

# 再冷下去「退撫基金會提前破產」

【記者王彩鵬/台北報導】

## 淨值首度大幅縮水 獲益不如定存

過去一年全球股災和金融風暴，讓軍公教退撫基金淨值首見大幅縮水，今年9月底退撫基金淨值比去年底劇減470億元，獲益不如銀行定存，全國教師會引述基金精算報告指出，基金財務危機嚴峻，預估破產時點將較之前估的民國117年大為提前，依此未來軍公教人員可能都領不到退休金。

全教會理事長吳忠泰表示，退撫基金每年提撥進帳金額530億，支付退撫金約280億元，基金規模逐年成長，但過去一年遭逢全球性金融風暴，股價大跌，今年來截至9月止，退撫基金淨值已縮減為3640億，比去年底淨值還短少470億元。

## 兩次政黨輪替 都呈現大幅虧損

根據退撫基金管理委員會提供的數據，至去年底止，歷年退撫基金的「已實現收益率」（已賣掉持股收益）均高於法定收益率（台灣銀行二年期定期存款利率），但在加計「未實現損失」（未賣出的持股市價後，民國87、89、90、91及今年的收益率，已低於台灣二年期定期存款利率，且89年、91年和97年9月的收益率甚至呈現負數。值得注意的是，兩次政黨輪替（89年和今年），退撫基金都呈現大幅虧損。

## 全教會：精算後發現潛藏負債驚人

退撫基金精算後潛藏負債驚人，全教會指出，退撫基金上一次以94年12月31日為基準日的精算報告顯示，公務人員部分的潛藏負債為5586億、教育人員為4899億、軍職人員為1840億，潛藏負債合計超過1.2兆。推估軍職退撫基金將於民國105年破產，教育人員部分預計民國117年破產。而今年底退撫基金進行第四次精算時，財務危機將更加嚴峻，預估破產年度將大幅提前。

立委黃偉哲批評，公教人員按月扣繳，政府卻不能好好操作，若造成損失將由全民埋單。立委費鴻泰更直言，退撫基金13年來虧損近700億，有局勢問題，也有人謀不誠。費鴻泰更直接點名朱武獻擔任退撫基金管委會主委時，改變很多規則，要求把退撫基金五年會議紀錄交出來接受監督；他並指控，退撫基金在民進黨北縣某前立委關說下，為特定券商護盤，這些藏污納垢的人要糾出來。

# 操盤人：目前收入遠大於支出

【記者蔡佩芳/台北報導】

退撫基金近來被指投資不利，加上國際金融風暴，甚至傳出將來可能破產。對此退撫基金管委會副主委蔡豐清說，退撫基金沒有現金給付的壓力，雖然今年度至九月為止，帳上未實現虧損達新台幣430億元，但當前面臨金融風暴，虧損應以平常心看待，且

退撫基金目前收入遠大於支出，運作沒有問題。

蔡豐清坦承，今年度帳上未實現虧損確實比較大，1至9月為止，包含股票、共同基金、匯兌損失等加總起來，今年虧損約430億元。他說，面對這樣的虧損額度，退撫基金管理委員會不敢說可以接受，但退撫基金成立以來，首次碰到國際間這麼大的金融風暴，應以平常心看待。

他說，退撫基金是長期性資金，不是放戶，跟投信、法人也不一樣，投資的收益應拉長時間來觀察。

他說，退撫基金從成立以來到今年九月，收繳的金額約有新台幣4999億元，支付僅163億元，收入遠遠大於支出，這還不包括運用收益，他說，退撫基金成立至今，投資實現

的收入約991億元，運作沒問題，也沒有現金給付的壓力。

蔡豐清表示，外界會談到退撫基金的破產危機，是源於第三次的精算報告，但精算報告視當前狀況可能在未來何時可能有破產等問題，很正常，目的是提供退撫基金參考並做調整，非退撫基金當前面臨的問題。

## 全教會 淨值比去年底劇減470億 未來軍公教可能都領不到退休金

歷年運用收益率			淨值
年度	法定收益率	實際收益率	單位：億元
85	6.930%	7.784%	85 155.51
86	6.292%	12.251%	86 436.86
87	6.313%	2.675%	87 728.27
88	5.846%	12.209%	88 1109.95
89	5.142%	-8.702%	89 1335.83
90	4.016%	3.847%	90 1637.54
91	2.246%	-2.527%	91 1871.86
92	1.567%	8.129%	92 2299.95
93	1.496%	2.206%	93 2601.82
94	1.812%	3.793%	94 2987.89
95	2.175%	9.068%	95 3630.96
96	2.473%	5.701%	96 4094.39
97年9月	2.757%	-15.821%	97年9月底 3639.64
合計	2.790%	1.486%	

備註：法定收益率為台灣二年期定期存款利率  
資料來源：公務人員退休撫卹基金管理委員會 製表：王彩鵬

## 你的退休金在裡面？

◆全國教師會上午舉行「退撫基金虧損加劇，公教退休金不保」記者會，理事長吳忠泰要求定期公布持股明細。

記者曾吉松/攝影



# 糟！勞退舊制基金首見虧損

【記者陳素玲/台北報導】

去年開始捲起的全球海嘯，效應波及各領域，成立22年的勞退舊制基金，即使在2000年亞洲金融風暴，報酬率都維持0.55%正報酬，但今年首度出現虧損，到9月底為止，運用收益率為-6.47%，淨損失金額達294億元，是22年首見。

至於才成立一年的勞退新制基金，收益率也是慘不忍睹的-4.75%，虧損131億餘元。兩者合計虧損425億元，讓入對攸關800萬勞工的退休金捏一把冷汗。

資料顯示，勞退新舊制基金都有「二房」投資商品，其中舊制投資22億餘元，新制基金投資19億餘元，兩者合計41億餘元。還好「二房」暫無破產危機，否則損失更大。

昨天立委潘孟安才質詢，政府為了救股市投入國安基金及四大基金護盤，已經使得四大基金累計虧損達1027億元，其中退撫基金虧損達15%，虧損金額達339億元，勞退基金投入股市也有203億元，等於將公員與勞工退休金丟到大海裡。

勞退新制基金去年9月底才成立管理運用，但一成立就出師不利遇到全球大風暴，到9月底為止，運用報酬率為-4.75%，淨損失131.6億元。

資料顯示，勞退舊制基金是民國76年實施勞基法時成立，資料顯示，勞退舊制基金成立以來的歷年運用收益表都是正報酬，其中最高點是民國80年的10.5332%，即使在民國88年亞洲金融風暴時，當年的報酬率7.3193%，隔年效應出現，收益率也有0.55%，都是正數。

但是今年顯然難逃全球性金融大海嘯，加上台股股市也是一路慘跌，勞退舊制基金竟然出現22年以來首次負報酬，到9月底為止，投資收益率為-6.47%，其中委外成績實際報酬率只有-5.14%，較目標報酬率-2.49%更慘。新制委外股票型及債券型應累計目標報酬率為-15.85%及-2.09%，但是實際報酬率只有-14.99%、-2.25%，都較目標報酬率低。

97  
11  
18  
聯  
晚  
A3