

壹、業務報導

有關銓敘部函釋，退休公務人員再任台灣人壽保險股份有限公司（以下簡稱台灣人壽）保險招攬業務人員職務，溯自 104 年 10 月 15 日起，無須停發月退休金。

銓敘部民國 105 年 1 月 14 日部退三字第 1054060880 號函規定：

- 一、查公務人員退休法(以下簡稱退休法)第 23 條第 1 項規定：「擇領或兼領月退休金之人員有下列情形之一者，停止領受月退休金之權利，至其原因消滅時恢復：……三、再任由政府捐助（贈）之財團法人、行政法人、公法人職務或政府暨所屬營業、非營業基金轉投資事業職務，並具有下列條件之一者：（一）任職於政府原始捐助（贈）或捐助（贈）經費累計達法院登記財產總額 20 % 以上之財團法人、行政法人、公法人或政府及其所屬營業基金、非營業基金轉投資金額累計占該事業資本額 20 % 以上之事業職務。（二）擔任政府捐助（贈）成立財團法人、行政法人、公法人之政府代表或政府轉投資事業之公股代表。（三）任職政府直接或間接控制其人事、財務或業務之財團法人、行政法人、公法人、轉投資或再轉投資事業之事業職務或擔任政府代表、公股代表。」同法施行細則第 10 條第 1 項第 5 款規定略以，上開退休法第 23 條第 1 項第 3 款所稱「再任職務」：指退休人員再於財團法人、行政法人、公法人及政府暨所屬營業、非營業基金轉投資事業內，擔任支領報酬並從事全職工作。準此，退休公務人員若再任政府暨所屬營業、非營業基金轉投資金額累計占該事業資本額 20% 以上之金融保險事業並從事「全職」工作者，即屬上述退休法第 23 條規定限制範圍；兼職人員則不予限制。另為利各發放機關覈實查核退休人員有無再任前開法人團體、轉（再轉）投資事業等職務情形，銓敘部業彙整各主管機關定期填報之資料並上網公告，以供各發放機關查詢。
- 二、復查台灣人壽於 104 年 10 月 15 日與中國信託金融控股股份有限公司完成股份轉換；其主管機關（財政部）亦於同年 12 月 1 日，以台財人字第 1040861201 號定期線上填報資料，註銷台灣

人壽之列管。據此，銓敘部於 104 年 12 月 25 日公告最新退休公務人員再任支領雙薪限制之財團法人及轉投資事業列管範圍中，解除台灣人壽之列管，並溯自 104 年 10 月 15 日為解除列管停發月退休金之基準日。爰退休公務人員自 104 年 10 月 15 日起，再任該公司任何職務均無須停發月退休金。

貳、資訊報導

參加退撫基金人數

截至 105 年 1 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,258 個，參加之總人數為 630,120 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	288,434	45.77%
教 育 人 員	188,345	29.89%
軍 職 人 員	153,341	24.34%
合 計	630,120	100.00%

退撫基金收支情形

1、基金收繳

基金成立以來累計至 105 年 1 月底止，各類人員其本人及政府撥繳之基金費用（不含括營運管理收入）及其比例：

身 分 別	累 計 金 額 (億 元)	比 例
公 務 人 員	4,423.9868	47.76%
教 育 人 員	3,424.0797	36.97%
軍 職 人 員	1,414.3175	15.27%
合 計	9,262.3840	100.00%

2、基金撥付

基金成立以來累計至 105 年 1 月底止，各類人員退撫給與之支付金額及其比率：

身 分 別	累 計 金 額 (億 元)	占 累 計 收 入 比 率
公 務 人 員	2,107.4505	47.64%
教 育 人 員	2,073.9175	60.57%
軍 職 人 員	1,301.0253	91.99%
合 計	5,482.3933	59.19%

105 年 1 月份各類退撫給與人數統計表

單位：人

退撫類別 身分別	一次退休 (伍)金	月退休金 (俸)	資遣	撫卹	離職退費	合計
公 務 人 員	36	679	0	0	4	719
教 育 人 員	3	13	1	0	2	19
軍 職 人 員	288	302	0	0	190	780
合 計	327	994	1	0	196	1,518

附註：1.軍職人員無資遣給與規定。兼領月退休金列入月退休金人數統計。

2.上列統計人數，不含統計後再追辦退休、資遣案之人數。

退撫基金資產明細(截至 105 年 1 月 31 日止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,505,307	10.19
二、外幣存款	2,630,042	4.87
三、國內外上市(上櫃)公司股票	8,682,147	16.08
四、國內外短期票券及庫券	4,479,774	8.29
五、國內外債券	9,157,400	16.96
六、國內外開放型受益憑證	1,675,682	3.10
七、國內外委託經營	21,572,830	39.94
八、應收款項	258,703	0.48
九、預付款項	46,656	0.09
十、催收款項	-	-
合計	54,008,541	100.00

備註：1. 資料部分數值受尾數四捨五入進位影響合計數或有微差，惟仍無損報表表達應有之允適性。

2. 本基金自 105 年度開始採用國際財務報導準則。

退撫基金委託經營績效統計表

1. 國內委託經營

單位：新台幣元；%

	第 8 次(續約) 國內委託經營	第 12 次 國內委託經營	第 13 次 國內委託經營	第 14 次 國內委託經營
	101 年 6 月 8 日~ 105 年 1 月 31 日	101 年 6 月 5 日~ 105 年 1 月 31 日	103 年 9 月 26 日~ 105 年 1 月 31 日	104 年 3 月 3 日~ 105 年 1 月 31 日
基金委託金額	5,000,000,000	20,000,000,000	25,000,000,000	21,000,000,000
委託資產淨值	5,779,543,193	25,624,335,336	23,727,076,279	19,556,523,642
總損益金額	779,543,193	5,624,335,336	-1,272,923,721	-1,443,476,358
總損益比率	15.59	33.12	-4.03	-7.04
同 期 間 大 盤 報 酬 率	15.04	35.13	-6.03	-15.17
1 0 5 年 度 報 酬 率	-0.65	-2.33	-2.53	-0.93

附註：

1. 上表係以「市價法」評價。
2. 第 8 次續約及第 14 次委託經營係絕對報酬股票型，第 8 次續約以台銀 2 年期定存利率加 7% 為年投資報酬目標，第 14 次以台灣證券交易所公告之股票集中市場近 4 年年底殖利率之簡單平均數加 2% 為年投資報酬目標。
3. 第 12 次及第 13 次委託經營係相對報酬股票型，以台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。

2. 國外委託經營

(1) 第 4 次國外委託經營續約 (國際股票型)

	第 4 次國外委託經營續約	
	102 年 9 月 14 日~105 年 1 月 31 日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	381,056,090.52	(註 1) 11,371,475,853
委託資產淨值	410,119,657.36	(註 2) 13,718,502,538
總損益金額	29,063,566.84	2,347,026,685
投資報酬率	7.63%	20.64%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	3.26%	—
105 年度報酬率	-6.93%	—

附註：

1. 依 102 年 9 月 13 日央行收盤匯率 29.842 換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依 105 年 1 月 31 日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率 33.450 換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球指數之投資報酬率加 100 個基本點 (1.00%) 之淨年投資報酬率。

(2)第5次國外委託經營續約(亞太股票型)

	第5次國外委託經營續約	
	103年4月28日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	263,076,477.07	(註1) 7,976,478,785
委託資產淨值	233,286,418.87	(註2) 7,803,430,711
總損益金額	-29,790,058.20	-173,048,074
投資報酬率	-11.32%	-2.17%
同期間指定 指標報酬率	-17.02%	—
105年度報酬率	-8.02%	—

附註：

1. 依103年4月25日央行收盤匯率30.32換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 亞太股票型之目標報酬率，為指定指標MSCI亞太(日本、臺灣除外)指數之投資報酬率加75個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

第5次國外委託經營續約(國際股票型)

	第5次國外委託經營續約	
	103年6月4日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	454,341,586.67	(註1) 13,659,325,462
委託資產淨值	424,076,899.65	(註2) 14,185,372,294
總損益金額	-30,264,687.02	526,046,832
投資報酬率	-6.66%	3.85%
同期間指定 指標報酬率	-8.43%	—
105年度報酬率	-6.93%	—

附註：

1. 依103年6月3日央行收盤匯率30.064換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標MSCI全球指數之投資報酬率加50個基本點(0.50%)之淨年投資報酬率。

(3)第6次國外委託經營(國際股票型)

	第6次國外委託經營	
	100年8月16日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	650,000,000.00	(註1) 18,891,500,000
委託資產淨值	922,022,092.59	(註2) 30,841,638,997
總損益金額	272,022,092.59	11,950,138,997
投資報酬率	45.20%	67.76%
同期間指定 指標報酬率	33.72%	—
105年度報酬率	-6.13%	—

附註：

1. 依100年8月15日央行收盤匯率28.952換算(103年2月12日增加5,000萬美元之入帳成本匯率為30.406)。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標富時全球指數之投資報酬率加75個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

第6次國外委託經營(全球新興股票型)

	第6次國外委託經營	
	100年8月16日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	200,000,000.00	(註1) 5,790,400,000
委託資產淨值	202,217,668.70	(註2) 6,764,181,018
總損益金額	2,217,668.70	973,781,018
投資報酬率	1.11%	16.82%
同期間指定 指標報酬率	-19.98%	—
105年度報酬率	-2.62%	—

附註：

1. 依100年8月15日央行收盤匯率28.952換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 全球新興股票型之目標報酬率，為指定指標MSCI新興市場(台灣除外)指數之投資報酬率加100個基本點(1.0%)之淨年投資報酬率。

(4)第7次國外委託經營(全球公司債券型)

	第7次國外委託經營	
	101年6月7日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	360,000,000.00	(註1) 10,776,600,000
委託資產淨值	387,714,355.40	(註2) 12,969,045,188
總損益金額	27,714,355.40	2,192,445,188
投資報酬率	7.70%	20.34%
同期間指定 指標報酬率	7.91%	—
105年度報酬率	-0.49%	—

附註：

1. 依101年6月6日央行收盤匯率29.935換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 全球公司債券型之目標報酬率，為指定指標巴克萊資本全球綜合公司債券指數之投資報酬率加50個基本點(0.5%)之淨年投資報酬率。

(5)第8次國外委託經營(全球新興市場債券型)

	第8次國外委託經營	
	102年6月4日~105年1月31日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	600,000,000.00	(註1) 18,042,000,000
委託資產淨值	547,891,494.48	(註2) 18,326,970,490
總損益金額	-52,108,505.52	284,970,490
投資報酬率	-8.68%	1.58%
同期間指定 指標報酬率	-3.39%	—
105年度報酬率	0.36%	—

附註：

1. 依102年6月3日央行收盤匯率30.070換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依105年1月31日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率33.450換算。
3. 全球新興市場債券型之目標報酬率，為指定指標70%JPMorgan新興市場美元外債指數及30%JPMorgan新興市場當地貨幣債券指數之投資報酬率加75個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

(6)第 9 次國外委託經營（全球高股利股票型）

	第 9 次國外委託經營	
	103 年 10 月 1 日~105 年 1 月 31 日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	500,000,000.00	(註 1) 15,924,000,000
委託資產淨值	485,135,702.54	(註 2) 16,227,789,250
總損益金額	-14,864,297.46	303,789,250
投資報酬率	-6.23%	3.05%
同期間指定 指標報酬率	-10.40%	—
105 年度報酬率	-3.94%	—

附註：

1. 依 103 年 9 月 30 日央行收盤匯率 30.436 換算(104 年 9 月 25 日增加 2.5 億美元之入帳成本匯率為 33.260)。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依 105 年 1 月 31 日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率 33.450 換算。
3. 全球高股利股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球高股利指數(臺灣除外)之投資報酬率加 50 個基本點(0.50%)之淨年投資報酬率。

第 9 次國外委託經營（全球低波動股票型）

	第 9 次國外委託經營	
	104 年 6 月 1 日~105 年 1 月 31 日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	250,000,000.00	(註 1) 7,717,750,000
委託資產淨值	242,533,300.36	(註 2) 8,112,738,897
總損益金額	-7,466,699.64	394,988,897
投資報酬率	-2.99%	5.12%
同期間指定 指標報酬率	-3.44%	—
105 年度報酬率	-1.92%	—

附註：

1. 依 104 年 5 月 29 日央行收盤匯率 30.871 換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依 105 年 1 月 31 日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率 33.450 換算。
3. 全球低波動股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球低波動指數(臺灣除外)之淨年投資報酬率。

(7)第 10 次國外委託經營（全球基礎建設股票型）

	第 10 次國外委託經營	
	104 年 3 月 18 日~105 年 1 月 31 日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	150,000,000.00	(註 1) 4,750,050,000
委託資產淨值	131,742,045.11	(註 2) 4,406,771,409
總損益金額	-18,257,954.89	-343,278,591
投資報酬率	-12.17%	-7.23%
同期間指定 指標報酬率	-12.06%	—
105 年度報酬率	0.51%	—

附註：

1. 依 104 年 3 月 17 日央行收盤匯率 31.667 換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依 105 年 1 月 31 日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率 33.450 換算。
3. 全球基礎建設股票型之目標報酬率，為指定指標道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數之投資報酬率加 100 個基本點(1%)之淨年投資報酬率。

第 10 次國外委託經營（全球不動產股票型）

	第 10 次國外委託經營	
	104 年 6 月 1 日~105 年 1 月 31 日	
	以美元計算(元)	以新台幣計算(元)
基金委託金額	150,000,000.00	(註 1) 4,630,650,000
委託資產淨值	141,846,734.98	(註 2) 4,744,773,285
總損益金額	-8,153,265.02	114,123,285
投資報酬率	-5.44%	2.46%
同期間指定 指標報酬率	-7.83%	—
105 年度報酬率	-4.90%	—

附註：

1. 依 104 年 5 月 29 日央行收盤匯率 30.871 換算。
2. 以新台幣計算之委託資產淨值係依 105 年 1 月 31 日台灣銀行外幣結帳價格表之新台幣對美元匯率 33.450 換算。
3. 全球不動產股票型之目標報酬率，為指定指標富時歐洲/北美不動產協會全球指數之投資報酬率加 100 個基本點(1%)之淨年投資報酬率。

退撫基金歷年收益情形

單位：新臺幣億元，%

年度	已實現 收益數 (億元)	已實現 年化收益率 (%)	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 (億元)	加計未實現損益 及備供出售金融 資產投資評價損 益後之年化收益 率(%)	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(1月)(註 2)	-9.20	-0.17	-71.82	-1.30	1.23

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：105 年度(至 1 月底)之收益率為期間收益率。