

公教人員保險準備金運用報告

臺灣銀行
105年10月27日

報告大綱

壹、前言

貳、運用方式

參、規模及運用概況

肆、運用收益情形

伍、結語

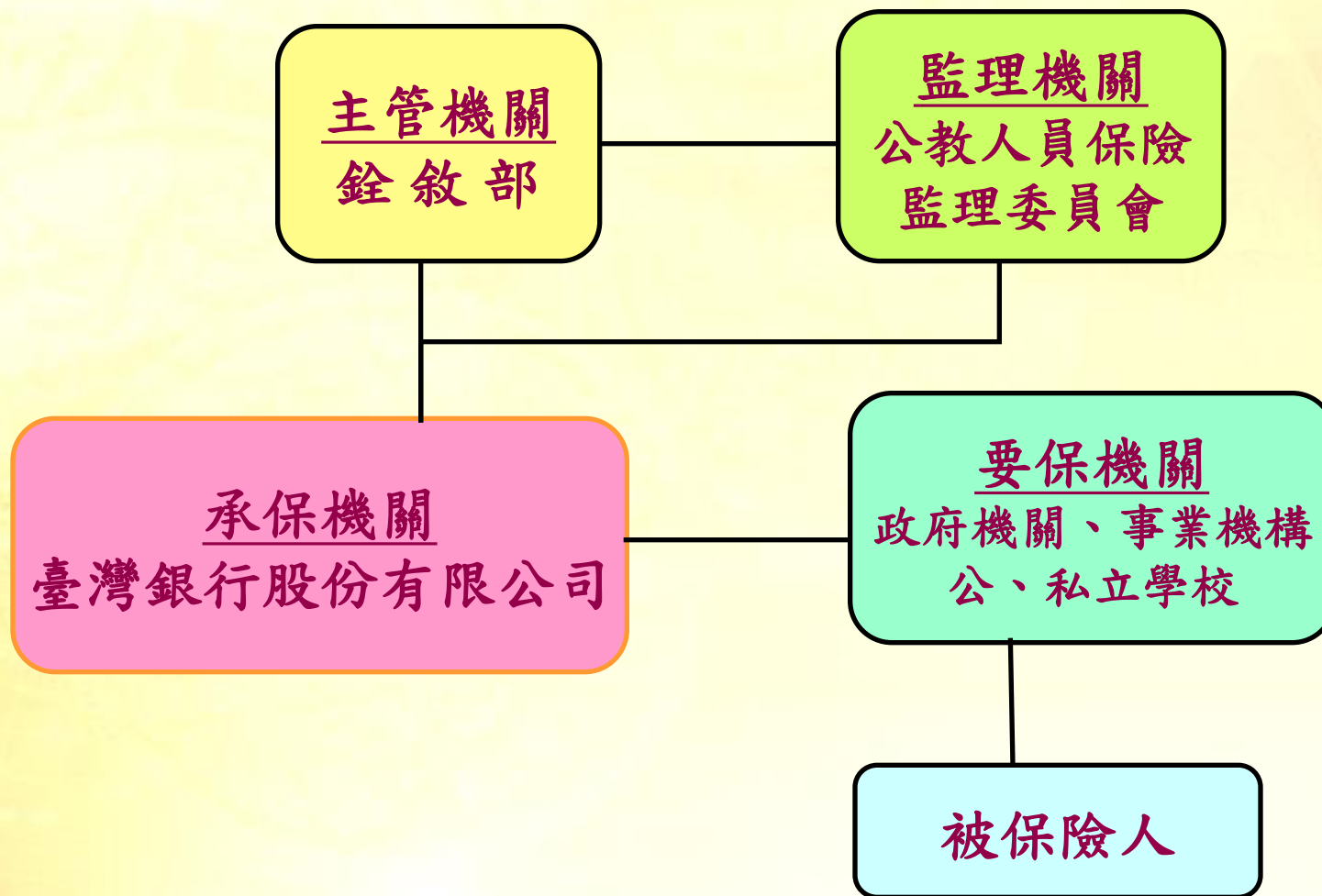
前言

依「公教人員保險法」第5條規定，由考試院及行政院會銜公告指定臺灣銀行股份有限公司辦理公教人員保險業務。又，依銓敘部訂頒之「公教人員保險準備金管理及運用辦法」第2條規定，公教人員保險準備金之主管機關為銓敘部，其收支、管理及運用由承保機關辦理。

公教人員保險準備金之運用，除依據銓敘部訂頒之「公教人員保險準備金管理及運用辦法」外，本公司亦依上開辦法訂定「臺灣銀行股份有限公司辦理公教人員保險準備金管理及運用須知」等規定，據以遵循。每年並依據公教人員保險監理委員會議審查及主管機關核定之「年度公教人員保險準備金管理及運用計畫」執行是項業務。

運用方式

公教人員保險組織系統圖



運用依據

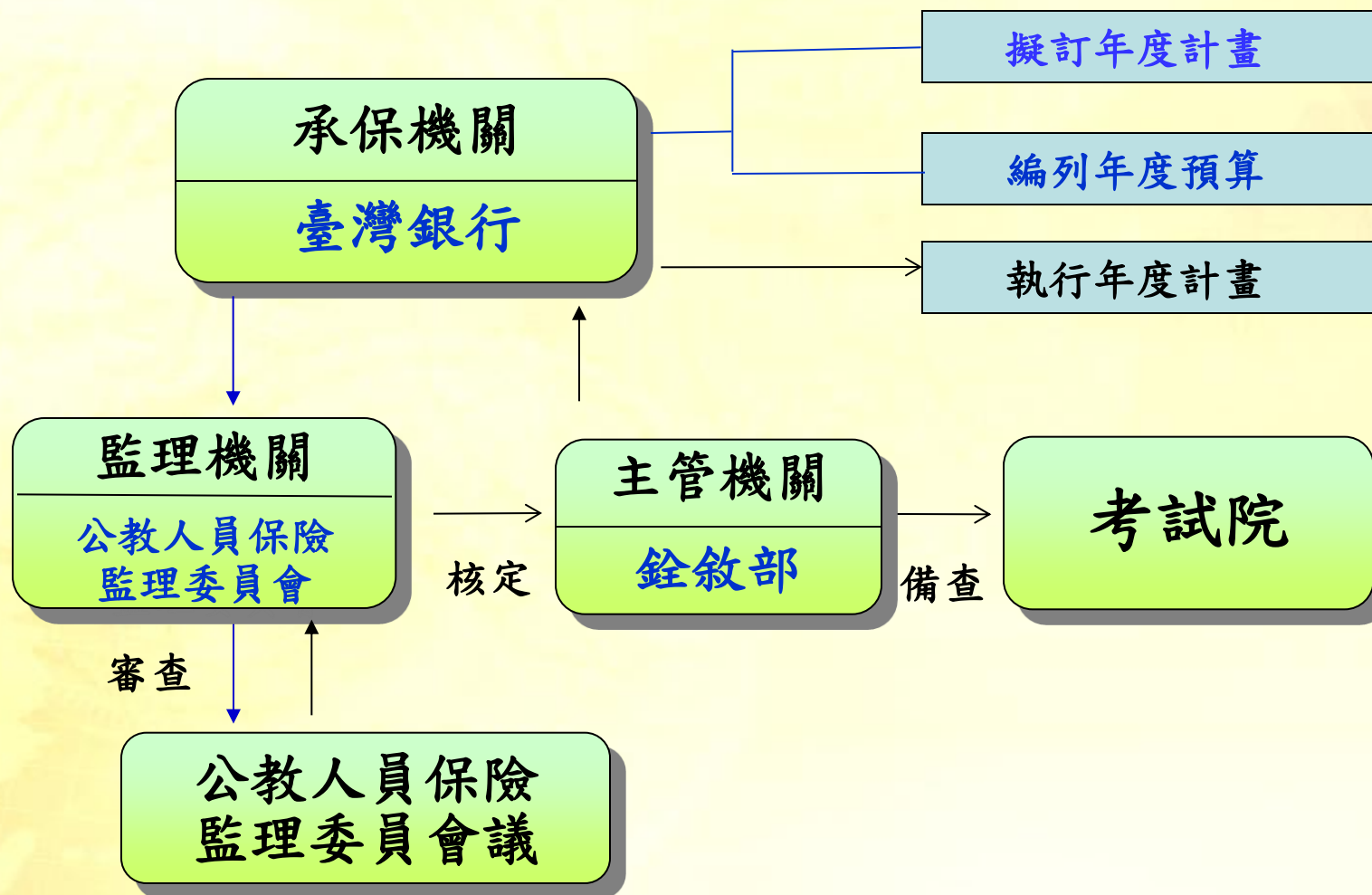
- 公教人員保險法
- 公教人員保險準備金管理及運用辦法
- 臺灣銀行股份有限公司辦理公教人員保險準備金管理及運用須知
- 臺灣銀行股份有限公司辦理公教人員保險準備金從事衍生性金融商品交易注意事項
- 年度公教人員保險準備金管理及運用計畫

運用範圍

(公教人員保險準備金管理及運用辦法第五條)

- 支應保險財務收支之短絀。
- 計息墊付屬中華民國八十八年五月三十一日公教人員保險法修正施行前應由國庫撥補之保險給付支出。
- 存放於承保機關指定之國內外金融機構。
- 投資國內外債券及票券。
- 投資國內外上市（櫃）公司股票及指數股票型基金。
- 投資國內證券投資信託事業發行之證券投資信託基金受益憑證（國內基金）。
- 投資國外基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位（境外基金）。
- 投資國內外資產證券化商品。
- 從事國內外有價證券出借交易。
- 從事國內外衍生性金融商品交易。
- 其他經主管機關核准之專案運用。

資產配置程序 (公教人員保險準備金管理及運用辦法第四條)



運用作業程序

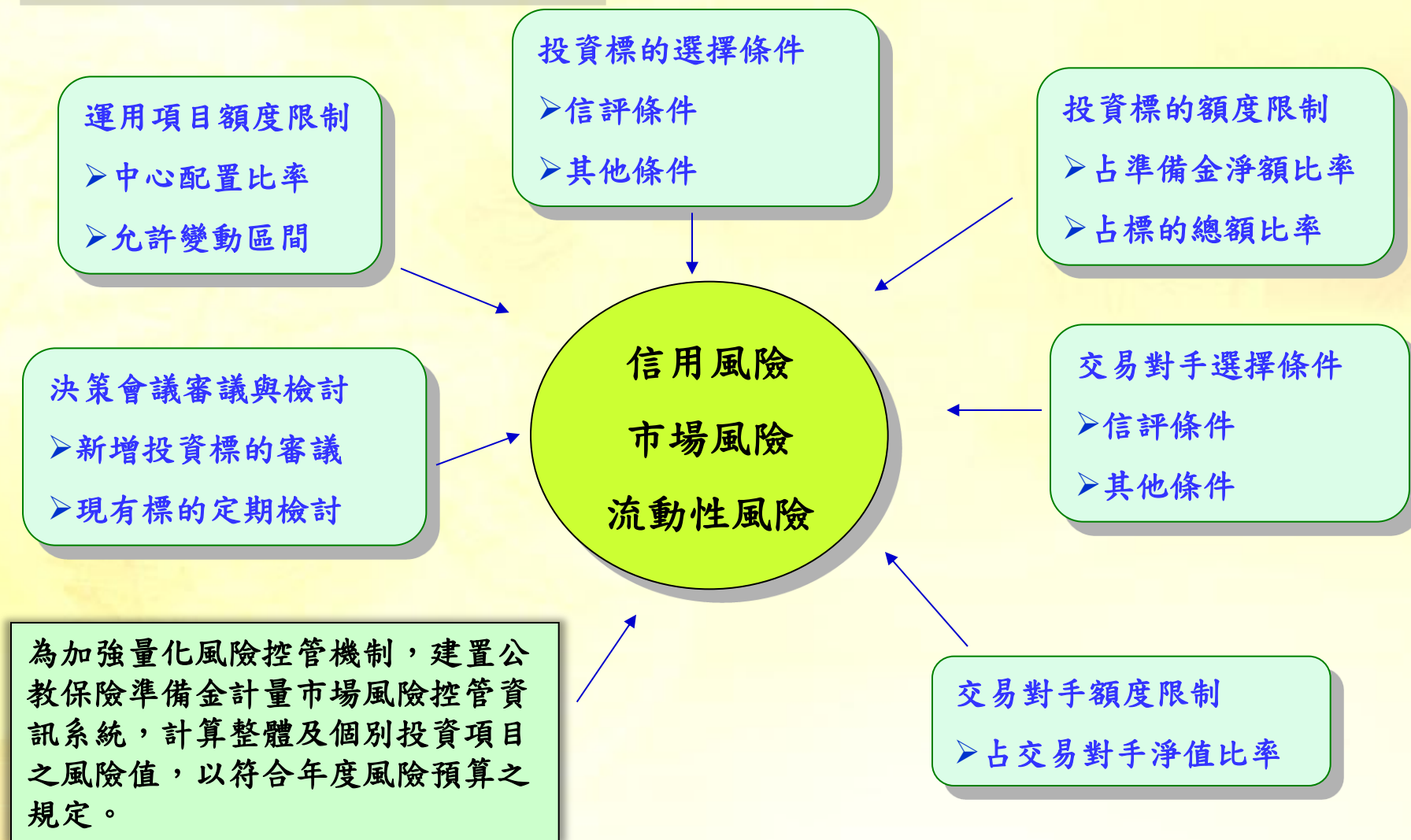
投資決策 與執行

年度：依據年度公教人員保險準備金管理及運用計畫所編之配置比例辦理

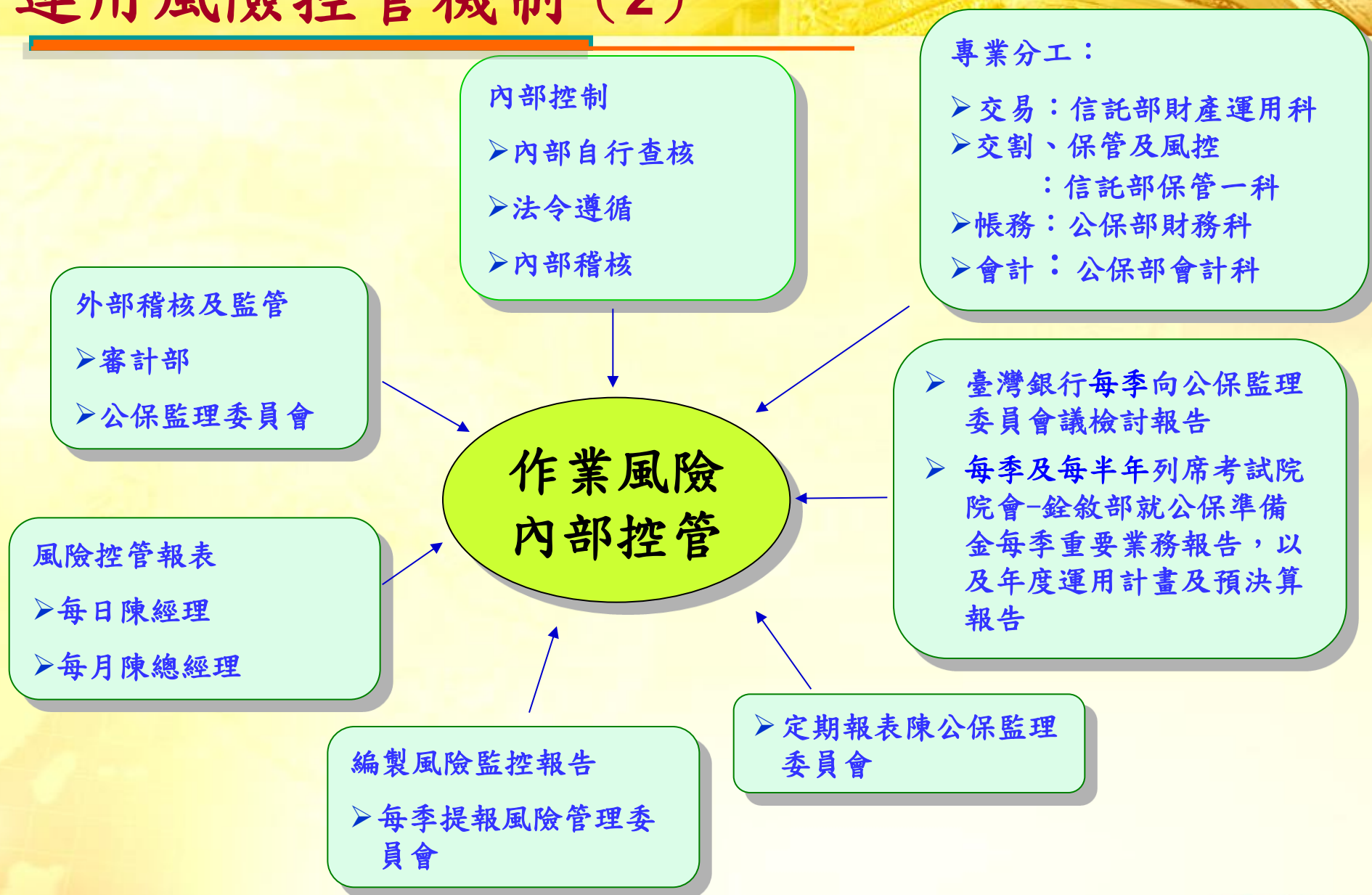
每兩週：依據國內外經濟發展情勢及市場行情等資料，每兩週研擬投資決策及操作策略，經投資決策小組會議決議，作為未來兩週之投資策略

每日：依據投資決策會議決議及各項風險控管表，擬訂「投資決定書」，每日陳授權主管核定後執行

運用風險控管機制（1）



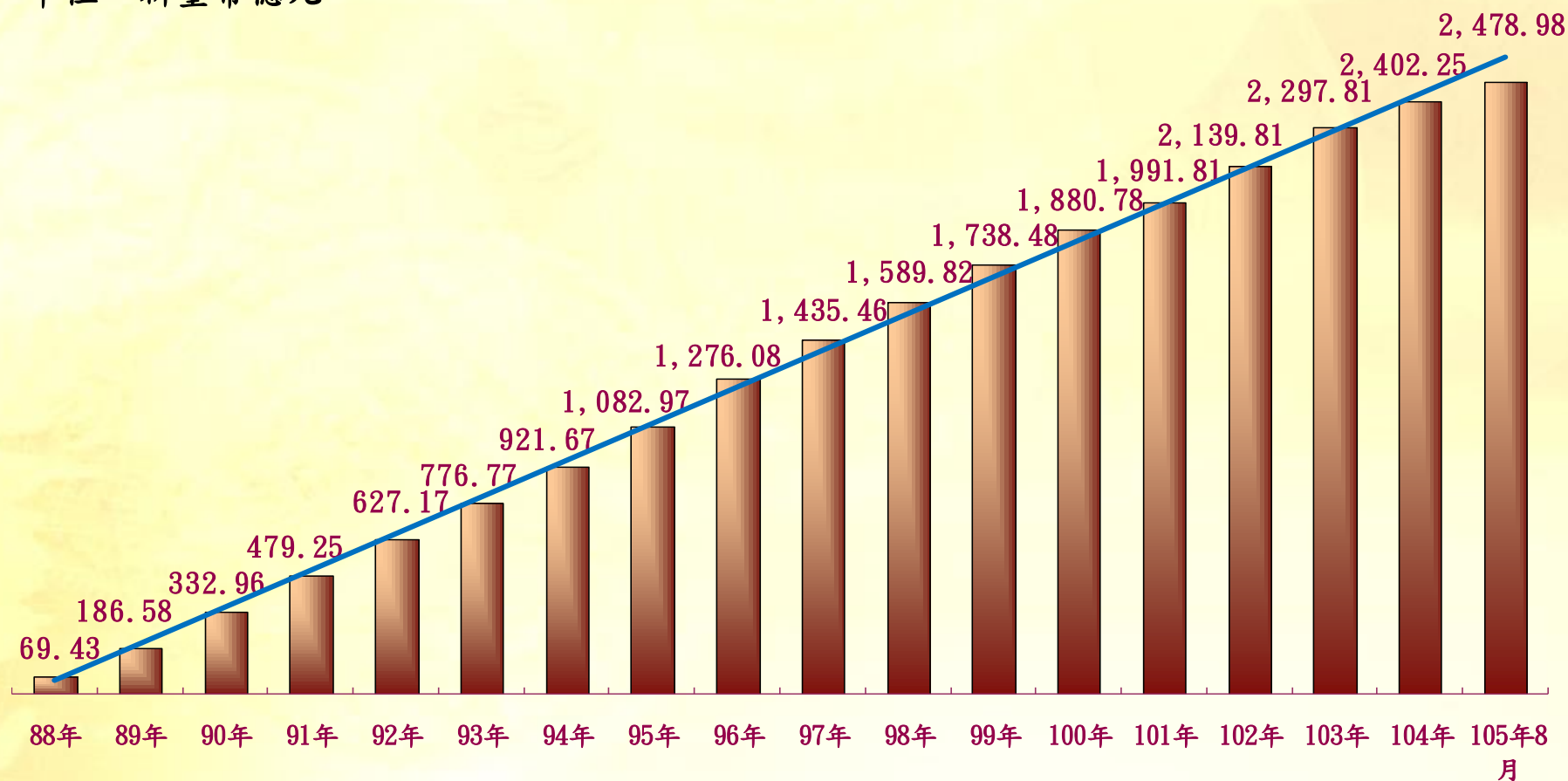
運用風險控管機制 (2)



規模及運用概況

公教保險準備金歷年運用規模

單位：新臺幣億元



公教保險準備金歷年運用情形表

單位：新臺幣億元

年度	國內股票及ETF		國內受益憑證		國內債券		國外受益憑證 (含國外ETF)		國外債券		其他		整體運用
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額合計
88	0.65	0.93	-	0.00	-		-		-		68.78	99.07	69.43
89	1.20	0.64	0.15	0.08	-		-		-		185.23	99.28	186.58
90	3.88	1.17	3.60	1.08	-		-		-		325.48	97.75	332.96
91	25.31	5.28	6.01	1.25	1.15	0.24	-		-		446.78	93.23	479.25
92	36.02	5.74	10.20	1.63	5.00	0.80	-		-		575.95	91.83	627.17
93	81.86	10.54	13.85	1.78	13.18	1.70	-		-		667.88	85.98	776.77
94	91.37	9.91	21.64	2.35	58.26	6.32	-		-		750.40	81.42	921.67
95	179.42	16.57	23.65	2.18	100.68	9.30	48.23	4.45	53.68	4.96	677.31	62.54	1,082.97
96	222.83	17.46	30.65	2.40	119.72	9.38	67.21	5.27	122.51	9.60	713.16	55.89	1,276.08
97	339.92	23.68	50.58	3.52	127.44	8.88	121.08	8.44	145.67	10.15	650.77	45.33	1,435.46
98	406.00	25.54	50.34	3.17	131.35	8.26	203.86	12.82	144.60	9.10	653.67	41.11	1,589.82
99	332.45	19.12	46.02	2.65	150.94	8.68	207.54	11.94	164.27	9.45	837.26	48.16	1,738.48
100	452.03	24.03	50.15	2.67	181.50	9.65	227.53	12.10	146.20	7.77	823.37	43.78	1,880.78
101	445.67	22.38	53.55	2.69	183.20	9.20	292.64	14.69	165.83	8.33	850.92	42.71	1,991.81
102	493.51	23.06	51.55	2.41	171.95	8.04	370.36	17.31	206.74	9.66	845.70	39.52	2,139.81
103	651.71	28.36	57.13	2.49	200.27	8.72	538.39	23.43	209.49	9.12	640.82	27.88	2,297.81
104	520.90	21.68	50.00	2.08	213.21	8.88	594.52	24.75	250.55	10.43	773.07	32.18	2,402.25
105.8	546.25	22.04	53.64	2.16	210.16	8.48	579.39	23.37	262.07	10.57	827.47	33.38	2,478.98

註：「其他」係包含銀行存款、短期票券及計息墊付國庫未撥數等運用項目。

運用收益情形

公教保險準備金 歷年整體運用收益概況

公教保險準備金歷年整體運用收益概況表

單位：新臺幣億元

年 度	已實現 收益數	已實現年化收 益率(%)	投資 評價損益	兌換 評價損益	加計評價損 益後之收益數	加計評價損益後之 收益率(%) (註三)
88(88/6)	0.38	5.44	0.00		0.38	5.42
89(88/7~89/12)	9.53	5.27	-0.59		8.94	4.94
90	10.59	4.10	0.09		10.68	4.14
91	10.73	2.65	-5.98		4.74	1.17
92	12.04	2.18	1.85		13.89	2.51
93	15.97	2.28	-0.48		15.50	2.21
94	22.96	2.71	2.58		25.54	3.01
95	35.60	3.56	20.72	0.36	56.68	5.67
96	72.41	6.17	5.41	2.47	80.28	6.84
97	40.53	2.99	-205.68	-3.48	-168.63	-12.44
98	39.75	2.64	188.16	1.73	229.63	15.23
99	51.01	3.08	34.44	-42.08	43.37	2.61
100	56.44	3.13	-116.62	8.39	-51.79	-2.87
101	34.47	1.78	73.14	-16.52	91.10	4.72
102	53.33	2.60	62.50	7.82	123.65	6.02
103	69.76	3.15	53.03	26.01	148.80	6.72
104	57.60	2.44	-57.31	8.52	8.81	0.37
105.1-8	57.41	3.53	81.47	-31.00	107.89	4.42
合計	650.51	3.00	136.73	-37.78	749.46	3.46

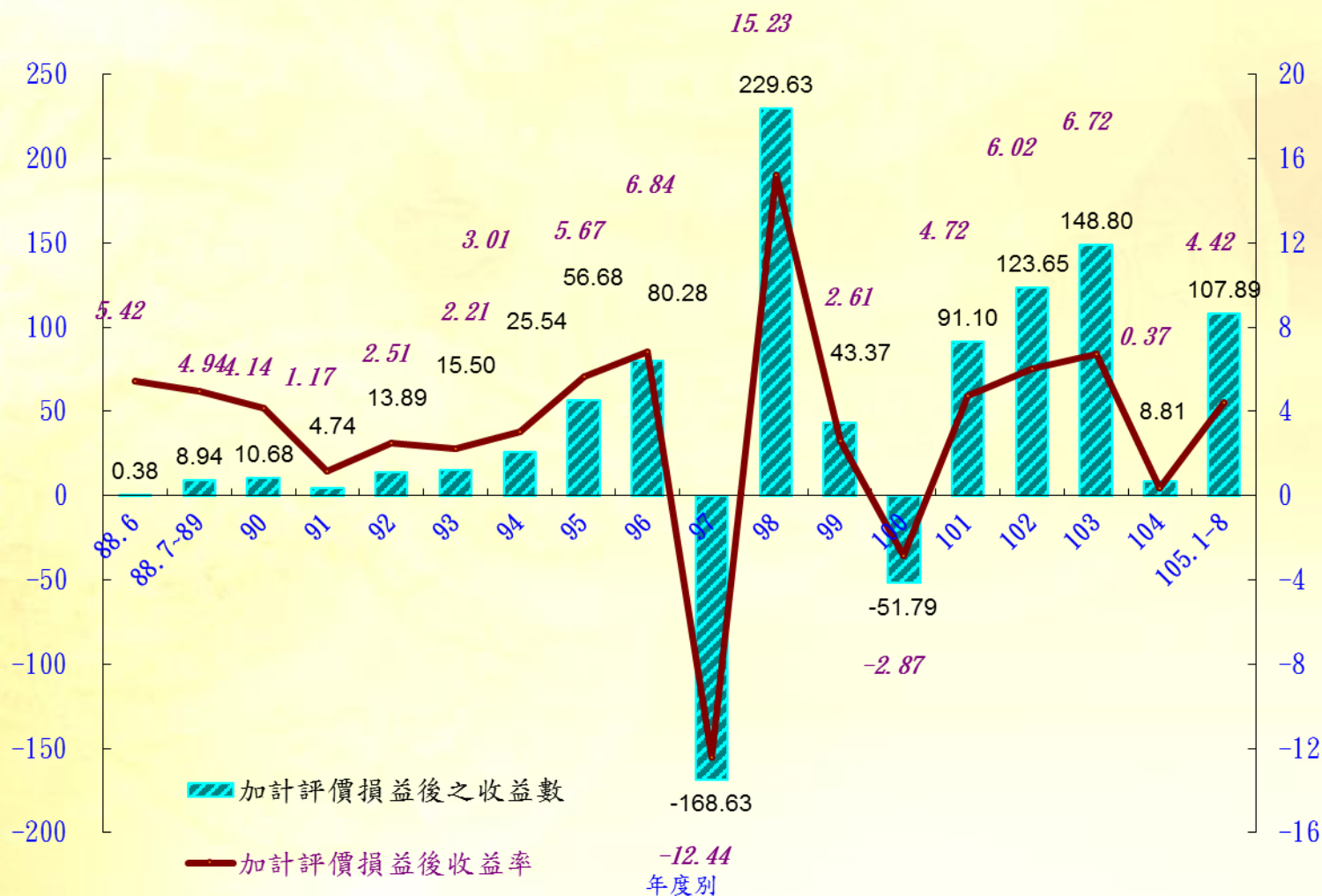
公教保險準備金歷年整體運用收益概況圖



公教保險準備金歷年整體運用—加計評價損益後之收益概況圖

億元

百分比



公教保險準備金歷年 投資股票及受益憑證收益概況

公教保險準備金歷年投資國內股票及ETF收益概況表

單位：新臺幣億元

年 度	已實現 收益數	已實現年化收益 率(%)	投資 評價損益	加計評價損 益後之收益數	加計評價損益後 之收益率(%) (註二)
88(88/6)	0.00	6.44	-0.00	0.00	4.81
89(88/7~89/12)	0.20	11.74	-0.54	-0.34	-20.43
90	0.23	8.58	0.04	0.27	10.14
91	1.05	6.15	-5.71	-4.66	-27.36
92	1.76	6.08	1.57	3.33	11.50
93	3.69	5.28	0.00	3.69	5.28
94	7.11	6.75	2.58	9.69	9.20
95	11.48	9.24	13.83	25.31	20.38
96	37.53	19.94	6.53	44.06	23.41
97	12.02	4.07	-148.12	-136.10	-46.12
98	16.51	4.73	153.35	169.86	48.68
99	28.46	7.78	17.04	45.50	12.45
100	30.70	7.15	-91.35	-60.65	-14.12
101	7.32	1.61	42.74	50.06	11.00
102	21.64	4.57	45.04	66.68	14.09
103	31.64	5.66	43.55	75.19	13.45
104	16.61	2.82	-32.86	-16.25	-2.76
105.1-8	32.85	8.99	55.74	88.59	16.16
合計	260.80	5.90	103.43	364.23	8.24

註一：收益率係採加權平均計算。

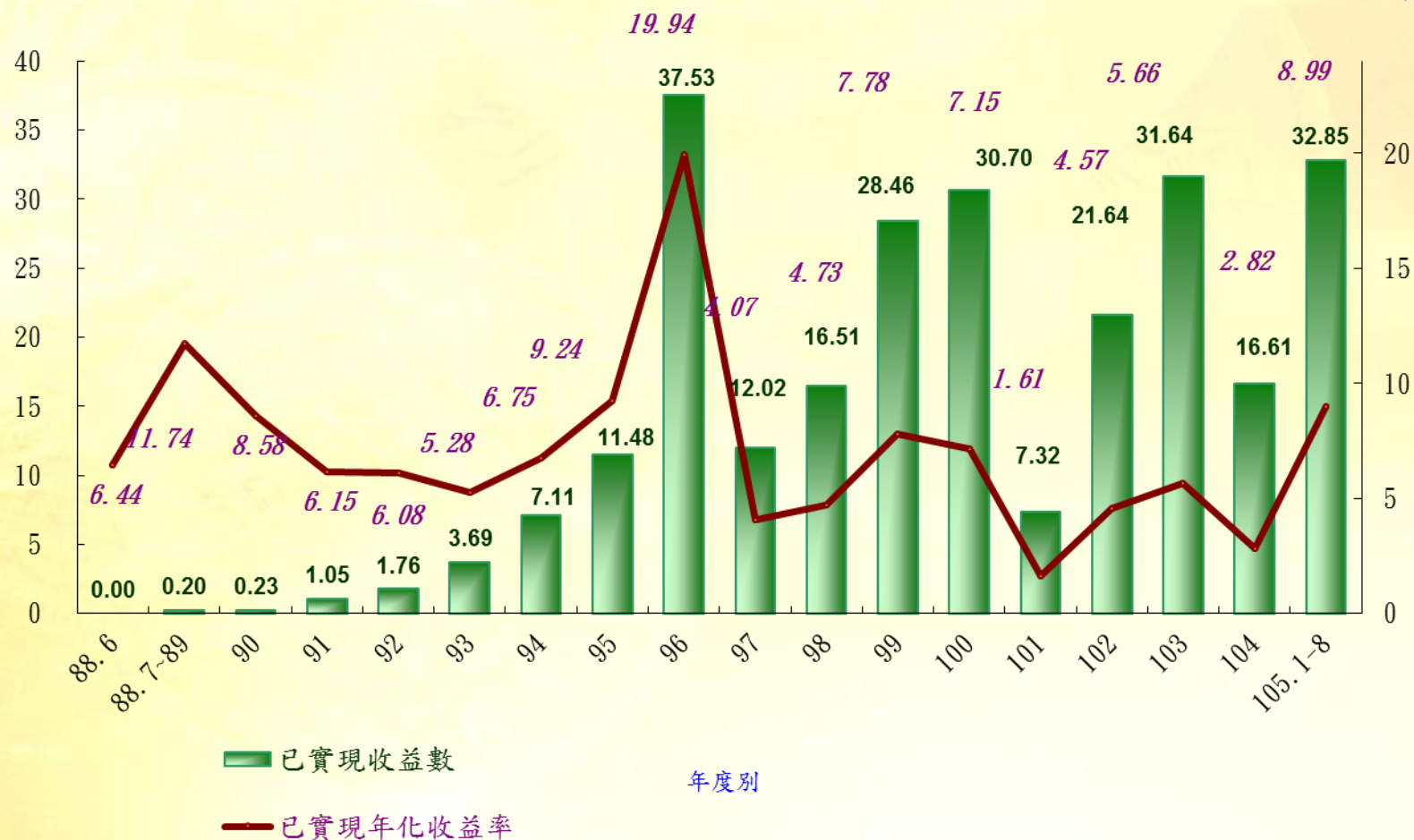
註二：104年度(含)以前及合計以年化收益率列示，105年1-8月以期間收益率(收益/平均餘額)列示。

註三：105年8月31日投資股票依公允價值衡量評價調整為103.43億元(104年12月底為47.69億元)。

公教保險準備金歷年投資國內股票及ETF 已實現收益概況圖

億元

百分比



公教保險準備金歷年投資國內股票及ETF 加計評價損益後之收益概況圖



公教保險準備金歷年投資國內受益憑證收益概況表

單位：新臺幣億元

年度	已實現 收益數	已實現年化 收益率(%)	投資 評價損益	加計評價損 益後之收益數	加計評價損益後 之收益率(%) (註一)
89(88/7-89/12)	0.00	0.00	-0.05	-0.05	-9.54
90	0.00	0.10	0.05	0.05	2.30
91	0.04	0.84	-0.28	-0.24	-4.98
92	0.15	2.29	0.28	0.43	6.48
93	0.55	3.23	-0.47	0.07	0.41
94	2.34	12.50	0.00	2.34	12.50
95	3.07	12.99	4.21	7.27	30.81
96	4.29	14.75	-1.39	2.90	9.97
97	0.03	0.09	-14.50	-14.47	-43.45
98	2.24	4.22	13.80	16.04	30.18
99	2.04	4.50	0.59	2.63	5.81
100	0.90	1.89	-11.13	-10.23	-21.55
101	0.04	0.08	5.12	5.16	9.63
102	0.39	0.73	6.76	7.15	13.22
103	0.72	1.35	3.03	3.75	7.00
104	2.66	5.08	-1.50	1.17	2.23
105.1-8	1.26	3.48	4.06	5.32	9.82
合計	20.72	3.90	8.58	29.31	5.52

註一：104年度（含）以前及合計以年化收益率列示，105年1-8月以期間收益率（收益/ 平均餘額）列示。

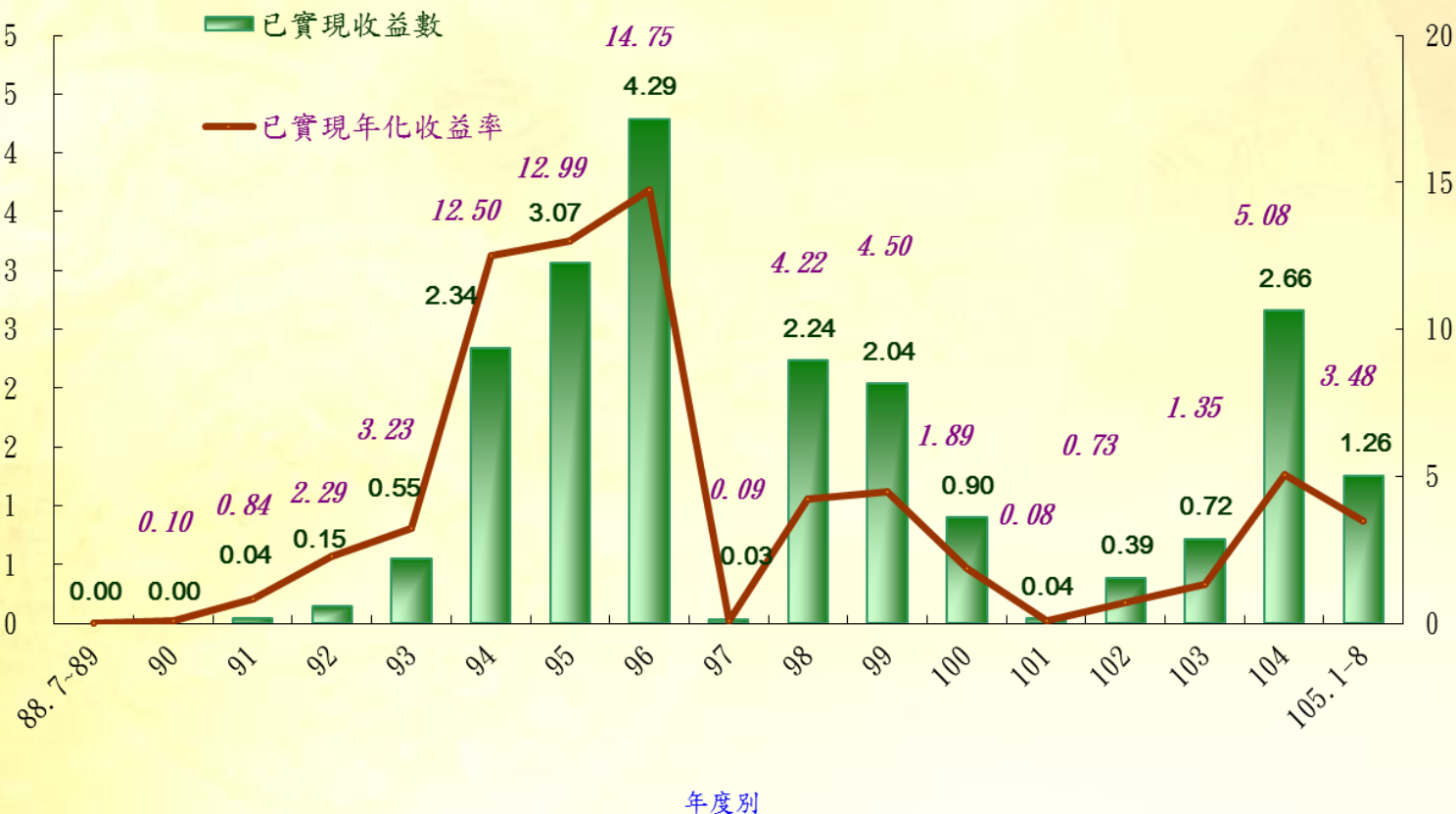
註二：公教保險準備金係自89年9月起投資國內受益憑證。

註三：105年8月31日投資國內受益憑證依公允價值衡量評價調整為8.58億元（104年12月底為4.52億元）

公教保險準備金歷年投資國內受益憑證 已實現收益概況圖

億元

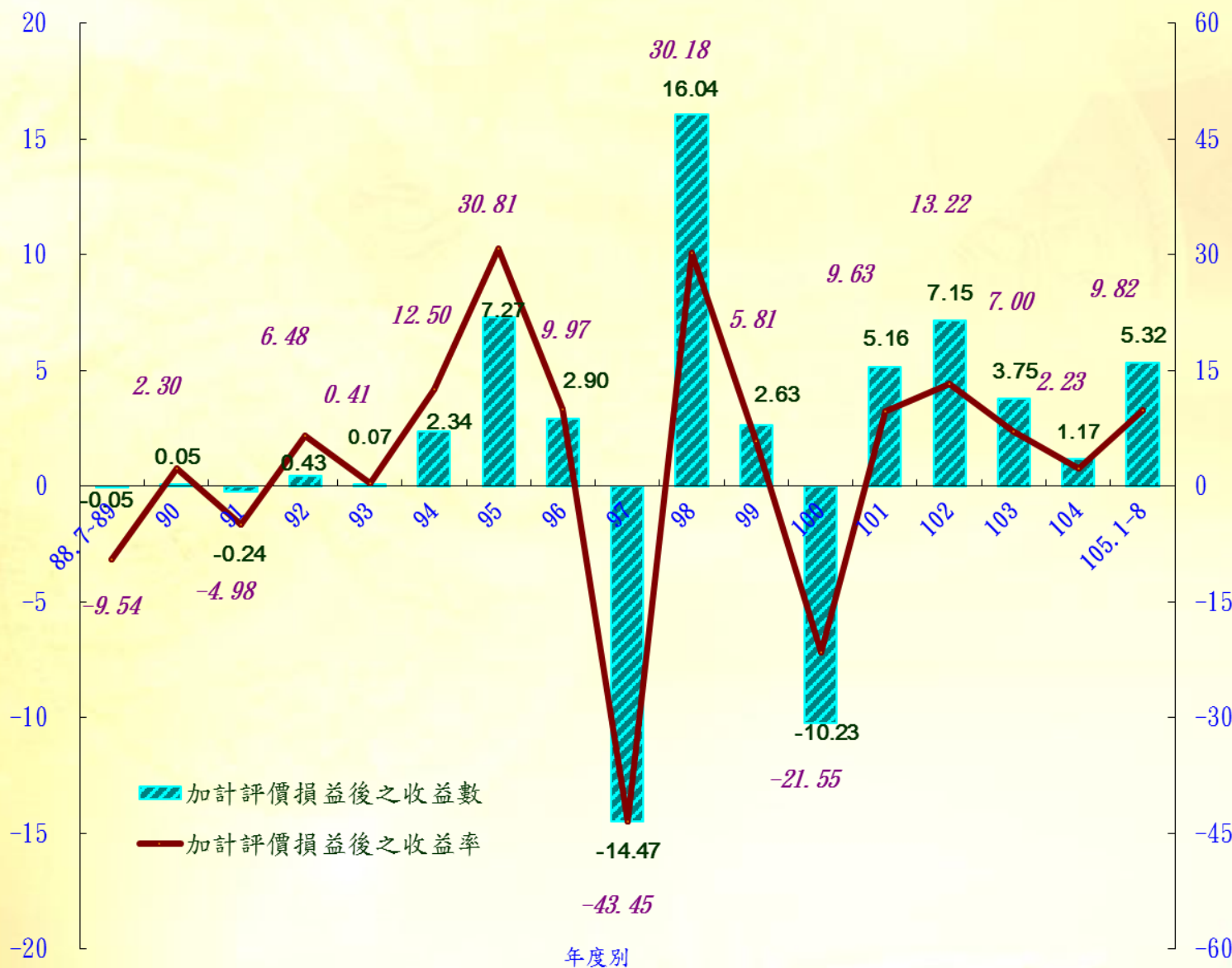
百分比



公教保險準備金歷年投資國內受益憑證 加計評價損益後之收益概況圖

億元

百分比



公教保險準備金投資國外受益憑證及ETF收益概況表

單位：新臺幣億元

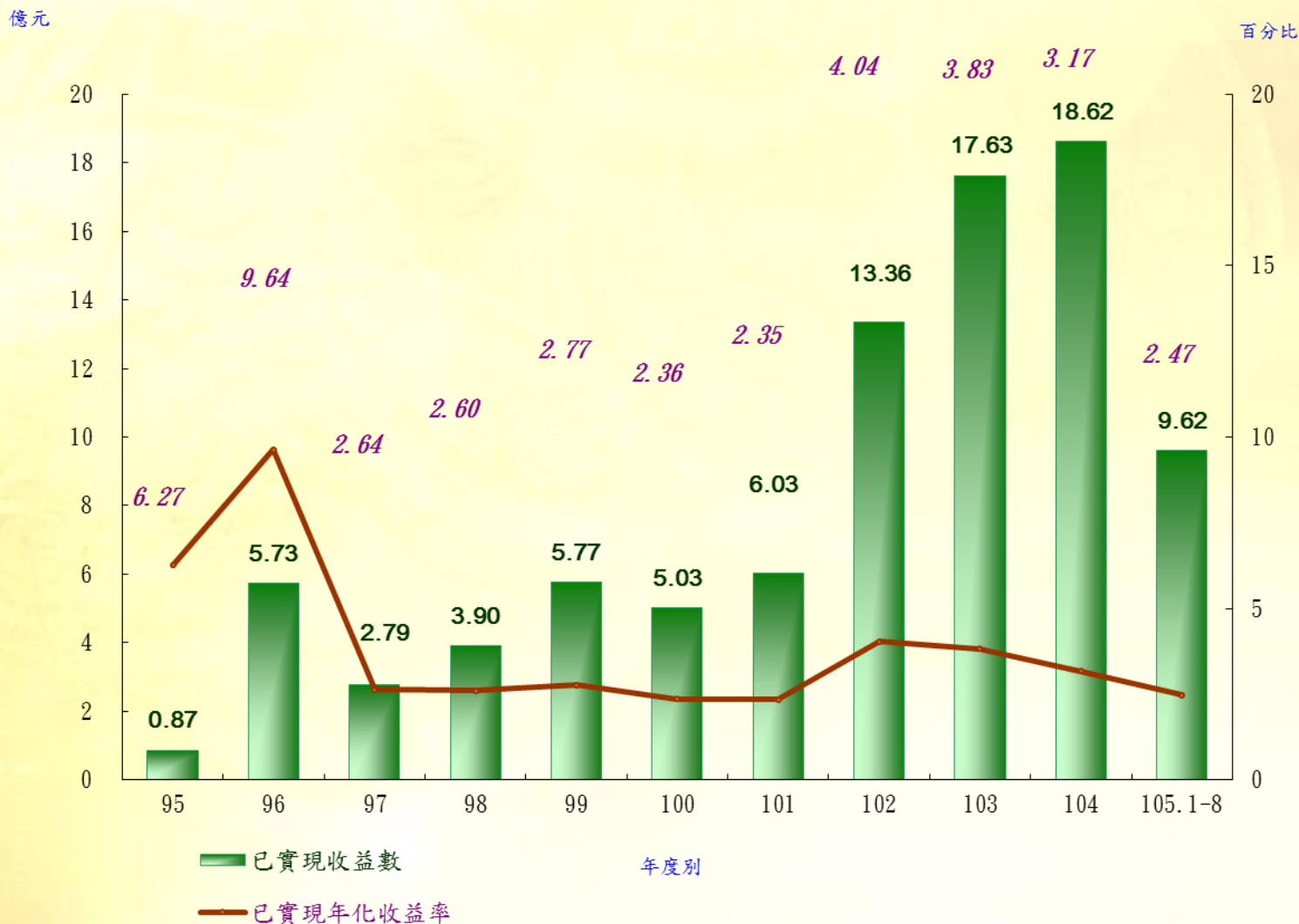
期間	已實現 收益數	已實現 收益率(%)	投資 評價損益	兌換 評價損益	加計評價損益 後之收益數	加計評價損 益後之收益率 (%) (註一)
95	0.87	6.27	2.69	0.34	3.90	28.12
96	5.73	9.64	-0.70	1.91	6.94	11.66
97	2.79	2.64	-49.35	-0.01	-46.57	-44.19
98	3.90	2.60	25.86	-2.14	27.62	18.40
99	5.77	2.77	16.65	-21.33	1.09	0.52
100	5.03	2.36	-15.59	2.98	-7.58	-3.55
101	6.03	2.35	25.13	-11.42	19.74	7.68
102	13.36	4.04	11.69	8.28	33.33	10.07
103	17.63	3.83	7.05	20.01	44.69	9.71
104	18.62	3.17	-21.94	10.28	6.96	1.19
105.1-8	9.62	2.47	22.27	-15.43	16.46	2.82
合計	89.35	3.22	23.76	-6.53	106.58	3.85

註一：104年度（含）以前及合計以年化收益率列示，105年1-8月以期間收益率（收益/ 平均餘額）列示。

註二：公教保險準備金係自95年4月起投資國外受益憑證。

註三：105年8月31日投資國外受益憑證依公允價值衡量，並以台銀月底結帳價格換算為新臺幣評價調整為23.76億元。
(104年12月底為1.49億元)

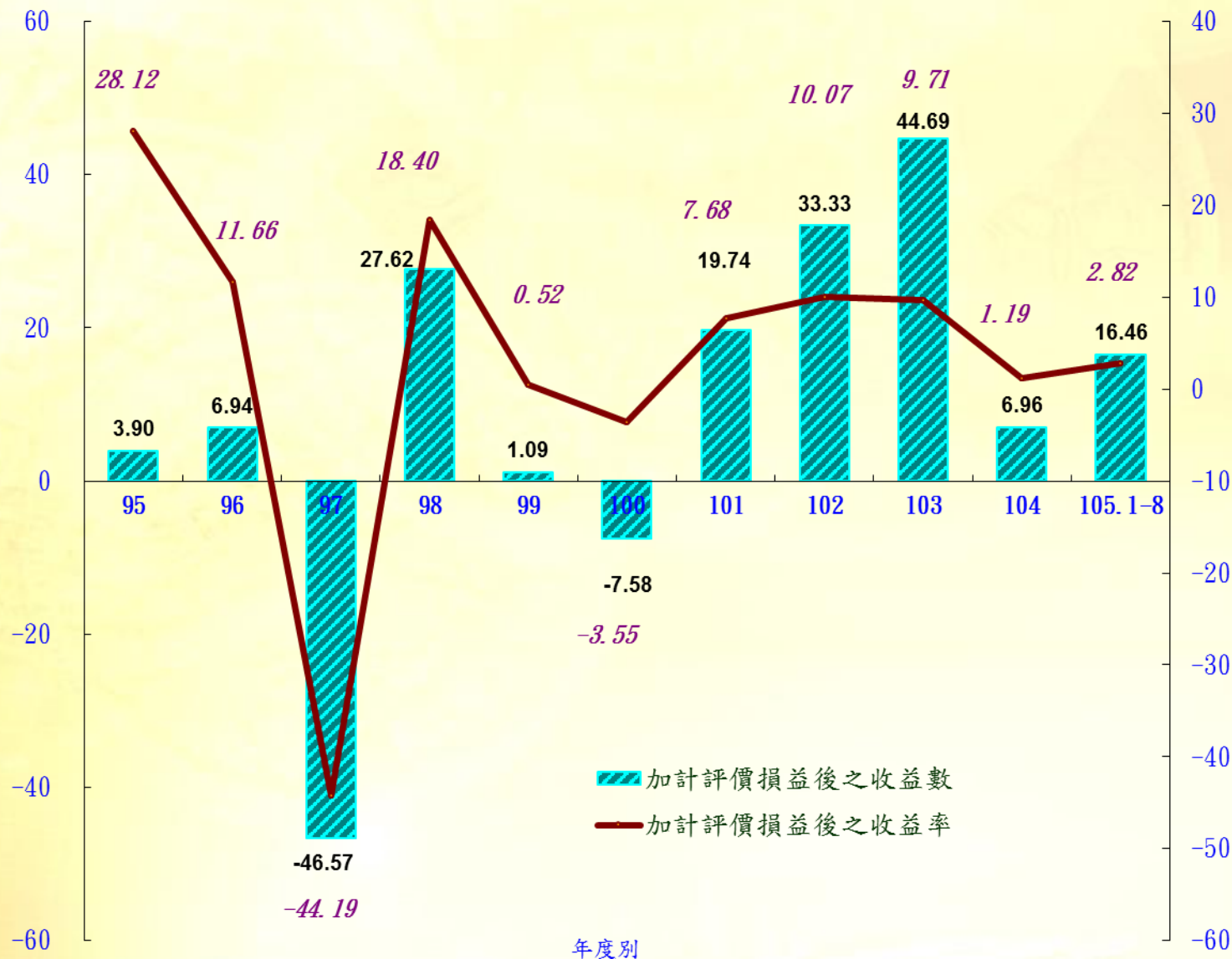
公教保險準備金歷年投資國外受益憑證及ETF 已實現收益概況圖



公教保險準備金歷年投資國外受益憑證及ETF 加計評價損益後之收益概況圖

億元

百分比



結語

公教保險準備金規模日益龐大，近年來全球處於低利率甚至負利率環境，收益率之提昇，實屬不易，故逐年增加風險性資產之配置，惟高報酬通常伴隨著高風險，因此，在操作上，以安全性及收益性並重為考量，審慎採取穩健之投資策略，此外，隨時注意國內、外經濟情勢及產業景氣之變化，靈活調整投資策略，落實資產配置，以提昇準備金整體之運用績效。

簡報完畢
敬請指教