

一份屬於參加退撫基金人員，建立基金管理會與參加基金人員溝通橋樑的刊物

96年01月



第6卷第1期

January 2007 Quarterly

Volume 6 Number 1

發行人/朱武獻 社長/陳文彬 總編輯/楊安城
編輯/張錦榮、李蘊真、藍夏瑩、葉惠珍、陳榮隆、許麗君、
彭建源、王裕慧、黃子宴、林妙如、周燕婉、林怡伶
發行所/公務人員退休撫卹基金管理委員會
116 台北市文山區試院路1號

業務視窗

業務視窗

基金管理會對於公務人員退休撫卹基金領受人於領受月退休金(俸)期間死亡且找無對象追繳誤撥金額之案件，發布處理程序
參加退撫基金人員指定用途貸款之申貸期限再延長至96年12月31日止

焦點數字

業務及委託經營績效

理財聊天室

2007年第一季全球投資展望、認購權證與股票套利實戰模擬(上)

熱線交流網

96年上半年新制定定期退撫給與已依時程完成撥付

基金管理會對於公務人員退休撫卹基金領受人於領受月退休金(俸)期間死亡且找無對象追繳誤撥金額之案件，發布處理程序

依據公務人員退休撫卹基金監理委員會94年度年終稽核報告，建議公務人員退休撫卹基金管理委員會(以下簡稱基金管理會)對於領受人於領受月退休金(俸)期間死亡且找無對象追繳誤撥金額之案件，依相關法規研擬處理準則，基金管理會業依目前實際處理情形及內部行政規則(包括基金管理會請代收代付銀行止付退撫給與作業程序、基金管理會撥付新制年資退撫給與作業要點、本基金逾期債權催收款及呆帳處理作業要點)，並參酌各單位意見後，擬具「公務人員退休撫卹基金領受人亡故無對象追繳誤撥金額處理程序」，經通函各相關單位，謹摘要分述如下，俾供參考：

- 一、基金管理會為處理因未即時接獲退撫案件核定主管機關或原服務機關、學校之通報或內政部戶政單位之查報，有關公務人員退休撫卹基金(以下簡稱本基金)各類定期退撫給與(包括月退休金、月退職酬勞金、退休俸、月撫慰金、贍養金、贍養金半數、年撫卹金)，領受人於領受期間亡故喪失領受權之事實，致造成誤撥本基金，且因亡故人員無遺族及法定繼承人，致無對象追繳誤撥金額之案件，特訂定本程序。
- 二、基金管理會經向亡故領受人退撫案件核定主管機關或原服務機關、學校查明，本基金各類定期退撫給與領受人亡故且無遺族及法定繼承人，致無對象追繳誤撥金額，應即函請基金管理會委託代收代付本基金之金融機構查明亡故領受人所指定之帳戶，該筆誤撥金額是否經提領，若未經提

領或雖經提領，但帳戶餘額仍高於誤撥金額，則依基金管理會請代收代付銀行止付退撫給與作業程序規定，函請銀行協助辦理扣款，將該筆誤撥金額沖回基金管理會活期儲蓄存款帳戶。

- 三、經基金管理會委託代收代付本基金之金融機構查明，亡故領受人之銀行帳戶已不存在，或雖存在但已無餘額或餘額不足，無法追回該筆誤撥金額，經向亡故領受人退撫案件核定主管機關或原服務機關、學校查明，若有代為處理亡故人員後事或遺產之機關、學校、團體或個人，則函請其協助開立以基金管理會為受款人之即期支票或郵局匯票掛號函送基金管理會，退還該筆誤撥金額。

- 四、代為處理亡故人員後事或遺產之機關、學校、團體或個人，如受有利益無正當事由不予退還該筆誤撥金額，則依基金管理會撥付新制年資退撫給與作業要點第8點規定程序，請其於基金管理會催繳通知文到10日內，開立以基金管理會為受款人之即期支票或郵局匯票掛號函送基金管理會繳回該筆誤撥金額，若逾期未繳回，則依行政程序法規定加計不當得利之利息，再次通知於一個月內繳回。若逾期仍未繳回，則依行政執行法規定，移請法務部行政執行署各地執行處執行。

- 五、發現誤撥之事實，應先通知基金管理會會計室，提列為其他應收款。經第2點至第4點催收程序後，確定無法追回誤撥之金額部分，則檢具相關催收資料，依本基金逾期債權催收款及呆帳處理作業要點第七點及第八點規定，將該筆誤撥款未能追回之金額轉銷為呆帳結案。

參加退撫基金人員指定用途貸款之申貸期限再延長至96年12月31日止

為期參加本基金人員遇有結婚、生育、子女出國留學或急難等情事急需用錢時，能有貸款管道以應需要，基金管理會於86年9月16日起與合作金庫銀行等多家銀行合作辦理參加退撫基金人員指定用途貸款，嗣後並經8次延長申貸期限至95年12月31日止。

為繼續照顧參加本基金人員，爰洽請合作銀行再予延長申貸期限至96年12月31日止。目前合作銀行貸款利率分別說明如次：

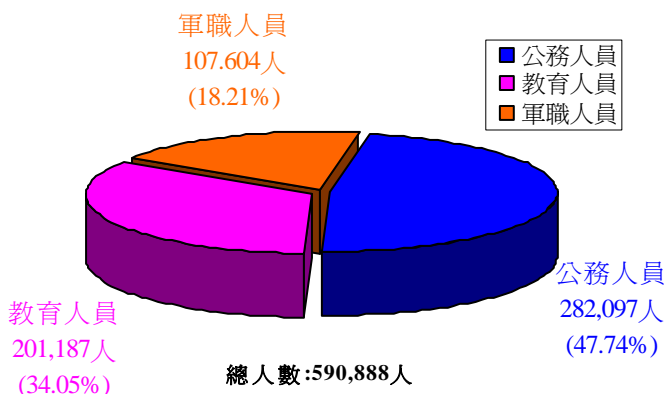
- 一、合作金庫銀行：以合作金庫銀行定儲指數利率(目前為年息2.180%)加1.1個百分點(目前為年息3.280%)機動計息。
- 二、第一商業銀行：以第一商業銀行放款指數利率(目前為年息2.26%)加1.075個百分點(目前為年息3.335%)機動計息。

凡是參加基金人員於前述4項事實發生前2個月內，或事實發生後3個月內，均可檢具相關證明文件，向合作銀行所屬之分支機構提出申貸。相關規定請詳見「公務人員退休撫卹基金管理委員會與往來銀行合作辦理參加退撫基金人員指定用途貸款作業規定」，或逕向合作銀行各總分支機構或基金管理會財務組洽詢。

焦點數字

◆ 參加退撫基金人數

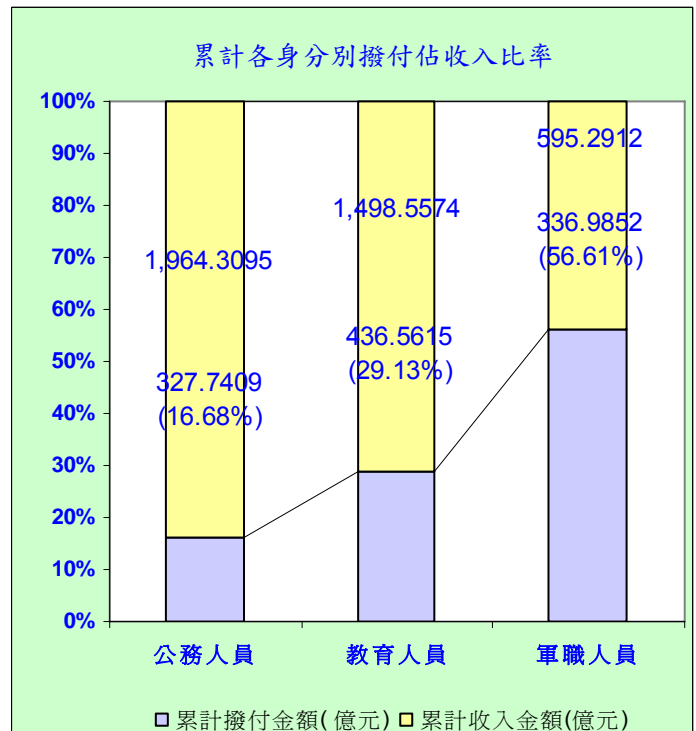
截至95年12月底止，參加基金之機關學校總數為7,811個，參加之總人數為590,888人，各身分別人數及比例如下圖。



附註：公務人員自93年1月1日起依法不再參加退撫基金。

◆ 退撫基金收支情形

累計至95年12月底止，累計收入總金額為4,058.1581億元(不含括營運管理收入)，累計撥付總金額為1,101.2876億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付佔收入比率如下圖。

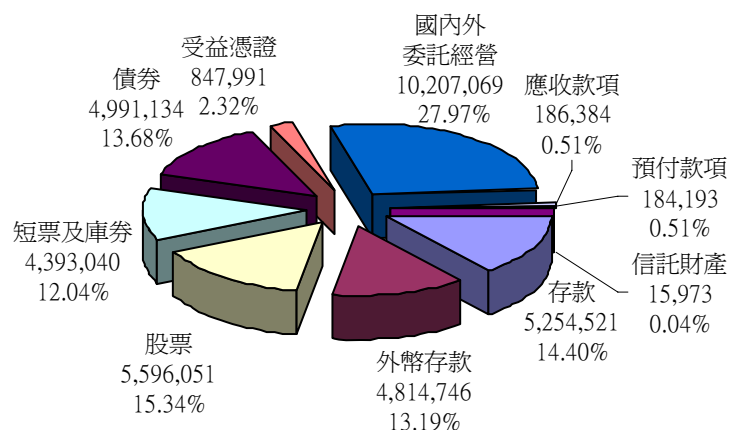


附註：公務人員自93年1月1日起依法不再參加退撫基金，故93年已無收入。但撥付部分仍須辦理。

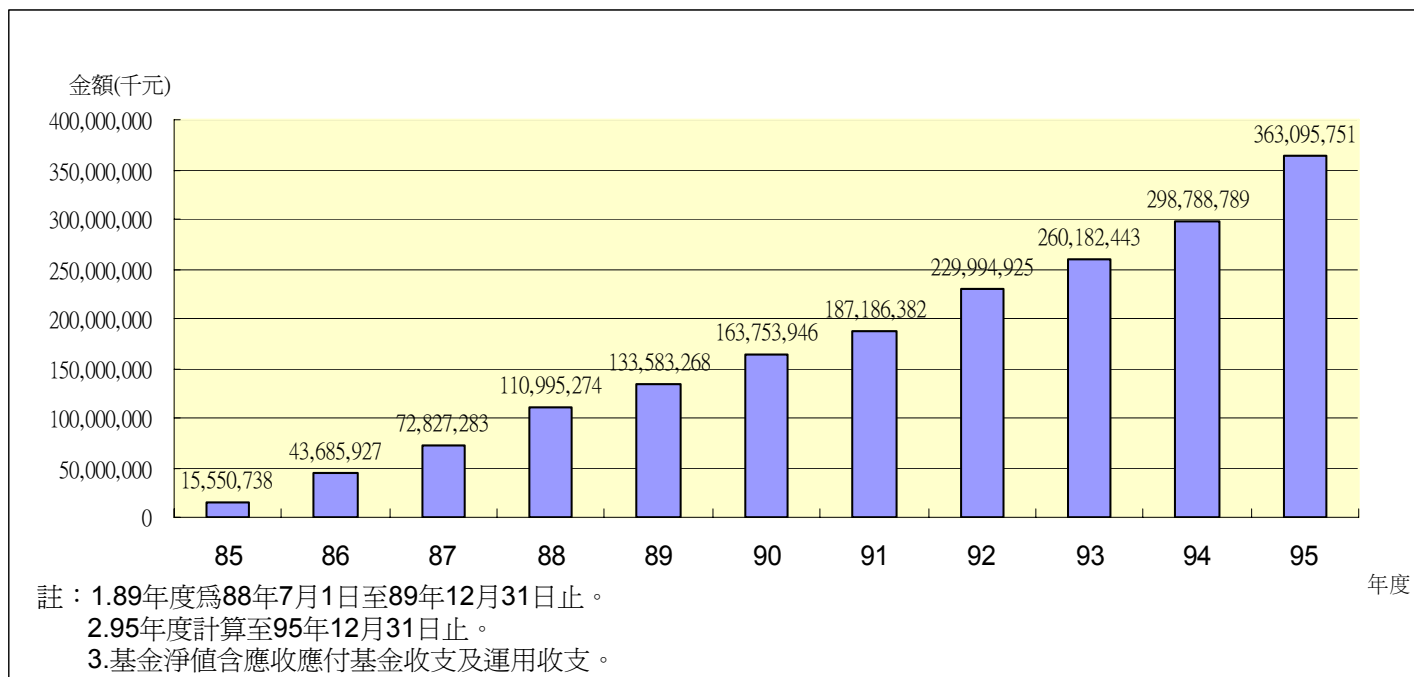
◆ 退撫基金資產運用明細圖

截至95年12月底止，基金結餘數合計為36,491,102萬元，基金運用概況如下圖。

單位：新台幣萬元；%



◆ 退撫基金歷年基金淨值趨勢圖



◆ 退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新台幣元，%

第1次委託經營第2次續約(自94年7月16日至95年12月31日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
復華投信	3,274,444,436	3,787,453,723	254,233,514	258,775,773	513,009,287	15.67
第3次委託經營續約(自95年10月13日至95年12月31日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
復華投信	7,742,311,093	8,052,693,984	39,721,123	270,661,768	310,382,891	4.01
大華投信	7,682,491,840	7,985,069,350	6,043,987	296,533,523	302,577,510	3.94
金復華投信	11,226,820,758	11,531,137,080	41,877,052	262,439,270	304,316,322	2.71
合計	26,651,623,691	27,568,900,414	87,642,162	829,634,561	917,276,723	3.44
第4次委託經營(自94年4月1日至95年12月31日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
日盛投信	3,500,000,000	4,254,525,395	505,987,958	248,537,437	754,525,395	21.56
富邦投信	4,000,000,000	4,723,933,764	405,070,943	318,862,821	723,933,764	18.10
寶來投信	3,000,000,000	3,339,040,626	77,637,176	261,403,450	339,040,626	11.30
合計	10,500,000,000	12,317,499,785	988,696,077	828,803,708	1,817,499,785	17.31
第5次委託經營(自95年5月9日至95年12月31日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
群益投信	3,000,000,000	3,227,339,151	131,997,440	95,341,711	227,339,151	7.58
復華投信	3,000,000,000	3,226,163,989	73,919,948	152,244,041	226,163,989	7.54
日盛投信	3,000,000,000	3,176,576,740	57,837,198	118,739,542	176,576,740	5.89
國泰投信	3,000,000,000	3,159,005,967	88,195,369	70,810,598	159,005,967	5.30
合計	12,000,000,000	12,789,085,847	351,949,955	437,135,892	789,085,847	6.58

附註：1.第1次委託經營第2次續約，同期間大盤報酬率為22.04%。第2次委託經營續約，業自94年10月5日起，提前終止與金鼎投信之委託投資契約。第3次委託經營續約，同期間大盤報酬率為12.01%。第4次委託經營，同期間大盤報酬率為30.27%。第5次委託經營，同期間大盤報酬率為4.68%。

2.第1次委託經營第2次續約、第3次委託經營續約及第5次委託經營係以台銀2年期定期存款利率加5%為年投資報酬目標；第4次委託經營則以台銀2年期定期存款利率加4%為年投資報酬目標。

3.第3次委託經營續約受託機構金復華投信因變更投資經理人，於96年1月16日收回委託資產現金36億元。

◆退撫基金國外委託經營績效統計表

單位:美元,新台幣, %

第1次國外委託經營(自92年12月22日至95年12月31日止)								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益 (美元)	未實現損益 (美元)	總損益(美元)		總損益(新台幣)	
					金額	比例(%)	金額	比例(%)
JP摩根投資管理	100,000,000	130,926,866.21	18,930,585.96	11,996,280.25	30,926,866.21	30.93	850,872,182	24.85
瑞銀環球資產管理	100,000,000	130,771,519.87	18,952,668.02	11,818,851.85	30,771,519.87	30.77	845,800,124	24.70
德盛安聯資產管理	100,000,000	128,984,829.43	15,283,593.37	13,701,236.06	28,984,829.43	28.98	787,464,681	23.00
平衡型小計	300,000,000	390,683,215.51	53,166,847.35	37,516,368.16	90,683,215.51	30.23	2,484,136,986	24.18
巴克萊國際投資管理	100,000,000	152,237,192.45	8,618,272.85	43,618,919.60	52,237,192.45	52.24	1,546,654,333	45.17
美商道富銀行	100,000,000	155,519,827.51	21,218,702.77	34,301,124.74	55,519,827.51	55.52	1,653,832,368	48.30
指數股票型小計	200,000,000	307,757,019.96	29,836,975.62	77,920,044.34	107,757,019.96	53.88	3,200,486,702	46.74
合計	500,000,000	698,440,235.47	83,003,822.97	115,436,412.50	198,440,235.47	39.69	5,684,623,688	33.21

附註:1.若以新台幣計算(92/12/21匯率為34.2389; 95/12/29匯率為32.650)之總收益金額為5,684,623,688元,報酬率為33.21%。
 2.平衡型委託之指定為60%摩根士丹利全球已開發國家指數,40%摩根大通全球政府債券指數,其同期間報酬率為36.57%。
 3.指數股票型委託之指定指標為摩根士丹利全球已開發國家指數,其同期間報酬率為54.41%。

單位:美元,新台幣, %

第2次國外委託經營(自95年9月12日至95年12月31日止)								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益 (美元)	未實現損益 (美元)	總損益(美元)		總損益(新台幣)	
					金額	比例(%)	金額	比例(%)
美商道富銀行	200,000,000	212,966,255.30	-108,118.18	13,074,373.48	12,966,255.30	6.48	369,348,236	5.61
富蘭克林坦伯頓投資管理	200,000,000	215,955,918.25	1,032,493.96	14,923,424.29	15,955,918.25	7.98	466,960,731	7.09
德盛安聯資產管理	200,000,000	215,121,088.55	1,600,985.10	13,520,103.45	15,121,088.55	7.56	439,703,541	6.68
合計	600,000,000	644,043,262.10	2,525,360.88	41,517,901.22	44,043,262.10	7.34	1,276,012,508	6.46

附註:1.若以新台幣計算(95/9/11匯率為32.92; 95/12/29匯率為32.650)之總收益金額為1,276,012,508元,報酬率為6.46%。
 2.收益目標為淨年投資報酬率折算為新台幣後達台銀2年期定存利率(95年12月底為2.28%)加5個百分點。

◆退撫基金歷年已實現收益情形

單位:新台幣千元, %

年 度	已實現收益數 (A)	已實現年收益率 % (B)	台銀二年定存 平均利率 % (C)	已實現年收益率減台銀 二年定存平均利率 % (B-C)
85	483,486	7.784	6.930	0.854
86	3,466,232	12.420	6.292	6.128
87	5,285,585	9.119	6.313	2.806
88	7,397,087	8.181	5.846	2.335
89	19,692,017	9.973	5.142	4.831
90	6,713,407	4.720	4.016	0.704
91	4,543,430	2.594	2.246	0.348
92	3,950,210	1.946	1.567	0.379
93	6,331,973	2.628	1.496	1.132
94	9,914,408	3.661	1.812	1.849
95	14,095,909	4.446	2.175	2.271
合 計	81,873,744	4.735	2.864	1.871

註:本表累計平均已實現年收益率(4.735%)及台銀2年定存累計平均利率(2.864%)均採加權平均計算。

◆ 退撫基金近3年未實現損益情形

(依據公務人員退休撫卹基金監理委員會95年12月22日召開之第52次委員會議決議辦理)

單位：新台幣千元，%

年度	當年底 已實現收益數 (A)	當年底 未實現損益 (B)	當年底列計未實現 損益後之收益數 (A+B)	當年底列計未實現 損益後之年收益率 (%)	自成立迄當年底 累計已實現收益數
93	6,331,973	-1,018,394	5,313,579	2.206	57,863,427
94	9,914,408	358,811	10,273,219	3.793	67,777,835
95	14,095,909	14,656,751	28,752,660	9.068	81,873,744

理財聊天室

2007 年第一季全球投資展望

(摩根富林明資產管理提供)

2007 股市多頭格局可望邁向第五年

► 基本面、價值面與資金面仍支持股價走勢

回顧2006年，全球股市投資報酬率再次有兩位數以上增幅，並是連續第四年走揚。在股市多頭格局下，債市表現雖不如股市，但卻也是連續第七年上漲。尤其自2006年第三季起，在美國聯準會暫停升息、油價回檔、和美國經濟可望軟著陸的預期下，股價呈現齊揚走勢，反應通膨受到控制與景氣依舊穩健的情形。

◎2007 年第一季資產配置建議(%)

	2007年第一季			2006年第四季		
	積極	穩健	保守	積極	穩健	保守
股市	75	65	45	75	65	45
債市	25	35	55	25	35	55

資料來源：摩根富林明證券

展望2007年，預期這波股市多頭格局可望邁向第五年，主要基於美國經濟應可順利軟著陸，來自中國與印度的經濟成長力道仍強；在單位勞動成本控制下，企業獲利將持續擴張；歐美日股市本益比仍處在便宜水位；以及高現金收益率與豐沛的資金流往亞洲，故從基本面、價值面與資金面來看仍支持股價走勢。

雙率變化仍是市場焦點

► 潛在風險為美國景氣降溫程度大於預期或美國再次升息

在全球主要股市紛紛創下近年新高或歷史紀錄後，短線將因經濟數據變化而有震盪整理壓力，未來利率與匯率動向將是市場焦點。在利率方面，評估美國2007年第二季之前有降息機會，歐洲央行預

期2007年利率最高不超過4%，而日本央行2007年底有可能將利率引導至0.75%-1%水位。匯率方面，在美國經濟放緩與歐日利差優勢縮小的情況下，2007年美元有趨貶壓力，歐元與日圓則相對看升。而人民幣升值仍將是全球匯市關切話題，並帶動亞洲貨幣升值走勢。趨勢面上，則留意Vista上市對PC相關產業之提振效益、以及2008北京奧運會前之相關大中華話題。

2007年度投資潛在風險在於美國景氣降溫程度高於預期、或是美國再次升息。目前看來，美國經濟的確有放緩情形，包括房市已見降溫、製造業指數下降，若未來房市趨緩幅度未擴大、就業市場與消費支出仍維持穩定，美國景氣仍有望軟著陸。至於再次升息疑慮，則要視單位勞動成本與通膨控制的情形，因為供應吃緊的勞動市場將對薪酬以及物價產生壓力，也因此需要決定是否進一步採取控制通貨膨脹的措施，美元走貶亦不利通膨控制。目前看來，美國通膨仍在控制當中，未來利率動向仍有繫於後續出爐的經濟數據。

核心佈局歐美股債市，看好具大中華題材的亞洲股市

對於2007年第一季的投資組合配置，建議核心佈局歐美股債市，和加碼具大中華題材的亞洲股市。由於2007年全球景氣趨緩，市場將傾向持有股價相對便宜、走勢穩健的歐美大型股。尤其2007年歐洲經濟仍將保有活力，就業市場轉好、企業支出增加、毛利持續擴張、以及購併題材熱絡，仍相當看好歐洲股市2007年表現。

至於日本股市，在2006年股價經過大幅整理後，投資價值浮現，消費回溫與企業獲利預期上調

是推升股價上漲要素。日股仍有機會脫離盤整格局向上，2007年第一季維持加碼投資建議。看好中國成長題材，全球資金紛紛往大中華地區挪動，配合2008北京奧運舉行，大中華話題將持續延燒，建議加碼受惠中國成長與具備內需動能的亞洲股市，相對看好台灣與東協市場，香港與印度則是長期看多，另外，具防禦屬性、穩健成長的澳洲股市亦值得留意。

在債市佈局上，美國經濟走緩與聯準會降息預期將吸引資金流往美債，因此美債具備資本利得機會。而基於歐洲央行升息空間縮減、美債走勢將帶動歐債表現，加上歐元升值走勢，提高歐債投資吸引力。至於亞債，因經濟體質良好、貨幣轉強、與部分亞洲國家有降息空間，亦建議適度搭配含有亞債的基金佈局。

債市配置不可缺，以降低股市波動風險

整體而言，即便市場仍有震盪，預料2007年全球股市料將與2006年一樣存有投資機會。只是在景氣趨緩環境下，資產配置要朝往穩健佈局方向進行，債市佈局不可少，以降低股市波動風險，穩健投資獲利。

金融櫥窗

認購權證與股票套利實戰模擬(上)

(寶來證券提供)

認購權證是一種股票衍生性權利契約，其持有者在契約期間內或到期時，以事先約定的價格買進事先約定數量之標的證券，特性和選擇權相同，只是期貨選擇權的契約存續時間不過在一、二個月之間，認購權證則平均達一年之久。現今，認購權證已成為套利市場的熱門產品之一。另外，選擇權的標的物是期貨指數，而認購權證則是直接以一檔或多檔股票做連結，投資人較有選股判斷的機會。值得注意的是，權證是採取無實體交易，一律委託集保公司辦理帳簿劃撥，投資人不能提領。

也許有人會覺得，既然已經有了選擇權，為什麼還要有權證市場呢？其實這兩種商品還是有些差異的，自然提供了投資人不同投資操作方式。舉例來說，選擇權市場可以賣出選擇權收取權利金，但權證不能，而且權證是由券商發行，每檔契約規格皆不相同，發行量也有一定的限制。此外，目前權證無法進

行信用交易，不能再進一步擴張信用。

選擇權、認股權證特性比較表

	選擇權	權證
交割(履約)價格	由交易所訂定	由發行券商訂定
到期期限	有近月及遠月契約，較活耀的交易契約存續期間多半在3個月以內	發行時的存續期間多為6個月到1年之間
交易價金	權利金，選擇權買方支付給選擇權賣方	權利金，投資人支付給發行券商
保證金	賣方繳交	無，但發行券商必須具備一定資格，且持有有一定數量之標的物以為履約準備
發行人	無限	依發行券商所發行之數量
權利主體(要求執行權利者)	選擇權買方	權證投資人
義務主體(買方要求執行權利時，必須履約者)	選擇權賣方	發行券商
契約數量	不同履約價格與到期月份組成眾多契約，且會根據標的物價格之波動增加新的履約價格契約	不會隨標的物價格之波動而增加
每日結算	針對賣方部位須進行每日結算	無

資料來源：台灣期交所

為什麼要投資權證市場

權證跟選擇權一樣，是一個以小博大衍生性金融商品。多頭市場來臨時，當你發現一檔有潛力的股票，但苦於資金不夠，擔心錯失行情時，你就可以用少許資金投資你所相中的股票的權證，只要你所選的股票上漲，即可在短期內享有小錢賺大錢的數倍報酬。

權證最迷人之處就是購買權證的人僅有權利沒有義務，投資人購買權證後，如蒙受損失，就不要執行權利，最多只是損失權利金而已，但是投資股票可就不一樣了，股票的下檔風險是無限。且認購權證不僅在多頭行情時提供投資人建立多頭部位的選擇，當股市進入空頭時，也可透過買進認售權證進行獲利。

購買權證時只需先付一筆權利金，就可以擁有買進普通股的權利，可說是用較少的本錢就有機會賺大錢，獲得倍數獲利之槓桿效果，例如一年期認購權證槓桿效果通常介於3~6倍，比股票融資融券的1.4~2.5倍高出許多。以相對於信用交易更低之資金以小搏大，以部份資金買進同標的權證，則可釋出資金以作其它投資，使投資更為多元。加上國內出售認購權證只需繳交0.1%的證交稅，低於股票的0.3%，讓其投資魅力更大。

權證的價格如何估算

認購權證的價格，是由市場供需來決定，在市場上有一定的理論價格，影響該理論價格的因素有標的股票價格、標的股票價格波動率、利率、認購權證存續期間長短等。

影響認購權證價格因素	認購權證的價格
股價愈高	愈高
價格波動率愈高	愈高
利率愈高	愈高
存續期間愈長	愈高

一般而言，認購權證的價格是由內涵價值(Intrinsic Value)與時間價值(Time Value)兩個部分加總而成的，內涵價值就是股價超過履約價的部分(股價低於履約價時內涵價值為零)，時間價值會隨著到期日接近而逐漸變小且趨近於零。

我們舉例來說：

認購權證名稱：富邦72(代號：03096)

到期天數：144

標的股票：台積電(市價60元)

行使比例：1.060

履約價格：66.23元

發行價格：4.70元

發行型態：價外150%重設型

投資人若以發行價格4.70元買進一張富邦72認購權證，144天後，台積電漲至70元，漲幅為17%，但富邦72從4.70元漲到12.25元，投資報酬率高達161%，由此可見認購權證報酬率較高(槓桿高)，投資魅力為成本低，風險有限，相反的，若買進權證後，現股無漲到履約價，則投資人最大的損失就是當初的權利金4.70元。當購買權證的價格加上履約價格和標的股票價格之間的差額就是套利空間。

假設以上面的例子，富邦72和標的股台積電70元，履約價66.23元若權證價格買到3元，則履約成本為：3元+66.23元=69.23元，由此可見，比台積電70元，還要便宜0.77元，則套利模式就可形成：

買進富邦72一張3元，相對的成本為69.23元

融券放空台積電一張，市價為70元

最後將認購權證富邦72申請轉換為台積電的普通股，還券之後就完成了套利。

看完了上述例子，對認購權證已有初步了解，那麼認購權證和股票有何差別呢？當投資人購買股票時，支付的是股價，且股票沒有所謂的到期日，只要公司未下市，股票皆可長期持有。而投資人購買認購權證，所支付的是權利金，用固定價格來購買固定數量股票的權利，且認購權證有一定的到期日，到期日一到，此權證就要下市，此時股價若低於履約價格，則權證價值為零。



退撫基金小百科

認購權證在「到期前」其市價包含內含價值與時間價值兩部分。

其關係式：認購權證市價 = 內含價值 + 時間價值

- 1.內含價值(Intrinsic Value)：對買權而言，內含價值是指現貨指數高於履約價的部份。
- 2.時間價值(Time value)：指選擇權市價減去內含價值的部份，且無論買權或賣權皆然。

熱線交流網

動態報導

96年上半年新制定期退撫給與已依時程完成撥付

96度上半年(96年1月至96年6月)應由基金管理會撥付之各項新制定期退撫給與，軍職人員部分已於96年1月1日發放，公教、政務人員部分在96年1月16日撥付入帳。新制定期退撫給與發放通知單已於96年1月10日統一寄發，列明96年度上下二期之撥付明細，下半年則不再寄發。各領受人可於撥付當日向指定之設帳銀行(台灣銀行、合作金庫或第一銀行暨其各所屬分行)查詢入帳情形，如撥付日後仍未入帳，可依通知單所列查詢電話向基金管理會承辦人洽詢。

機關學校辦理95年度考績晉級補繳變俸差額應注意事項

查公務人員95年度考績晉級各機關學校已陸續開始辦理中，其中關於已退離人員及轉(調)人員補繳其退撫基金俸級變更差額部分，仍請各機關學校依下列規定辦理：

- 1.參加退撫基金人員，於轉(調)任後考績晉級始核定者，應由新任職機關學校一次補繳其自核定生效日起之俸(薪)點(額)變更差額，請勿由原、新任職機關學校分開辦理差額補繳。
- 2.退休(職、伍)、資遣、留職停薪、辭職、亡故人員及轉(調)任至非參加退撫基金單位之人員，於退離後考績晉級始核定者，其俸(薪)點(額)如有變更，亦須補繳俸(薪)點(額)變更生效日起至退離生效日之前1日止之差額。

紙上叩應~~~~

紙上叩應~~~~



Q：新制退撫給與是否有年終獎金及子女補助教育費？

A：查公務人員退休撫卹基金管理條例第4條規定略以，本基金之用途，限於經各該主管機關依法核定支付第一條所定人員之退休金、退職酬勞金、退伍金、退休俸、贍養金、撫卹金、撫慰金、資遣給與及中途離職者之退費。因此，新制退撫給與中並沒有年終獎金及子女補助教育費。

Q：教育部函釋原參加公務人員退休撫卹基金人員離職後即失蹤，其家屬可否申請發還該人員原繳付之基金費用疑義？

A：查教育部95年11月9日台人(三)字第0950166796號書函規定略以，學校教職員退休條例第8條第6項規定，教職員依規定不合退休資遣於中途離職者或因案免職者，得申請發還其本人原繳付之基金費用，並以臺灣銀行之存款年利率加計利息，一次發還。所謂「申請發還本人原繳付之基金費用」其性質雖屬公法上給付請求權之一種，但仍屬該離職人員之財產權，並得歸入失蹤人財產範疇。又關於失蹤人之財產管理，民法第10條規定：「失蹤

人失蹤後，未受死亡宣告前，其財產之管理，依非訟事件法之規定。」因此，離職人員失蹤，自失蹤之日起至經死亡宣告判決確定時判決書所載死亡時間之前，財產管理人得依非訟事件法之相關規定管理其財產，並自離職之日起5年內申請發還離職人員原繳付之基金費用，但應於該失蹤人員受死亡宣告時，始得發給繼承人原自繳部份之基金費用本息。

Q：亡故公務人員之月撫慰金領受遺族拋棄民法上財產繼承權時，並非等同於領受月撫慰金之權利同時喪失。

A：查銓敘部95年10月16日部退三字第0952708674號函略以，支(兼)領月退休金人員亡故後遺族申請撫慰金，其性質屬於公法給付，並非亡故者之遺產，因此，月撫慰金領受遺族拋棄民法上財產繼承權時，並非等同於領受月撫慰金之權利同時喪失。

Q：教育部函釋公立學校教職員依學校教職員退休條例施行細則第16條規定申請補繳退撫基金費用本息，併計教職員退休年資，其申請時效不因其離職或不諳法令而有所影響。

A：查教育部95年10月4日台人(三)字第09500145974號書函規定略以，學校教職員退休條例施行細則第16條第5項規定，在本條例修正施行後所任義務役軍職人員之年資，應於初任學校教職員時依敘定之薪級，由服務學校與教職員比照本條例第8條第3項規定之撥繳比例，依本條第3項規定繳付基金費用後，始得併計。是以，申請補繳軍職年資應以初任教育人員之日起算5年時效，依規定申請補繳退撫基金費用本息，併計教職員退休年資，不因其離職或不諳法令而有所影響。

Q：有關銓敘審定俸級結果低於原所借支俸級人員，其已溢繳之退休撫卹基金費用，依規定得辦理退還。

A：查銓敘部95年9月20日部退二字第0952696114號書函規定略以，由於公教人員退休撫卹基金費用之計算標準均應以經該部銓敘審定或登記之官職等級及俸(薪)給為準。是以，經銓敘審定之俸級低

於原所借支俸級之人員，其前依暫支較高俸級繳納之退休撫卹基金費用，仍應依經該部銓敘審定之官職等級及俸(薪)給為準，並自銓審生效日起重新計算；如有溢繳，則依規定辦理退費。又，依繳費義務與給付權利對等原則而論，是類人員如至

銓敘審定作業完成期間，曾因退休、撫卹、資遣及離職而領取退離給與者，其給付標準亦應以經該部銓敘審定之官職等級及俸(薪)給核算，如有溢發，亦應依規定追繳。

訂正啓事

本電子報第5卷第4期(95年10月號)因排版作業發生錯誤，致國內委託經營績效統計表受託機構名稱與內容數據互相誤植，謹向全體讀者致最大歉意，並特訂正如下：

◆退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：元，%

第1次委託經營第2次續約(自94年7月16日至95年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
復華投信	3,274,444,436	3,581,023,433	185,204,745	121,374,252	306,578,997	9.36
第3次委託經營(自92年10月13日至95年9月30止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
金復華投信	7,500,000,000	9,501,055,886	1,967,811,502	33,244,384	2,001,055,886	26.68
復華投信	5,000,000,000	6,078,382,320	1,055,382,800	22,999,520	1,078,382,320	21.57
群益投信	7,500,000,000	9,041,201,201	1,502,678,518	38,522,683	1,541,201,201	20.55
大華投信	5,000,000,000	6,019,986,220	967,408,012	52,578,208	1,019,986,220	20.40
元大投信	5,000,000,000	5,784,947,947	731,561,050	53,386,897	784,947,947	15.70
新光投信	5,000,000,000	5,089,715,307	99,463,926	-9,748,619	89,715,307	1.79
合計	35,000,000,000	41,515,288,881	6,324,305,808	190,983,073	6,515,288,881	18.62
第4次委託經營(自94年4月1日至95年9月30止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
日盛投信	3,500,000,000	4,068,962,734	389,067,775	179,894,959	568,962,734	16.26
富邦投信	4,000,000,000	4,326,312,870	383,718,167	-57,405,297	326,312,870	8.16
寶來投信	3,000,000,000	3,163,126,291	82,709,194	80,417,097	163,126,291	5.44
合計	10,500,000,000	11,558,401,895	855,495,136	202,906,759	1,058,401,895	10.08
第5次委託經營(自95年5月9日至95年9月30止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
日盛投信	3,000,000,000	3,081,313,803	26,463,896	54,849,907	81,313,803	2.71
國泰投信	3,000,000,000	3,073,971,794	78,439,796	-4,468,002	73,971,794	2.47
復華投信	3,000,000,000	3,068,711,099	44,096,498	24,614,601	68,711,099	2.29
群益投信	3,000,000,000	3,068,461,605	49,015,197	19,446,408	68,461,605	2.28
合計	12,000,000,000	12,292,458,301	198,015,387	94,442,914	292,458,301	2.44