



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，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

1	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 軍公教人員退撫基金提撥費率自民國112年1月1日起調整為15% ◇ 新聞補給站-112年7月1日以後初任公務人員新退撫制度，採個人專戶制，財務與現行退撫基金脫鉤，不會有破產問題 ◇ 遺屬金案件-亡故退休公務人員遺族請領遺屬一次金如何計算？
4	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
12	財經漫談	產業分析-電源產業
13	理財小百科	循環經濟 (Circular economy)

業務視窗

軍公教人員退撫基金提撥費率自民國112年1月1日起調整為15%

茲配合軍公教人員退撫基金提撥費率經考試院及行政院會同釐訂公告，自 112 年 1 月 1 日起調整為 15%，爰按 111 年 1 月 1 日生效之全國軍公教人員待遇支給標準，修正 112 年度公務人員退休撫卹基金繳納金額對照表，請各機關（構）學校自 112 年 1 月 1 日起依修正後對照表標準，辦理每月退撫基金費用繳納事宜。

發行人 / 周志宏 社長 / 陳銘賢 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、吳佩容、高振隆、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、吳梅葵、歐陽玉珍、黃新晨

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

新聞補給站-112年7月1日以後初任公務人員新退撫制度，採個人專戶制，財務與現行退撫基金脫鉤，不會有破產問題

針對媒體刊載考試院前副院長高永光「【專家之眼】公教退撫基金何時破產？」對112年初任公務人員退撫制度提出質疑，銓敘部特別回應表示：「112年7月1日以後初任公務人員新退撫制度，採個人專戶制，退休金財務與現行退撫基金完全脫鉤，不會有破產問題。」

銓敘部表示，為建立112年7月1日以後初任公務人員新退撫制度，目前已提出「公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法草案」，並由考試院函送立法院審議中；除規劃設立公務人員個人退休金專戶，不再參加現行退撫基金，退休金財務與現行退撫基金脫鉤，並加入自主管理精神，規劃建立自主投資平台，設計多元化投資標的組合供初任人員選擇，如選擇風險最低的投資標的組合，由政府保證最低收益。高前副院長於文中表示「個人帳戶由政府代操經營」、「拿新進人員的錢去玩、不負任何責任」的說法，顯有錯誤。此外，新退撫制度既然採個人退休金專戶，自然不會有所提繳多、少領的情形，更不會因現行退撫基金破產，而跟著破產！

銓敘部進一步指出，高前副院長引用現行退撫基金第8次精算結果來評論未來新退撫制度的個人退休金財務安全，完全是錯誤的連結。事實上，為利初任公教人員新退撫制度法案的審議，該部亦委託精算公司辦理退休新制個人退休所得精算，同時評估未來初任人員不再參加退撫基金，對退撫基金財務的影響，相關數據並提供考試院及立法院作為審查法案時之參考。高前副院長在文中表示「草案送到立法院時，事實上沒有對改成儲金制個人帳戶做精算」，是不正確的說法。

銓敘部最後表示，未來初任公務人員將不再參加現行退撫基金，確實將對現行退撫基金的提撥收入造成影響。為此，該部已配合初任公務人員新退撫制度法案之提出，在現行公務人員退撫法制將政府撥補責任明文入法，相關修正草案亦已在立法院審議中，俟三讀通過後，一定會依法逐年撥補。此外，為維護現行退撫基金財務安全，除了現有退休公務人員調降所得所節省的經費，仍會持續全數挹注退撫基金外，也會積極與財主機關協調政府撥補方案，一定會確保退撫基金財務永續，也絕對會捍衛已退休和現職公務人員退休權益。另外，挹注退撫基金經費的精算，所需考量之因素（包括退撫新制實施前年資之長短、可辦理優惠存款多寡、退休時俸額及退休總年資對應之所得替代率高低等）甚多，高前副院長於文中只以個人認為未來屆齡(65歲)退休者人數增加，使退休給付節省經費可能沒有預估的多的說法，是對精算方法的誤解。(111-11-18)

資料來源：銓敘部

遺屬金案件-亡故退休公務人員遺族請領遺屬一次金如何計算？

🔔 遺屬一次金計算公式

👉 依公務人員退休資遣撫卹法（以下簡稱退撫法）第 44 條規定，計算遺屬一次金有以下兩步驟：

1 應領一次退休金 - 已領月退休金 = 餘額

2 餘額 + 6 個基數遺屬一次金（無餘額者亦同） = 一次金總額

👉 接下來看看退撫法施行細則第 52 條規定上面各項的內涵。

✓ 應領一次退休金：是以亡故退休公務人員經審定退休年資和退休時適用的退休金計算基準，計算其應領的一次退休金。

✓ 已領月退休金：亡故退休公務人員歷年支領的月退休金，包含依原公務人員退休法第 30 條第 2 項、第 3 項及退撫法第 34 條規定支領的一次（月）補償金或差額。

✓ 6 個基數遺屬一次金：依退休公務人員亡故時在職同等級人員的本（年功）俸額 × 2 × 6（退撫舊制為 12 個月月俸額）。

💖 溫馨提醒：兼領月退休金亡故公務人員的遺族，在計算應領的一次退休金與 6 個基數遺屬一次金時，要依照亡故退休公務人員兼領月退休金的比例計算哦！

★ 相關法令

公務人員退休資遣撫卹法第 34 條及第 44 條 ⇨ <https://reurl.cc/aanlnQ>

公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 52 條 ⇨ <https://reurl.cc/06oNIY>



亡故退休公務人員遺族請領遺屬一次金如何計算？

💰 公務人員退休資遣撫卹法（以下簡稱退撫法）第44條

1 應領一次退休金 - 已領月退休金 = 餘額

2 餘額 + 6個基數遺屬一次金（無餘額者亦同） = 一次金總額

退撫法 施行細則第52條

✓ 應領一次退休金：以亡故退休公務人員退休時適用的退休金計算基準，計算其應領的一次退休金。

✓ 已領月退休金：歷年支領的月退休金（含依原公務人員退休法第30條第2項、第3項及退撫法第34條規定支領的一次 <月> 補償金或差額）。

✓ 6個基數遺屬一次金：依退休人員亡故時在職同等級人員本（年功）俸額 × 2 × 6（退撫舊制為12個月月俸額）。

🔔 溫馨提醒

兼領月退休金亡故公務人員的遺族，在計算應領的一次退休金與6個基數遺屬一次金時，要依照亡故退休公務人員兼領月退休金的比例計算哦！



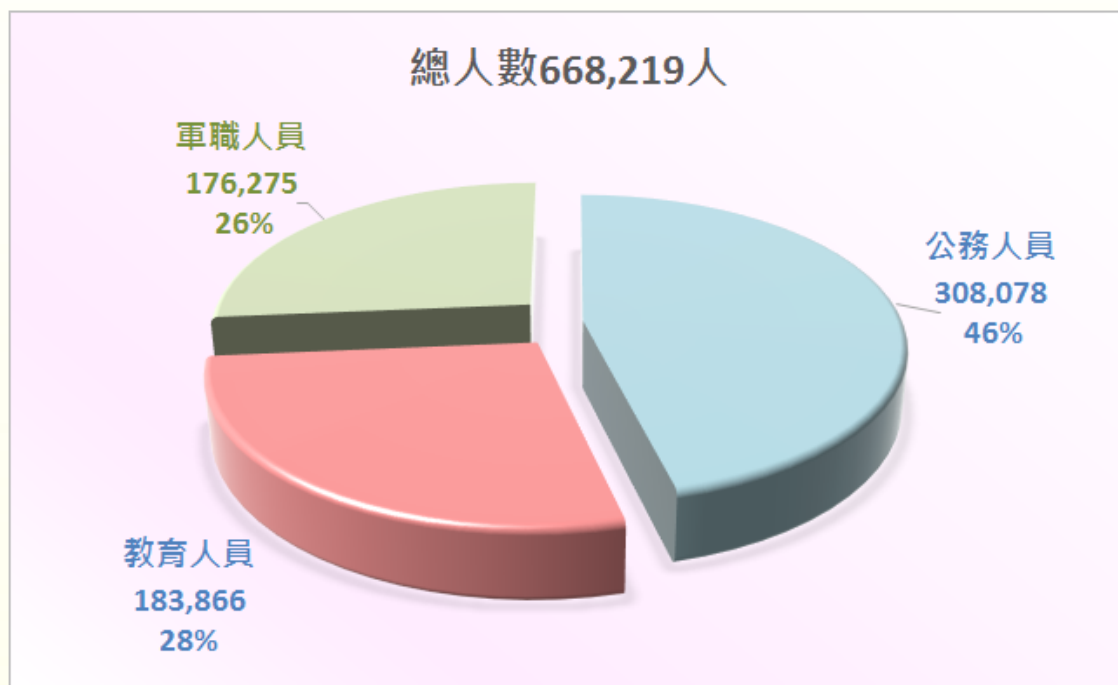
資料來源：銓敘部臉書



參加退撫基金人數

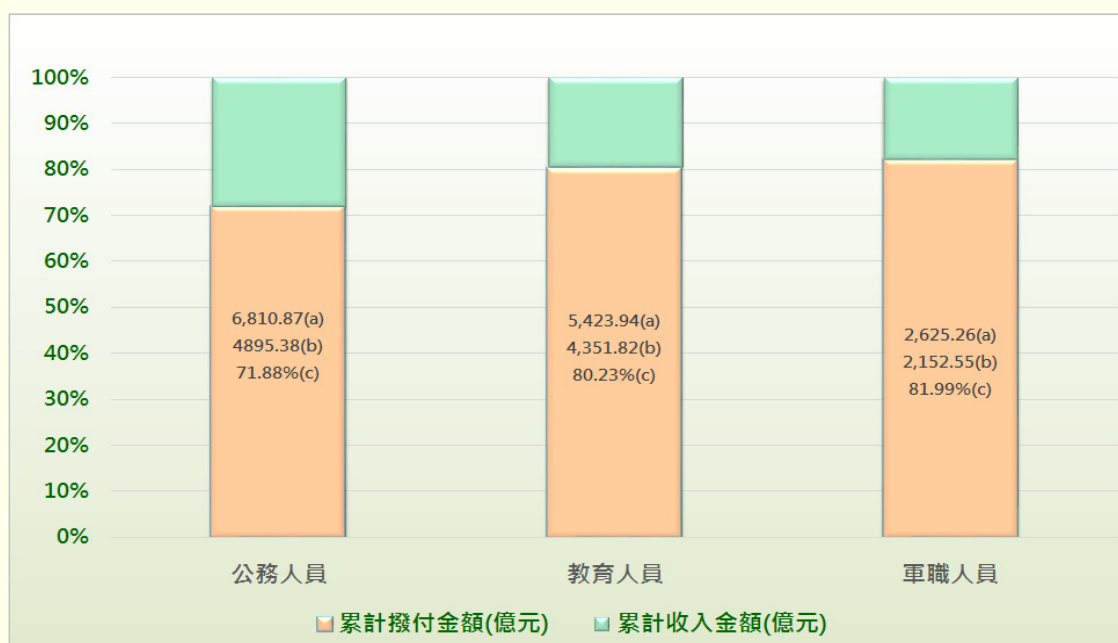
截至111年10月底止，參加基金之機關學校總數為7,101個，參加之總人數為668,219人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至111年10月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）14,860.07億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為11,399.75億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

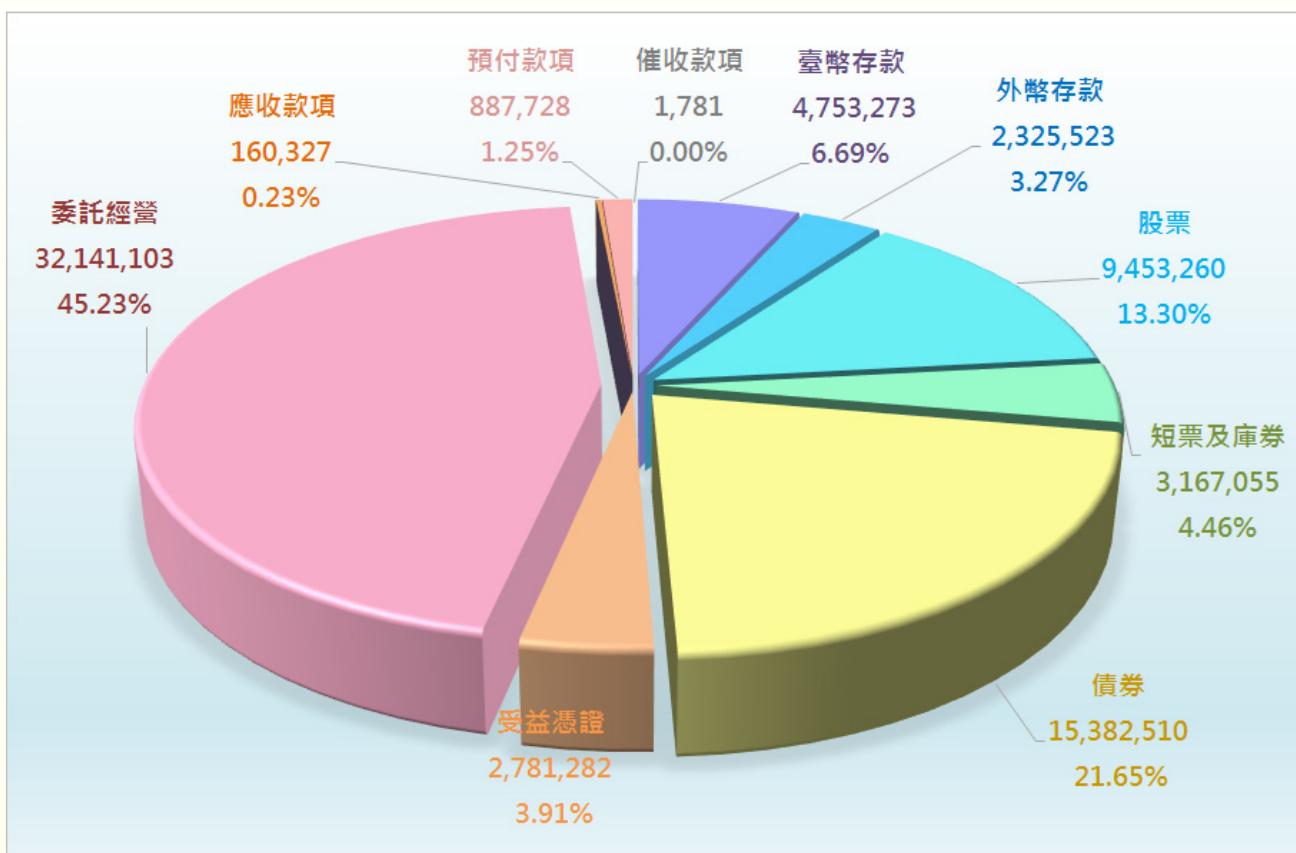


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

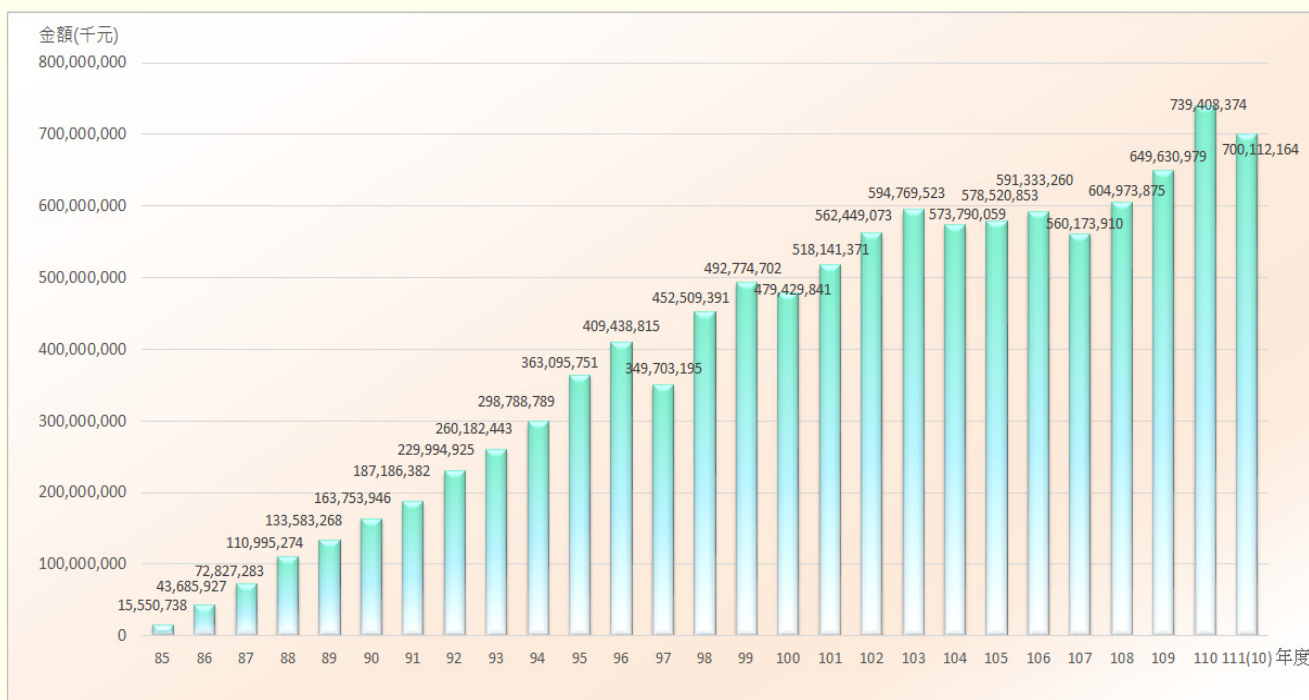
截至 111 年 10 月底止，基金結餘數合計為 71,053,842 萬元，基金運用概況如下圖：

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(10月) ^{註2}	125.95	1.76	-597.97	-8.38	1.05

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：111(10月)之收益率係為 111 年度截至 10 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	15,258,302,853	-30.70	224.46	-	181.68
合計	6,000,000,000	15,258,302,853	-30.70	224.46		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，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。

102 年委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	11,624,420,238	-27.53	131.85	1	95.87
安聯投信	5,000,000,000	10,562,394,112	-30.65	117.67	2	
合計	10,000,000,000	22,186,814,350	-29.05	124.95		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，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。

105 年委託經營 (自 107 年 10 月 16 日至 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	4,602,291,272	-25.95	59.46	1	52.16
匯豐投信	3,000,000,000	4,399,756,233	-23.41	53.08	2	
復華投信	3,000,000,000	4,381,648,627	-29.12	50.14	3	
國泰投信	3,000,000,000	4,209,845,848	-28.96	46.48	4	
合計	12,000,000,000	17,593,541,980	-26.90	52.30		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，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。

單位：新臺幣元，%

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
群益投信	2,000,000,000	2,566,030,200	-25.86	47.34	1	61.72
國泰投信	2,000,000,000	2,526,958,610	-27.16	46.57	2	
復華投信	2,000,000,000	2,530,681,109	-28.64	44.45	3	
統一投信	2,000,000,000	2,527,511,630	-28.78	43.73	4	
野村投信	2,000,000,000	2,457,685,950	-29.43	42.85	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,393,520,362	-30.04	36.12	6	
合計	12,000,000,000	15,002,387,861	-28.32	43.52		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，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 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	6,059,328,842	-17.90	31.71	1	16.39
野村投信	5,000,000,000	5,669,743,027	-24.10	21.46	2	
國泰投信	5,000,000,000	5,405,390,002	-27.26	15.81	3	
復華投信	4,000,000,000	4,443,606,933	-32.95	12.14	4	
合計	19,000,000,000	21,578,068,804	-25.36	20.48		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)，以台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 111年10月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	370,004,051.19	-26.68	9.15	-	6.56
合計	363,076,477.07	370,004,051.19	-26.68	9.15		

註：基金管理會指定指標為 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 111年10月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	637,485,726.57	-20.62	171.07	2	136.46
安聯環球投資	250,000,000	632,882,983.36	-19.69	171.09	1	
合計	550,000,000	1,270,368,709.93	-20.16	169.79		

註：基金管理會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 111年10月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	319,526,714.52	-21.11	16.97	-	11.39
合計	320,000,000	319,526,714.52	-21.11	16.97		

註：基金管理會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 111年10月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	524,940,778.00	-11.74	55.54	1	36.70
貝萊德法人信託	300,000,000	435,547,156.95	-11.86	48.83	2	
合計	700,000,000	960,487,934.95	-11.82	52.18		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	425,154,867.29	-13.15	52.18	2	48.40
瑞銀資產管理	350,000,000	426,706,467.79	-13.08	52.87	1	
合計	700,000,000	851,861,335.08	-13.11	52.53		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	279,223,841.49	-11.98	45.67	-	35.51
合計	225,000,000	279,223,841.49	-11.98	45.67		

註：基金管理會指定指標為道瓊 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	313,676,844.34	-27.38	23.56	-	4.24
合計	300,000,000	313,676,844.34	-27.38	23.56		

註：基金管理會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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	224,717,607.44	-14.78	14.94	1	7.50
摩根資產管理	300,000,000	306,998,864.56	-17.61	14.47	2	
聯博	300,000,000	295,920,511.19	-20.69	9.94	3	
合計	800,000,000	827,636,983.19	-18.01	12.68		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	350,654,656.82	-8.83	5.30	2	4.91
德意志資產管理	350,000,000	350,138,865.30	-9.50	4.70	3	
T C W	350,000,000	352,602,763.51	-8.52	5.50	1	
American Century	250,000,000	252,241,706.88	-6.76	3.54	4	
合計	1,300,000,000	1,305,637,992.51	-8.54	4.67		

註：基金管理會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

110 年高品質 ESG 股票型(自 110 年 9 月 27 日至 111 年 10 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	157,006,684.23	-23.27	-20.12	2	-20.47
瑞銀資產管理	200,000,000	157,876,616.24	-22.72	-19.70	1	
合計	400,000,000	314,883,300.47	-22.99	-19.91		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球高品質 ESG Target 指數。



產業分析-電源產業

(國泰投信提供)

一、充電樁佈建加速，台灣電源廠隨之受惠

電動車為未來主流的發展趨勢，而與之配套的充電樁佈建亦為各國政府及車商重要的發展焦點之一，由於整體推行的進度較慢，近期各方在對充電樁的投資已有顯著的加強，預期佈建需求將會以年複合增長率逾 20% 的速度穩定成長，為台灣電源相關廠商帶來穩定的成長動能。

二、電動車為主流發展趨勢，但充電便利性仍阻礙其滲透率的提升

隨著潔淨能源的推廣，電動車將逐漸成為新款汽車的主流動力系統，但因部份技術仍未至成熟，故在消費者有多項疑慮的情況下，目前電動車滲透率僅佔全球汽車銷售近一成的水準，根據調研數據顯示，除對於環境、乘客的安全性及整車售價的考量外，充電的便利性是多數消費者所在意的關鍵，而如何推廣各式充電樁及站點是各地政府和車廠推廣電動車的重要焦點。

目前市面上充電樁可分為三種等級，Level 1 主要為攜帶式充電插頭，整體元件輕盈體積小、方便攜帶，且較低的配電規格，使其能運用於多數歐美地區的常見插座，但由於其功率多不超過 2.0kw，充電速度緩慢，故多應用於應急充電場域，而 Level 2 的掛壁式充電裝置，因將輸入電壓調升至 200V 以上，故最大能將功率提升近 10 倍，大幅增加充電速度，適合安裝至部份停車場、市內或家中進行整晚的充電活動，來確保隔日全天的通行使用，但若有長途交通需求的使用者，則需要在途中尋找定點式充電站，而為確保能將充電時間縮短至 30 分鐘內，來減少等待時間的浪費，固定式充電站多會配備高壓、高瓦數的 Level 3 直流充電樁，用以增加充電的效率，但因材料及零組件使用偏向高階，導致設備昂貴、須申請特殊配電需求，且大功率的輸出充電，將顯著減少電池的使用壽命，因此，DC 充電樁雖為車廠及政府單位的未來建設要點，但亦仍須小功率的 AC 充電樁來補助使用。

據統計，中國大陸為電動車保有量最多的地區，而美國的公共充電樁與電動車的車樁比例最為不平衡，相比於中國 6 至 7 : 1 的比例，美國仍停留於約 18 : 1 的水準，代表充電的不便利性已



成為美國推廣電動車的阻礙，使充電樁的佈建，成為美國政府及車廠的下一個重要基建目標，近期拜登政府的綠能推行政策中，共撥款約 75 億美元，計畫於 2030 年前，建置 50 萬個充電樁，Tesla 計畫於 2 年內將全球逾 3.5 萬個充電據點擴張 1 倍，且 GM、Ford 等車廠已計劃與多家業者合作來佈建及共享充電站，預期在 2030 年前，各單位積極建置充電設備的趨勢下，充電樁的出貨將保持逾 20% 的年複合成長率，使美國的車樁比提升至 8 至 9 : 1，但仍保有許多潛在成長的空間。

因對電學的鑽研，在台灣有許多企業參與電動車及充電應用的供應鏈，其中，有部分台廠在電動車領域相關產品耕耘已超過 10 年，以電控系統中的 On-Board-Charger、DC/AC、電驅系統馬達、逆變器作為主要產品，另亦有台廠利用其製造電源供應器所累積的經驗，與歐廠合作 Level 2 壁掛式充電樁的設計製造，並配合進行電源產品在法規及各國、各車廠安全性規範的檢測設備研發出貨，期望能與台灣廠上下游共同打造整體產業鏈，來搶佔全球汽車永續發展趨勢的潛在商機。

理財小百科

循環經濟 (Circular economy)

(安聯投信提供)

循環經濟相較於單向循環模式更重視資源再利用，可以降低浪費、減少廢棄物。它是一種再生系統，藉由減速、封閉與簡化物質與能量循環，使得資源的投入與廢棄、排放達成減量目標，可以說是一種資源共生的經濟模式。

