

考試院主管非營業基金(考選業務基金、公務人員退休撫卹基金)107 年度決算評估報告

四、部分受委託機構經評估績效未臻理想而收回委託資金，致固定收益項目之利息收入超收；爾後允宜更審慎評選委託機構並落實委託期間之績效評估，以達增裕基金收益之委託目的

公務人員退休撫卹基金(下稱退撫基金)107 年度於「財務收入」項下之「利息收入」科目編列 32 億 7,232 萬 5 千元，執行結果，決算數 41 億 1,498 萬元，較預算數增加 8 億 4,265 萬 5 千元(增幅 25.75%)。經查：

(一)107 年度利息收入預、決算情形及超收原因

退撫基金 107 年度將年度可運用資金分配於自營及委託經營部位，並於兩類經營型態均配置一定比例之「資本利得」及「固定收益」項目。其中固定收益部分，該基金 107 年度編列利息收入預算數 32 億 7,232 萬 5 千元，執行後之決算數 41 億 1,498 萬元，較預算數增加 8 億 4,265 萬 5 千元(增幅 25.75%)。依退撫基金 107 年度決算書所述，是項利息收入超收主要係為提高資金運用效益，將部分委託經營之未撥款資金或經評估委託績效不佳而收回之現金投資於固定收益項目，以及外幣存款及國外債券債息因匯率換算調整亦有增加等所致。惟亦凸顯其於委託經營受託機構之事前評選及事後管理等問題。

(二)近年來多家受委託機構經評估績效未臻理想而收回帳戶及資金，或於委託期滿不再續約，凸顯委託經營業務尚有精進空間

洽據該基金提供有關委託經營業務之受委託機構績效評估情形。茲依提供之補充資料說明如下：

1. 據該基金表示，為提升委託經營業務成效，退撫基金管理委員會均於委託期間滿 1 年後按季評估各受託機構及經理人之操作績效，同時公布績效不佳之機構名稱及投資經理人姓

名。其中 107 年度國內委託經營業務，經評審小組審查業者之經營計畫建議書及簡報後，評定統一投信、復華投信、國泰投信、保德信投信、群益投信、野村投信等 6 家證券投資信託公司取得受託資格，各獲得新臺幣 50 億元之委託操作額度、總計 300 億元，委託期間 5 年並依績效良窳決定提早結束或屆期續約與否。107 年度基金管理委員會績效評定結果並予以公布績效欠佳之受託機構，計有第 14 批次辦理之 103 年度國內委託經營帳戶「保德信證券投資信託股份有限公司核心經理人譚○○、協管經理人林○○」，其自委託日 104 年 3 月 3 日起至 107 年 9 月 30 日止之報酬率 8.50%，未達該委託案訂定之目標報酬率(21.52%)及台股大盤報酬率(14.63%)。」

2. 此外，近年尚有多個委託帳戶經基金管理委員會評估績效未臻理想而收回資金或期滿不予續約，包括 106 年度提前收回 4 個委託經營帳戶、105 年度提前收回 1 個委託帳戶及委託期滿不續約 5 個委託帳戶；另查 103 年度某受託機構於委託期間之報酬率低於同批次其他受託業者，惟仍持續委託關係¹，洽據該基金表示，已於 108 年度第 1 季委託期滿不再續約。

綜上，近年來多家受委託機構經退撫基金管理委員會評估績效未臻理想而收回帳戶及資金，致運用於存款、票券等固定收益項目之利息收入超收，且觀之收回帳戶不少，凸顯其於委託經營業務尚有精進空間。爾後賡續辦理是項業務允宜更審慎評選受委託機構，並落實委託期間之撥款時點、委託資金加減碼及提前收回之績效評估機制，以達增裕基金收益之委託經營目的。

¹ 考試院第 12 屆第 210 次會議紀錄，銓敘部業務報告所屬公務人員退休撫卹基金截至 107 年第 3 季之財務運用情形：「103 年退撫基金國內委託之批次受託機構包含有匯豐中華投信、國泰投信、施羅德投信及保德信投信，前三家受託機構 107 年報酬率均在 2.39% 以上，但保德信投信 107 年報酬率卻為負值。」