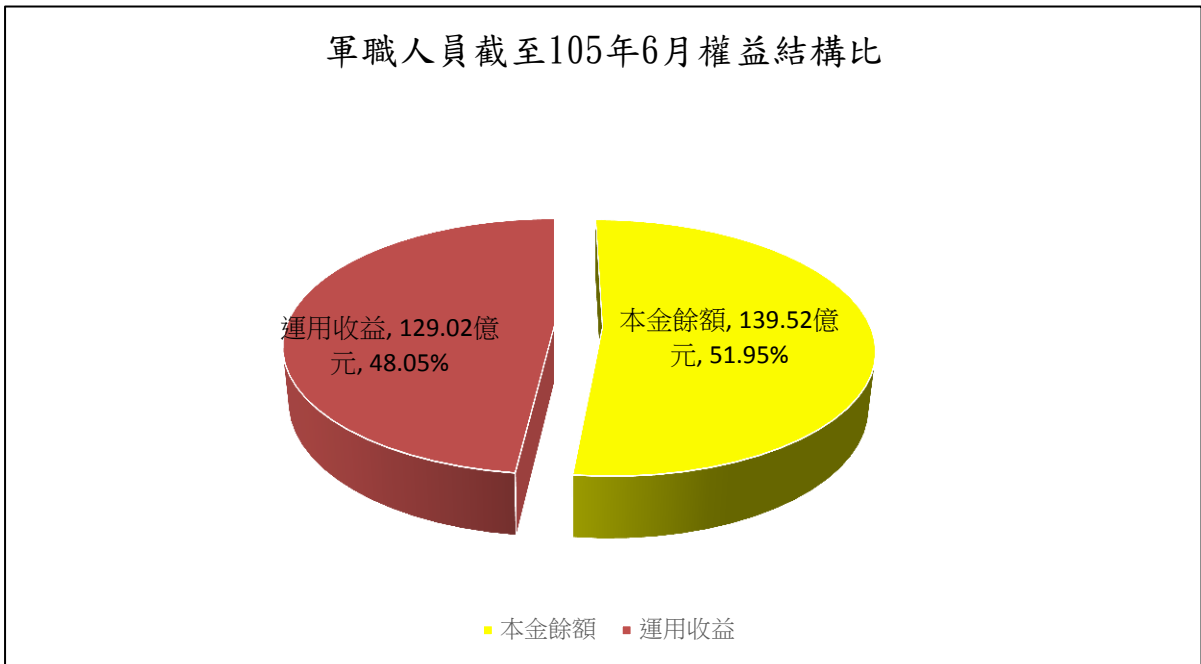
30.23% (如附圖四)。

3. 退撫基金運用收益係自 84 年 7 月累計至 105 年 6 月之數；另，本金餘額因近年繳費收入不足支應退撫給與，致各類人員權益結構比率略有差異。

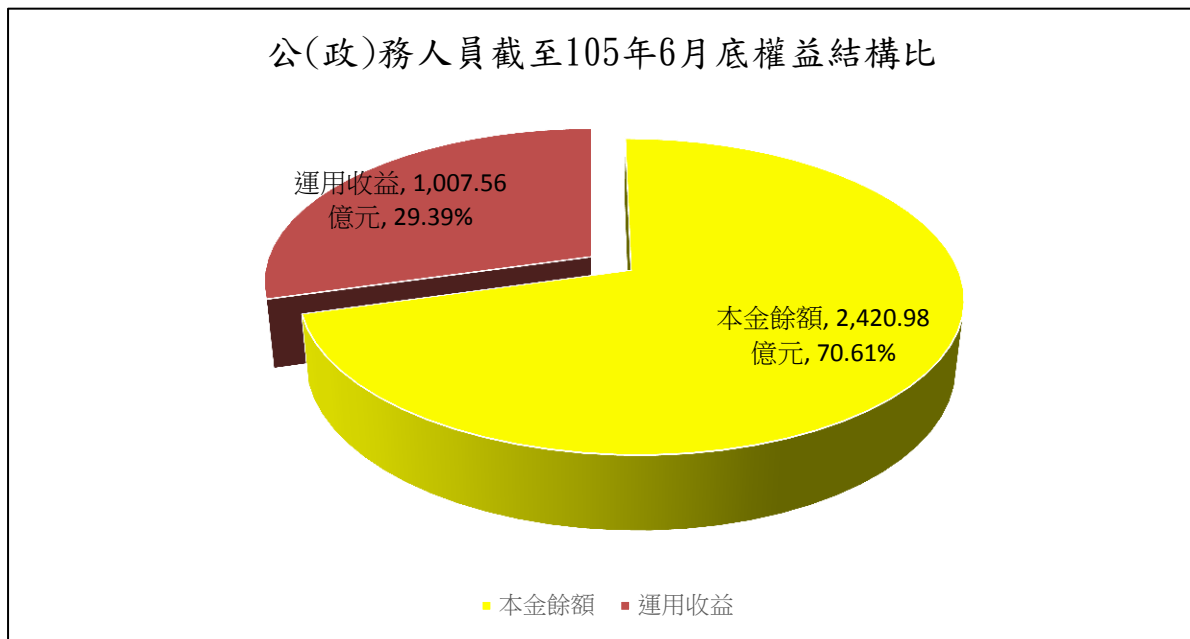
附圖一 整體退撫基金本金餘額及運用收益結構比



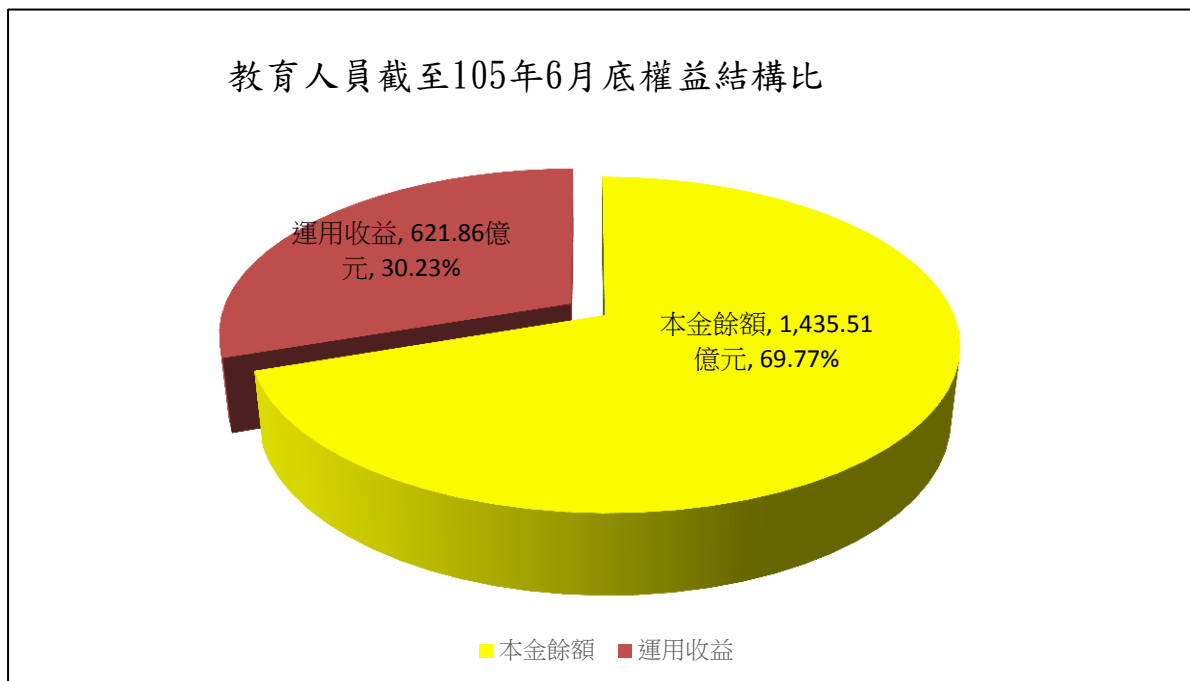
附圖二 軍職人員本金餘額及運用收益結構比



附圖三 公（政）務人員本金餘額及運用收益結構比



附圖四 教育人員本金餘額及運用收益結構比



### 國家年金改革委員會委員提案 9-4

<b>案由</b>	請提供軍公教退撫基金成立以來的歷年（每一年）淨投資收益率、五年、十年年平均淨投資收益率以及成立迄今的年平均淨投資收益率，並製作成表格和長條圖。
<b>提案說明</b>	<p>1、我國退撫基金在投資收益率往往以「已實現」和「未實現」來呈現，難以得知我國投資收益率的真實狀況。</p> <p>2、以淨收益率呈現能讓資訊更透明，更能瞭解基金投資績效。</p>
<b>銓敘部說明</b>	公務人員退休撫卹基金管理委員會已定期將退撫基金歷年已實現及加計未實現後之收益率，公布於退撫基金網站；有關退撫基金歷年淨投資收益率彙整表、歷年淨投資收益率長條圖、平均淨投資收益率彙整表及平均淨投資收益率長條圖，詳如以下附表一、附圖五、附表二及附圖六。

附表一 退撫基金歷年收益率彙整表

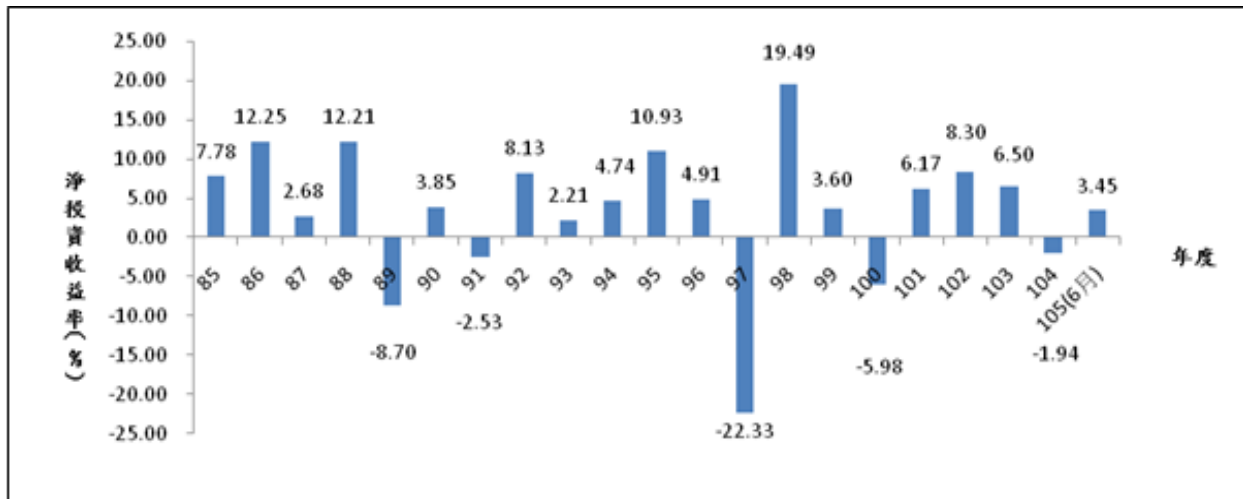
單位：%

年度	年化淨投資收益率
85	7.78
86	12.25
87	2.68
88	12.21
89(註)	-8.70
90	3.85
91	-2.53
92	8.13
93	2.21
94	4.74
95	10.93
96	4.91
97	-22.33
98	19.49

年度	年化淨投資收益率
99	3.60
100	-5.98
101	6.17
102	8.30
103	6.50
104	-1.94
105年(6月)	3.45

註：89年度係一年半之會計期間。

附圖五 退撫基金歷年淨投資收益率長條圖



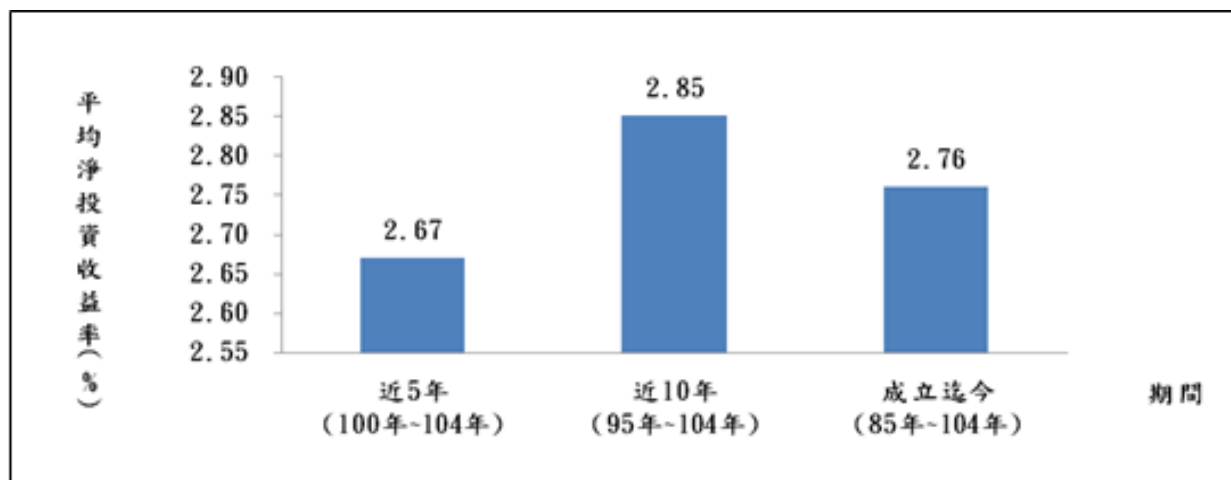
附表二 退撫基金平均淨投資收益率彙整表

單位：%

期間	平均淨投資收益率
近5年(100年~104年)	2.67
近10年(95年~104年)	2.85
成立迄今(85年~104年)	2.76

註：本表平均淨投資收益率係採加權平均法計算。

附圖六 退撫基金平均淨投資收益率長條圖



## 國家年金改革委員會委員提案 9-5

案 由	請說明軍公教退撫基金歷年投資績效、四年、十年、長期年平均投資績效所設定的標準及設定標準的基礎。
提案說明	<p>1、綜觀各國的退休基金，每年皆有設定績效標準，檢視是否有達成並予以檢討。</p> <p>2、有績效標準才有要求暨檢討的基礎。</p>
銓敘部說明	<p>考量退撫基金係屬確定給付制之退休基金，應著重兼顧安全性及收益性之配置與投資，以追求長期穩定收益並確保基金永續經營，故退撫基金投資政策說明書係明訂基金之中長期績效目標為<b>在可接受風險水準下，追求最大報酬率</b>，以期維持適當之現金流量，以支應參加基金人員之退休撫卹給付。另退撫基金3年平均年收益至少達到臺灣銀行2年期定期存款利率。此外，基金管理會每年均考量國內外經濟情勢、國內外金融市場表現、市場風險性等因素，並配合基金現金流量狀況，研訂年度預定收益率，作為退撫基金當年度積極努力之績效目標。</p>

## 國家年金改革委員會委員提案 9-6

<b>案由</b>	請列出目前軍公教管理委員及監理委員的名單及其金融專業背景。
<b>提案說明</b>	1、綜觀各國退休基金，其管理委員及監理委員或董事會皆會在財務報告中列出其姓名暨金融專業背景。 2、反觀我國，在這部份十分不透明。
<b>銓敘部說明</b>	公務人員退休撫卹基金管理委員會及監理委員會之委員名單，詳如附表三及附表四。

附表三 公務人員退休撫卹基金管理委員會外聘委員名單

	姓 名	現 職	備 註
1	吳委員永乾	世新大學校長兼法律學系教授	專家學者
2	張委員光第	國立臺灣科技大學財務金融研究所助理教授	專家學者
3	盧委員秋玲	國立臺灣大學國際企業學系教授/主任	專家學者
4	吳委員中書	中華經濟研究院院長	專家學者
5	方委員嘉麟	國立政治大學特聘教授、法律系教授	專家學者
6	岳委員夢蘭	國立政治大學財務管理學系副教授	專家學者
7	徐委員衍璞	國防部人事參謀次長室次長	機關代表
8	阮委員清華	財政部國庫署署長	機關代表
9	李委員秉洲	教育部人事處處長	機關代表
10	許委員永議	行政院主計總處專門委員	機關代表
11	陳委員焜元	行政院人事行政總處給與福利處處長	機關代表
12	賴委員佩技	臺北市政府財政局專門委員	機關代表
13	張委員素惠	高雄市政府主計處處長	機關代表



附表四 公務人員退休撫卹基金監理委員會第 11 屆委員名單

1、機關代表委員名單

105.07.07

姓 名	職 稱	機 關 名 稱	備 註
陳 美 伶	秘書長	行政院	
李 繼 玄	秘書長	考試院	
周 弘 憲	部長	銓敘部	
馮 世 寬	部長	國防部	
許 虞 哲	部長	財政部	
潘 文 忠	部長	教育部	
朱 澤 民	主計長	行政院主計總處	
施 能 傑	人事長	行政院人事行政總處	
柯 文 哲	市長	台北市政府	任 期 104.07.01~106.06.30
林 佳 龍	市長	台中市政府	任 期 104.07.01~106.06.30
徐 耀 昌	縣長	苗栗縣政府	任 期 104.07.01~106.06.30
涂 醒 哲	市長	嘉義市政府	任 期 104.07.01~106.06.30
陳 光 復	縣長	澎湖縣政府	任 期 104.07.01~106.06.30

2、軍公教代表委員名單  
(104.07.01~106.06.30)

105.07.07

姓 名	職 稱	代 表 範 圍	推 派 單 位	備 註
陳 忠 光	法務部法律事務司 科長	公務人員	銓敘部	
李 來 希	勞動部 技監	公務人員	全國公務人員 協會	
武 為 樑	新北市樹林區公所 主任秘書	公務人員	全國公務人員 協會	
吳 和 安	行政院海岸巡防署 北部機動海巡隊 專員	公務人員	全國公務人員 協會	
吳 潔 萍	交通部觀光局 企劃組組長	公務人員	全國公務人員 協會	
陳 正 棋	國防部資源規劃司 司長	軍職人員	國防部	
陳 國 勝	國防部主計局 局長	軍職人員	國防部	
劉 啟 群	台灣大學會計系 教授	教育人員	教育部	
羅 德 水	台北市北投國小 教師	教育人員	全國教師會	
徐 源 凱	台北市蘭雅國小 教師	教育人員	全國教師工會 總聯合會	