

基金管理回歸專業，投資資訊透明公開

日期：105-10-27

「總統府國家年金改革委員會」第18次委員會議今(27)日下午在國發會召開，今日會議由召集人陳建仁副總統主持，會中主要針對基金管理議題進行討論，首先分別由臺灣銀行、公務人員退休撫卹基金管理委員會、教育部私校退撫儲金監理會及勞動基金運用局分別就公保準備金、軍公教退撫基金、私校退撫儲金、勞保、勞退及國保基金等基金之運作及經營現況進行報告。之後即由委員進行討論並提出多項具體實質意見，均將作為各主管機關研議基金管理改善措施之參考。

林副召集人表示，今日會議主要就基金管理議題進行討論，此涉及基金運用績效、監理、責信及資訊透明公開等議題，委員最關心是如何把一套基金管理機制建立好。至於涉及基金管理的基本概念應先釐清，社會保險係採隨收隨付制（pay-as-you-go, PAYG），基本上不需提存過高的基金準備，自然就無基金管理問題，如我國健保僅1-3個月的安全準備金，就不會有龐大基金需要投資管理；至於我國勞工保險和公教人員保險雖屬社會保險，但制度設計擔心未來老年給付準備不足，故有較高額的提存準備，採部分基金準備制，公保的基金準備額度比勞保還高。

另會中有委員提到國民年金由政府補助之保險費及應負擔之款項，依序以公益彩券盈餘及調增營業稅徵收率1%籌措支應；若仍有不足，應由中央主管機關編列預算撥補，但目前政府並未依此法定機制撥補，應檢討改善。衛福部已於會上進一步說明，因國保目前公彩盈餘獲配收入不足，調增營業稅涉及層面甚廣，而公務預算又必須配合國家整體財政進行分配，因此目前先向國保基金週轉年金給付差額金及行政管理經費，並於下一年度即編列公務預算補繳保費並歸還週轉金額，僅是短期的因應措施，未來將配合委員會共識辦理。

在退休金制度部分，若採行確定提撥制，通常採自主管理，如我國私校儲金目前已建立自選基金機制；若屬強制性提撥機制，則採集中管理且相對有負最終保證責任，如我國軍公教人員退撫基金。

林副召集人進一步表示，本次會議委員針對基金管理發言重點包括，基金管理應回歸專業、排除政府介入不要護盤、基金投資資訊應透明公開、責信相符並建獎懲制度、期待提高報酬率及以安全穩定優先。但上述概念並不完全可以並存，在執行上會面臨下列困境：

1. 基金監理若放鬆，就有發生管理弊端疑慮；監理若緊，就難以發揮績效。
2. 基金若採自主管理，就必須自負風險。
3. 要提高基金報酬率，就難以穩健及安全為優先。

4. 基金績效好時給予獎金可能引發爭議；績效不好時又要處罰，如此難以吸引專業人才。

林副召集人特別表示，基於上述困境，很難單獨要求基金管理來改善，同時也須跟社會脈絡結合，如私校目前雖建立自選投資機制，多數人亦不敢選擇積極型；在主管機關針對公務人員問卷調查中，顯示8成公務人員希望基金投資以安全為優先；在勞工部分則因其工作特性及環境所致，無法充分瞭解理財資訊，此等社會觀念問題，未來都要納入規劃考量。此外，今日委員一再追問4大基金是否為政策護盤問題，各基金管理單位及機構均表示，各基金投資有一定程序，均無護盤情事。

召集人陳副總統最後表示，今天對於年金制度基金管理運用績效、監理方式、課責機制及相關保證收益機制都有討論，請各主管機關依據委員趨同意見開始就基金投資項目與範圍、增加提撥人參與基金管理管道、提升基金投資報酬率等進行研議檢討。