



公務人員退休撫卹基金電子報

一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理局與參加基金人員溝通的橋樑

1	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 退撫基金111年度決算，業已公告於退撫基金管理局網站 ◇ 辦理退撫基金 112 年度國內委託經營業務公開徵求受託機構 ◇ 112年7月1日後初任公教人員所適用之個人專戶制退撫儲金收支作業相關事宜
3	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
11	財經漫談	美國銀行業：第一共和銀行倒閉後的五個觀察重點
12	理財小百科	債務上限

業務視窗

退撫基金111年度決算，業已公告於退撫基金管理局網站

「公務人員退休撫卹基金 111 年度決算」業經本局改制前之基金管理委員會 112 年 4 月 14 日第 289 次委員會議及基金監理委員會同年 5 月 16 日第 132 次委員會議審議通過在案，欲瞭解相關訊息者可上本局網站點選「資訊專區」/「政府公開資訊」/「預算及決算書(單位及附屬單位)」查詢，網址：<http://www.fund.gov.tw>。

辦理退撫基金 112 年度國內委託經營業務公開徵求受託機構

基金管理局辦理 112 年度國內委託經營公開徵求受託機構一案，業於 112 年 3 月 8 日辦理公告，並依公告之申請須知辦理時程規定，進行資格審查及計畫審查評選等事宜，評審結果從優錄取國泰投信、野村投信、匯豐投信、富邦投信等 4 家證券投資信託公司取得受託資格，各獲得新臺幣(以下同)30 億元之委託額度，總計 120 億元，委託期間為 5 年，將另行擇定日期辦理簽約撥款。

發行人 / 陳銘賢 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、廖祈然、高振隆、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、吳梅榮、歐陽玉珍、黃新晨

發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理局 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

112年7月1日後初任公教人員所適用之個人專戶制退撫儲金收支作業相關事宜

一、依公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法及公立學校教職員個人專戶制退休資遣撫卹條例規定，自 112 年 7 月 1 日以後初任之公教人員適用「確定提撥制」退撫制度，由公教人員與政府按月共同撥繳及公教人員自願增加提繳之費用，存入公教人員個人退休金專戶(以下簡稱個人專戶)，作為給付退撫給與之準備。

二、個人專戶制退撫儲金收支作業

(一) 按月繳納儲金費用：

1. 下載並安裝「儲金繳納作業系統」。
2. 應繳儲金費用：退撫儲金費用為公教人員本俸 $\times 2 \times 15\%$ 費率(個人提繳 35%、政府提撥 65%)；如個人自願增加提繳者(增額提繳上限為本俸 $\times 2 \times 5.25\%$)，請其填具「公教人員個人專戶制自願增加提繳退撫儲金費用申請書」向機關學校提出申請。
3. 產製繳費清單：使用「儲金繳納作業系統」分別依公務人員及教育人員之身分分別辦理資料登錄等後產製繳費清單。
4. 每月 10 日前完成當月儲金費用匯款繳納及報送繳費證明作業：至金融機構匯款後，請將匯款證明聯影本併繳費清單，以郵寄、傳真或電子郵件方式彙送本局。

(二) 補繳退撫儲金費用：

申請人填寫「公教人員個人專戶制補繳退撫儲金費用申請書」並親自簽名或蓋章，及檢附相關證明文件向服務機關學校提出，由服務機關學校專函送本局核算應繳總額，由本局核發「補繳退撫儲金費用繳款單」，並請於繳費截止期限內，依所載繳費資訊將應繳總額一次以匯款方式繳納。

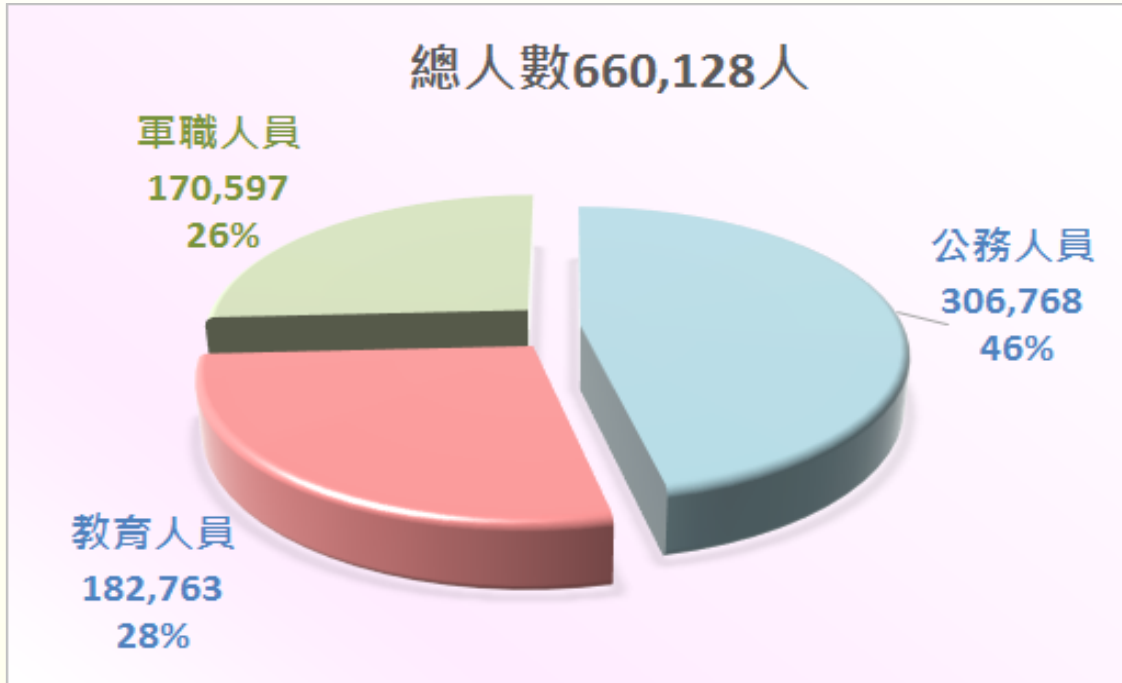
(三) 撥付作業流程：

不符退休、資遣條件而離職者，請公教人員填具「公教人員個人專戶制是否一次領回退撫儲金選擇書」，如有意願一次領回退撫儲金，請於請求權時效內，由原服務機關學校發函檢附領受人親自簽名之「公教人員個人專戶制領回退撫儲金申請書」及相關證明文件，由本局將應退還之退撫儲金費用本息，直接撥入領受人指定之帳戶。

參加退撫基金人數

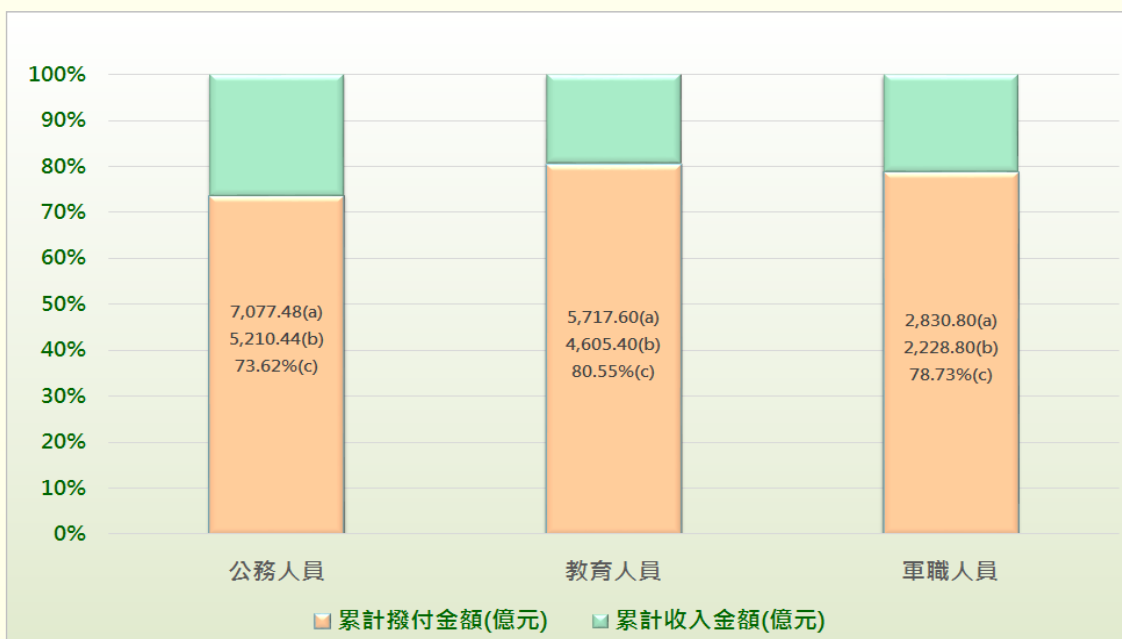
截至112年5月底止，參加基金之機關學校總數為7,110個，參加之總人數為660,128人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至112年5月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）15,625.88億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為12,044.64億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

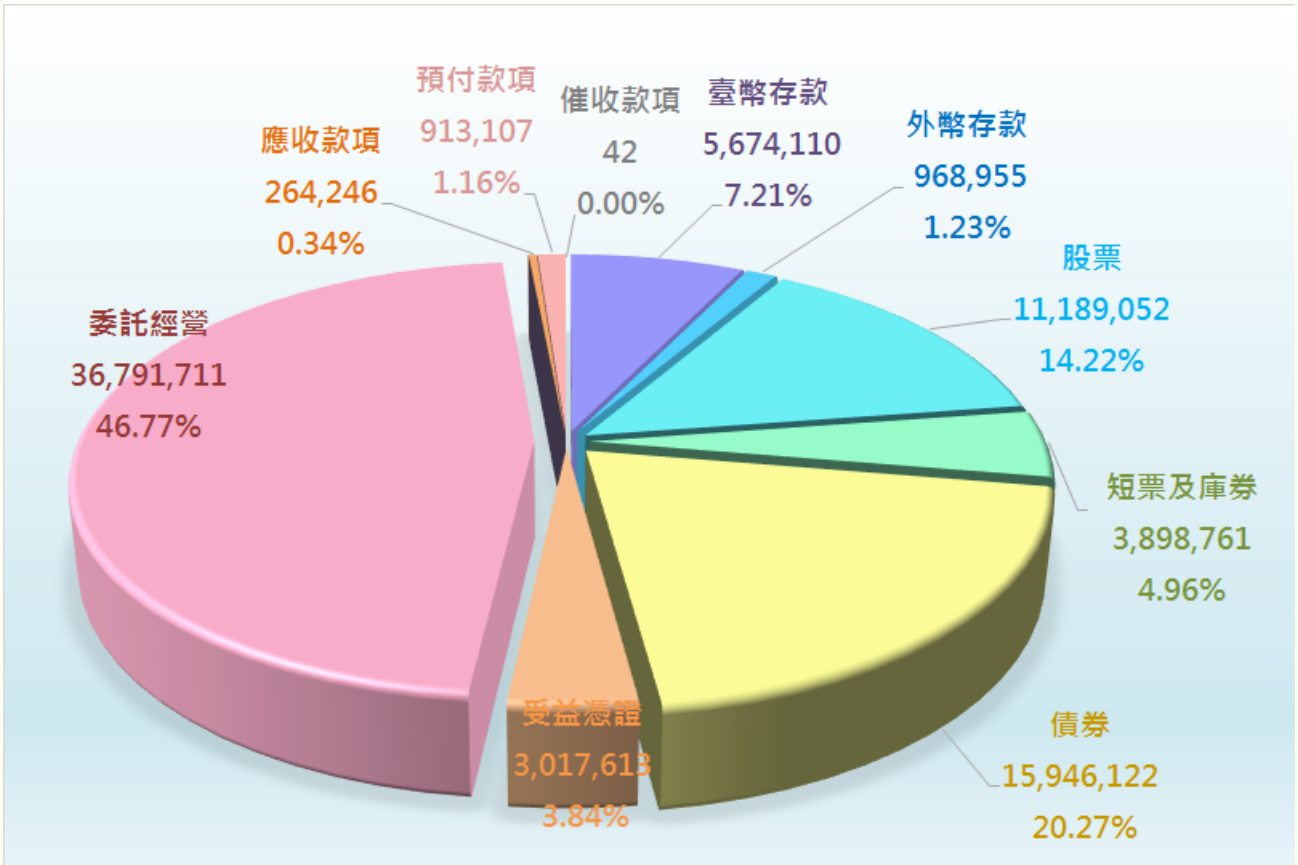


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

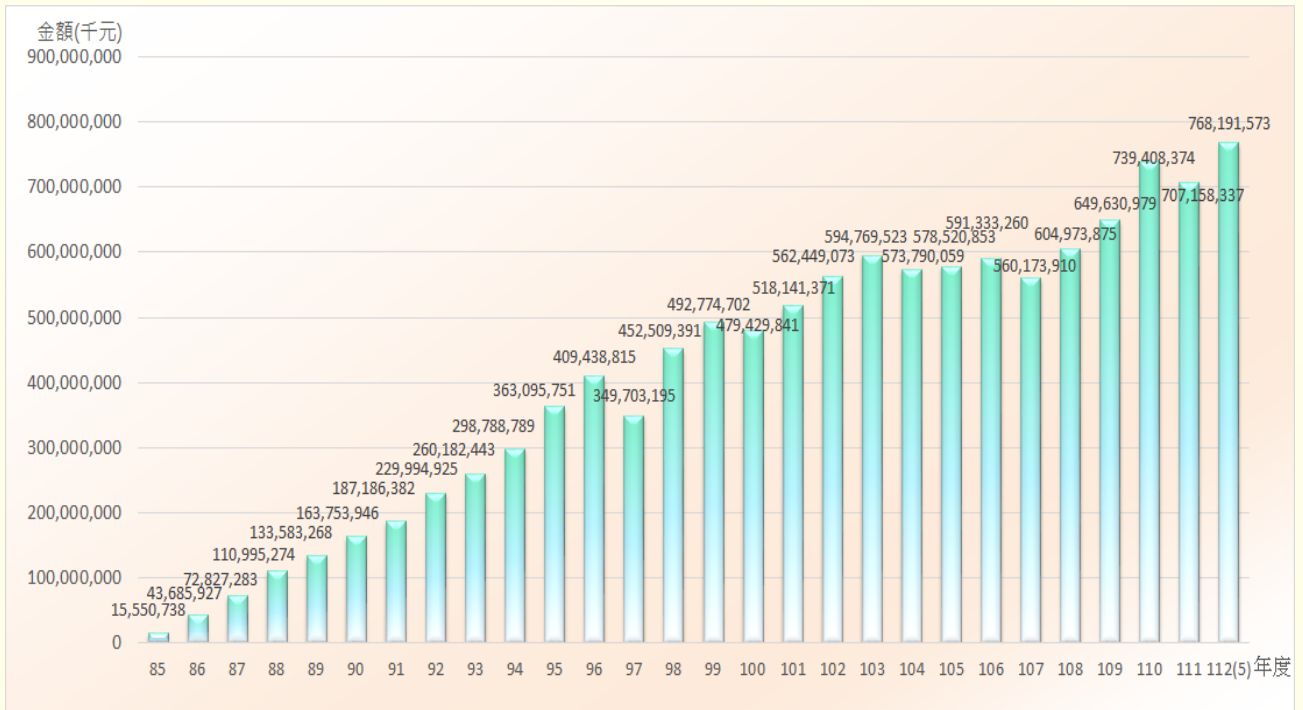
截至 112 年 5 月底止，基金結餘數合計為 78,663,719 萬元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元，%



退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

單位：新臺幣千元



註：89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元·%

年度	已實現收益數 (億元)	已實現收益率 (%)	整體收益數 ^{註3} (億元)	整體收益率 ^{註3} (%)	臺銀 2 年期定期存款利率(%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89 ^(註1)	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83
110	563.98	8.41	795.03	11.85	0.76
111	138.69	1.95	-478.44	-6.73	1.10
112(5月) ^{註2}	67.63	0.93	440.36	6.07	1.53

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：112(5月)之收益率係為 112 年度截至 5 月底之期間收益率。

註 3：整體收益數(率)係為加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數(率)。

退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元·%

101年委託經營 (自101年6月5日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
安聯投信	6,000,000,000	19,285,705,882	17.45	310.11	-	262.44
合計	6,000,000,000	19,285,705,882	17.45	310.11		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

102年委託經營 (自103年9月26日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
統一投信	5,000,000,000	14,488,017,778	16.42	188.97	1	152.04
安聯投信	5,000,000,000	13,341,006,566	17.37	174.93	2	
合計	10,000,000,000	27,829,024,344	16.87	182.15		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

105年委託經營 (自107年10月16日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
保德信投信	3,000,000,000	5,917,208,667	19.14	105.02	1	95.78
復華投信	3,000,000,000	5,717,440,744	20.40	95.91	2	
匯豐投信	3,000,000,000	5,540,921,097	16.47	92.79	3	
國泰投信	3,000,000,000	5,452,605,856	19.24	89.73	4	
合計	12,000,000,000	22,628,176,364	18.81	95.89		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

單位：新臺幣元·%

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
野村投信	2,000,000,000	3,264,219,926	20.42	89.73	1	108.08
復華投信	2,000,000,000	3,276,509,709	19.10	87.03	2	
群益投信	2,000,000,000	3,241,565,723	17.54	86.13	3	
國泰投信	2,000,000,000	3,196,697,928	15.60	85.42	4	
統一投信	2,000,000,000	3,135,934,381	15.53	78.33	5	
保德信投信	2,000,000,000	3,017,212,425	18.04	71.59	6	
合計	12,000,000,000	19,132,140,092	17.70	83.03		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)·以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 50 個基本點為年投資報酬目標。

108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
復華投信	4,000,000,000	5,900,052,341	27.26	48.89	1	19.74
安聯投信	5,000,000,000	6,694,908,260	7.42	45.53	2	
國泰投信	5,000,000,000	6,594,414,114	15.92	41.29	3	
野村投信	5,000,000,000	6,527,887,581	12.03	39.84	4	
合計	19,000,000,000	25,717,262,296	14.89	43.59		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)·以臺灣證券交易所公告之股票集中市場近 5 年年底殖利率之簡單平均數加 200 個基本點為年投資報酬目標。



退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

98年-2 續約亞太股票型(自 103年4月28日至 112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	363,076,477.07	402,119,831.82	-4.59	18.63	-	21.52
合計	363,076,477.07	402,119,831.82	-4.59	18.63		

註：本批次指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

100年-1 國際股票型(自 100年8月16日至 112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	300,000,000	716,011,764.68	8.91	204.47	2	163.93
安聯環球投資	250,000,000	723,740,347.71	9.06	210.01	1	
合計	550,000,000	1,439,752,112.39	8.99	205.76		

註：本批次指定指標為富時全球指數。

100年-2 公司債券型(自 101年6月7日至 112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	320,000,000	347,450,744.69	2.70	27.20	-	20.95
合計	320,000,000	347,450,744.69	2.70	27.20		

註：本批次指定指標為彭博巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

102年高股利股票型(自 103年10月1日至 112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	400,000,000	560,309,086.61	0.37	66.02	1	44.25
貝萊德法人信託	300,000,000	467,977,704.04	0.83	59.91	2	
合計	700,000,000	1,028,286,790.65	0.58	62.92		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球高股利指數(臺灣除外)。

單位：美元・%

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德法人信託	350,000,000	446,007,736.49	0.83	59.64	2	55.55
瑞銀資產管理	350,000,000	447,407,425.74	0.72	60.29	1	
合計	700,000,000	893,415,162.23	0.77	59.97		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球低波動指數 (臺灣除外)。

103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德意志資產管理	225,000,000	288,308,234.67	-2.28	50.40	-	39.54
合計	225,000,000	288,308,234.67	-2.28	50.40		

註：本批次指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

103 年不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Cohen & Steers	300,000,000	326,338,057.33	-1.46	28.55	-	6.75
合計	300,000,000	326,338,057.33	-1.46	28.55		

註：本批次指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。

105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 112 年 5 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	239,921,601.54	3.75	22.71	1	10.14
摩根資產管理	300,000,000	322,884,656.44	1.81	20.39	2	
聯博	300,000,000	312,007,924.24	2.16	15.92	3	
合計	800,000,000	874,814,182.22	2.46	19.10		

註：本批次指定指標為 USD 3-Month LIBOR，自 111 年 1 月 1 日起，轉換為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

單位：美元，%

106年總報酬固定收益型(自107年6月5日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	350,000,000	365,903,159.88	1.83	9.88	3	7.54
德意志資產管理	350,000,000	370,596,307.44	2.80	10.82	2	
T C W	350,000,000	373,052,414.16	2.98	11.62	1	
American Century	250,000,000	262,583,952.61	2.63	7.79	4	
合計	1,300,000,000	1,372,135,834.09	2.56	10.00		

註：本批次指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

110年高品質 ESG 股票型(自110年9月27日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德財務管理	200,000,000	176,611,371.80	6.62	-10.15	2	-10.85
瑞銀資產管理	200,000,000	176,957,774.70	6.43	-10.00	1	
合計	400,000,000	353,569,146.50	6.53	-10.07		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球高品質 ESG Target 指數。

111年全球 ESG 股票型(自112年3月10日至112年5月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
摩根資產管理	80,000,000	83,615,378.93	4.52	4.52	4	4.11
道富環球	80,000,000	83,952,633.75	4.94	4.94	3	
施羅德投資管理	80,000,000	86,155,466.42	7.69	7.69	1	
安聯環球	80,000,000	84,785,234.83	5.98	5.98	2	
合計	320,000,000	338,508,713.93	5.78	5.78		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

美國銀行業：第一共和銀行倒閉後的五個觀察重點

(安聯投信提供)

繼矽谷銀行及 Signature Bank 於三月份破產後，第一共和銀行成為另一起美國銀行業緊縮的受害者。在第一共和銀行揭露第一季流失超過 1000 億美元的資金後，主管機關介入並安排將其資產出售予摩根大通。在高利率造成金融壓力的環境中，未來數月對於美國銀行體系有五個值得關注的觀察重點。

一、放款緊縮的效應

銀行的營運模式在於吸收存款並進行放款。在美國聯準會積極升息的影響下，資金成本再度顯現，且許多存款人想要藉由投資於公債、貨幣市場基金及其他非銀行商品來獲取更高的收益，於此同時，量化緊縮也使存款自銀行體系中抽離。在上述因素的影響下，銀行需付出更多以確保存款穩定，以致其淨利率下滑並限制其進行放款的意願。淨利率下滑的潛在壓力，引發投資人擔憂 2022 年可能已是美國銀行業的獲利能力高峰。從更廣的面向來看，放款的緊縮也可能衝擊整體經濟並限制企業及家計部門進行投資的能力。

二、信用損失的程度

銀行壞帳(又稱為信用損失)於近幾季已見攀高。在新冠疫情初期，大額的財政支援使信用損失下滑至歷史低點，其後隨著經濟解封，低失業率、強勁的薪資成長及疫情期間累積的儲蓄，使信用損失維持低檔水準。但目前壞帳正在增加，特別是在次級汽車貸款及信用卡等可以做為評估借款人償債能力先行指標的部分。

三、不動產業的問題

辦公大樓約佔美國銀行體系持有商用不動產債務的四分之一。居家辦公比例提高及更高的利率水準導致的辦公大樓價值下滑，可能會促使那些在辦公大樓中持有過高曝險的銀行面臨壓力。整體銀行體系的信用損失應在可控範圍內，不過雖然大型銀行曝險有限，但那些曾經積極承作該業務的小型銀行在未來幾年中將顯掙扎。

四、未實現損失的規模

隨著利率上揚，許多銀行所持有證券的市場價值已經下滑。同樣地，許多銀行所持有之固定利率放款的公平價值同步下跌，許多銀行尚未將此價值減損反映在其帳上，也因此引發部分投資人擔憂這對於銀行資本的潛在衝擊。雖然不是所有銀行皆面臨此一問題，但可能影響小型區域銀行。



五、數位銀行擠兌風險

數位時代中，防範銀行擠兌風險變得更加困難。存款人可以隨時隨地在各帳戶中調動資金，而社群媒體使恐慌及傳言得以迅速傳播，管理當局及銀行將需要因應存款人更容易移動資金的挑戰。

銀行業對於整體經濟的運作至關重要，但兩個月內發生三起銀行倒閉事件已經衝擊投資人對於銀行業的信心，整體而言，美國銀行業在 2023 年將持續面臨挑戰，獲利能力可能已經觸頂，放款成長趨緩及壞帳成本的增加可能陸續浮現。

基於這些銀行倒閉事件，預期管理當局將執行更嚴格的管制，包括要求銀行持有更多資本，並將更多銀行納入更嚴格的壓力測試檢驗，雖此將進一步壓縮獲利能力。主管機關迅速的處理已降低危機擴散的風險，摩根大通收購第一共和銀行的動作，希望至少是解除本波危機的開端。相較於過去十多年來，現今美國存款人及投資人對於銀行安全性更為審慎，投資人可以藉由上述的觀察面向作為評估未來情勢發展的潛在訊號。

理財小百科

債務上限

(安聯投信提供)

美國的債務上限始於 1917 年，它規定了美國政府為履行其財政義務而發行公債所積欠的最高金額。政府債務達到這個上限時，國會必須決議提高上限，而議案必須在眾議院和參議院都獲得多數票支持。