



# 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	初任公務人員個人專戶制專欄- 撥繳退撫儲金後，才發現有溢繳怎麼辦？
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	產業分析-電源產業
12	理財小百科	台灣碳權交易所

## 業務視窗

### 初任公務人員個人專戶制專欄 -撥繳退撫儲金後，才發現有溢繳怎麼辦？

🔔🔔 發現退撫儲金有溢繳後，可採取下列步驟：

1. 服務機關應先書面通知基金管理機關（現為公務人員退休撫卹基金管理局，以下簡稱基金管理局）。
2. 基金管理局按政府及公務人員負擔比率，分別結算溢繳金額。
3. 從公務人員個人退休金專戶（以下簡稱個人專戶）累積總金額覈實扣抵，繳還原溢繳機關與退還公務人員，並以書面行政處分通知公務人員。

🔔🔔 詳細來說，發生溢繳退撫儲金情形，分為部分期間溢撥繳或自始溢撥繳（公務人員自始非屬應參加退撫儲金者），而基金管理局又以是否已發給退撫給與，區分作業方式：

👍👍👍 基金管理局「尚未發給」退撫給與：

1. 部分期間溢撥繳：基金管理局以原溢撥機關發文日前 1 月之末日之個人專戶累計總金額，乘以該部分期間溢撥繳本金占累積撥繳本金比率，計算應繳還原溢撥機關及退還公務人員或遺族之溢撥繳金額，並得自個人專戶累積總金額扣抵之。

發行人 / 陳銘賢 社長 / 許欣欣 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、廖尹萱、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、李基銘、歐陽玉珍、吳宗儒

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

2.自始溢撥繳：個人專戶應即結清銷戶，基金管理局就個人專戶累積總金額，按政府與公務人員已累積撥繳之本金比率計算後，分別繳還原溢撥機關及退還公務人員或遺族。

👉👉👉 基金管理局「已發給」退撫給與：

1.部分期間溢撥繳：基金管理局按原計算發給金額繼續定期發給月退休金、遺屬金或撫卹金，定期發給金額除視同已退還公務人員溢繳本息金額外，並將該金額的 1/3 扣抵政府溢撥金額本息，繳還原溢撥機關至足額清償溢撥金額之本息為止。

2.自始溢撥繳：個人專戶應即結清銷戶，基金管理局就個人專戶累積總金額一次先扣抵政府溢撥金額本息並繳還原溢撥機關後，餘額退還退離公務人員或遺族。

❤❤❤ 溫馨提醒：

1.由於個別公務人員退撫儲金繳納的期間、金額、投資選擇均不相同，其參與退撫儲金運用獲得的收益也隨之有所差異，因此，即使溢撥期間相當，實際結算退還公務人員的金額並不相同。

2.初任公務人員個人專戶制專欄系列分享貼文，會滙整到銓敘部全球資訊網的專區，便利人事人員查閱，以避免發生政府溢撥退撫儲金費用存入個人專戶情。

★★★相關法令：

公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法第 9 條

公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法施行細則第 9 條

公務人員個人專戶制退撫儲金收支管理運用辦法第 4 條



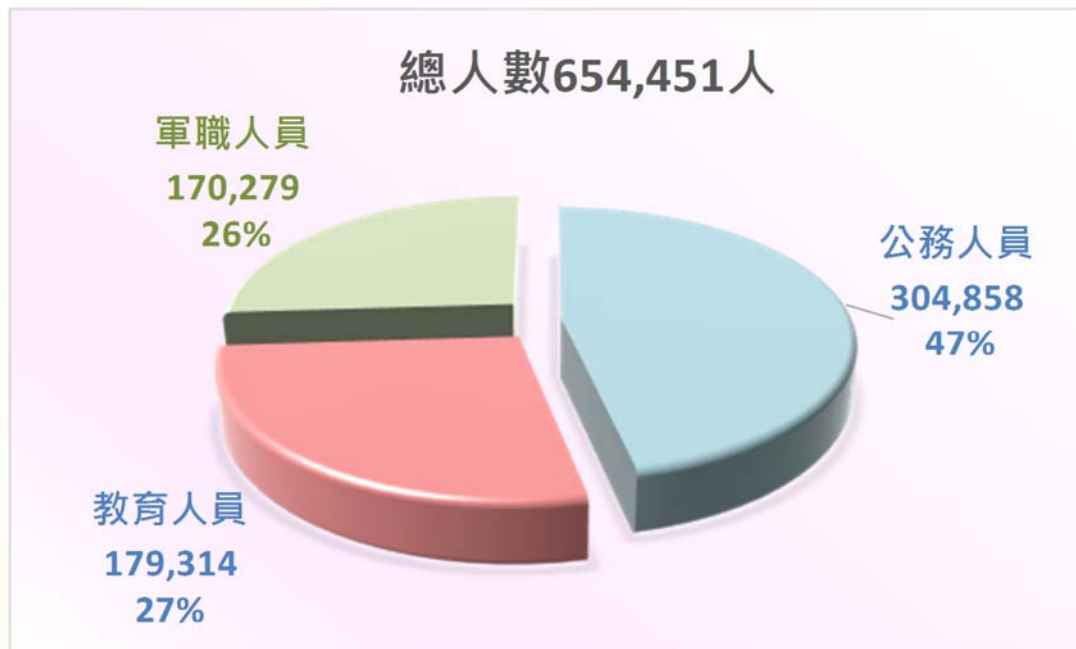
資料來源：銓敘部臉書



### 參加退撫基金人數

截至112年10月底止，參加基金之機關學校總數為7,303個，參加之總人數為654,451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10月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）16,208.50億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為12,523.03億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

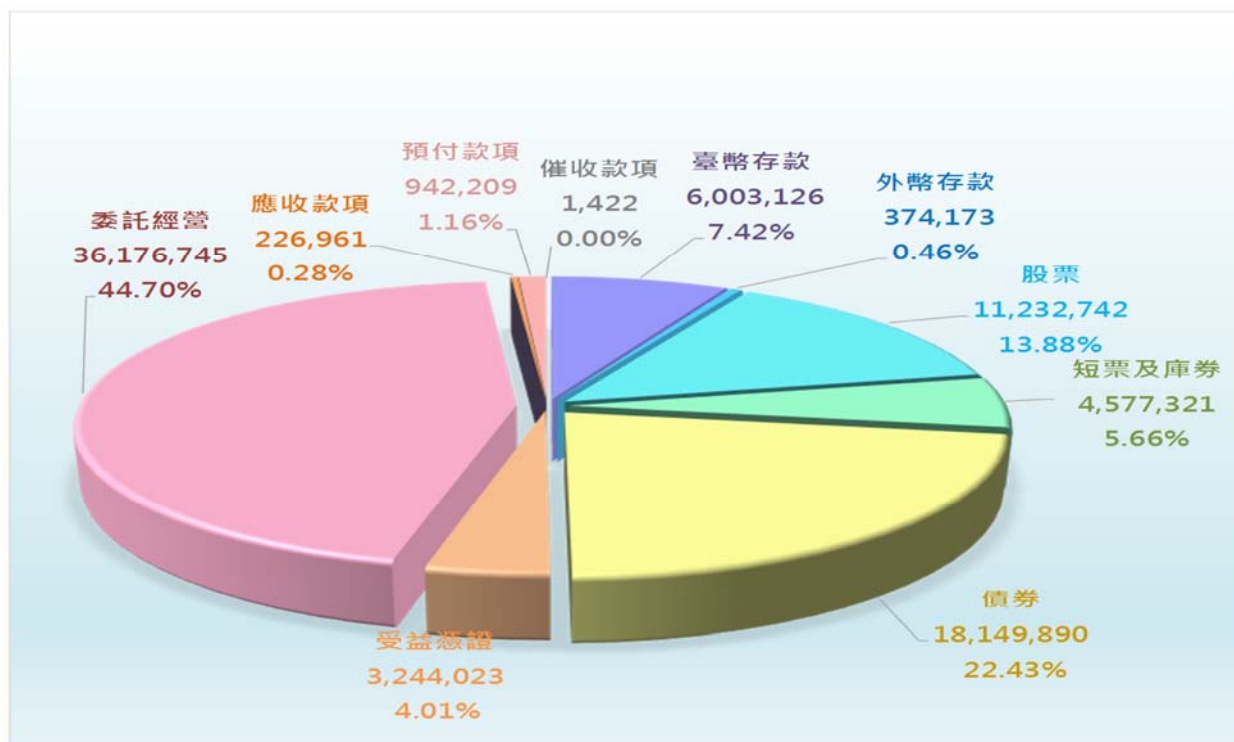


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

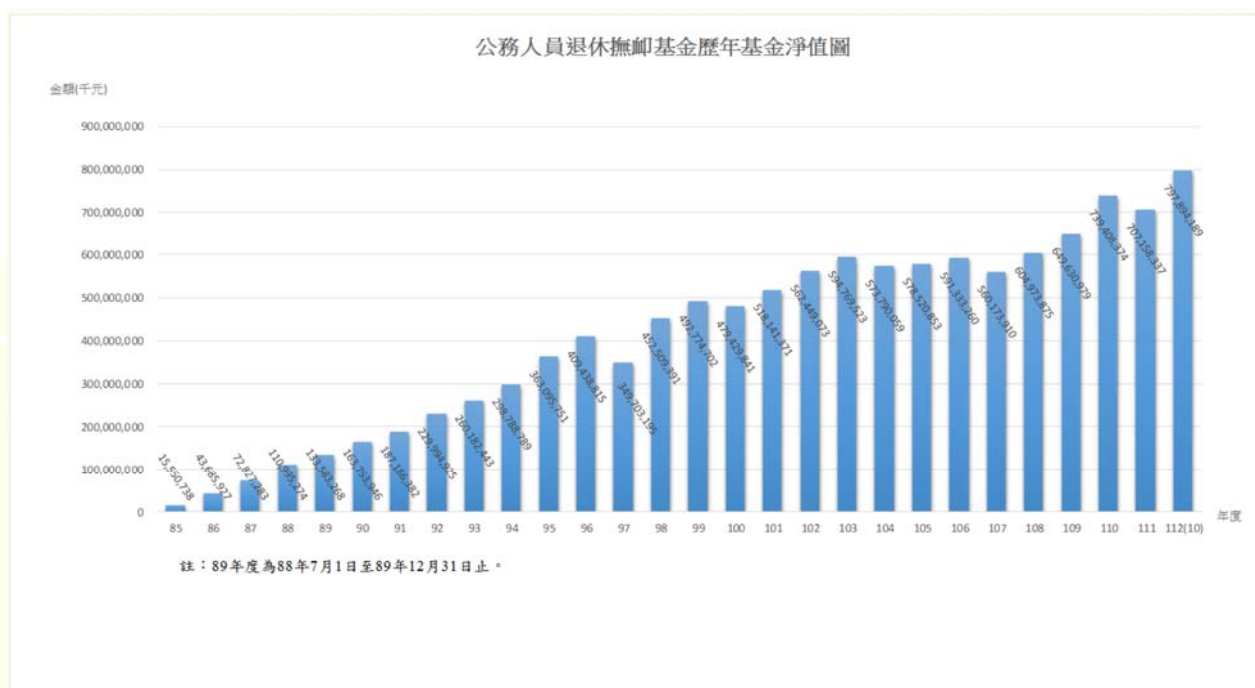
截至 112 年 10 月底止，基金結餘數合計為 80,928,612 萬元，基金運用概況如下圖：

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 <sup>註3</sup> (億元)	整體收益率 <sup>註3</sup> (%)	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 <sup>(註1)</sup>	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(10月) <sup>註2</sup>	219.74	2.90	633.08	8.35	1.57

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：112(10月)之收益率係為 112 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 112 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)	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	19,503,276,589	18.77	314.73	-	<b>260.86</b>
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>19,503,276,589</b>	<b>18.77</b>	<b>314.73</b>		

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 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)	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	15,138,003,219	21.64	201.93	1	<b>150.94</b>
安 聯 投 信	5,000,000,000	13,495,370,621	18.72	178.11	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>28,633,373,840</b>	<b>20.25</b>	<b>190.30</b>		

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 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)	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	6,130,560,252	23.44	112.41	1	<b>94.93</b>
復 華 投 信	3,000,000,000	5,709,945,689	20.24	95.65	2	
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>11,840,505,941</b>	<b>21.87</b>	<b>104.00</b>		

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 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)	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	3,426,221,332	26.39	99.14	1	<b>107.17</b>
群益投信	2,000,000,000	3,347,622,845	21.38	92.22	2	
國泰投信	2,000,000,000	3,244,216,803	17.32	88.18	3	
復華投信	2,000,000,000	3,243,455,789	17.90	85.14	4	
統一投信	2,000,000,000	3,220,492,665	18.65	83.14	5	
保德信投信	2,000,000,000	3,134,999,265	22.65	78.29	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>19,617,008,699</b>	<b>20.68</b>	<b>87.67</b>		

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 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)	112 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	6,967,946,328	11.80	51.46	1	<b>22.20</b>
復華投信	4,000,000,000	5,818,370,901	25.50	46.83	2	
野村投信	5,000,000,000	6,834,820,680	17.29	46.41	3	
國泰投信	5,000,000,000	6,366,441,294	11.92	36.40	4	
<b>合計</b>	<b>19,000,000,000</b>	<b>25,987,579,203</b>	<b>16.10</b>	<b>45.10</b>		

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10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	376,141,750.34	-10.75	10.96	-	<b>16.76</b>
<b>合計</b>	<b>363,076,477.07</b>	<b>376,141,750.34</b>	<b>-10.75</b>	<b>10.96</b>		

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10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	703,105,646.15	6.95	198.98	2	<b>161.71</b>
安聯環球投資	250,000,000	732,102,109.09	10.32	213.59	1	
<b>合計</b>	<b>550,000,000</b>	<b>1,435,207,755.24</b>	<b>8.64</b>	<b>204.80</b>		

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10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	337,925,478.62	-0.12	23.71	-	<b>17.12</b>
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>337,925,478.62</b>	<b>-0.12</b>	<b>23.71</b>		

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10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	564,556,211.76	1.14	67.28	1	<b>43.23</b>
貝萊德法人信託	300,000,000	466,908,422.97	0.60	59.54	2	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,031,464,634.73</b>	<b>0.89</b>	<b>63.43</b>		

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 10 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	439,448,815.84	-0.66	57.30	2	<b>53.22</b>
瑞銀資產管理	350,000,000	441,207,493.51	-0.68	58.07	1	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>880,656,309.35</b>	<b>-0.67</b>	<b>57.68</b>		

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 10 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	271,749,095.37	-7.89	41.77	-	<b>31.58</b>
<b>合計</b>	<b>225,000,000</b>	<b>271,749,095.37</b>	<b>-7.89</b>	<b>41.77</b>		

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 10 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	302,085,002.32	-8.79	18.99	-	<b>-1.07</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>302,085,002.32</b>	<b>-8.79</b>	<b>18.99</b>		

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 10 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	233,681,921.21	1.05	19.52	1	<b>12.35</b>
摩根資產管理	300,000,000	313,769,847.28	-1.06	17.00	2	
聯博	300,000,000	304,690,020.64	-0.24	13.20	3	
<b>合計</b>	<b>800,000,000</b>	<b>852,141,789.13</b>	<b>-0.20</b>	<b>16.02</b>		

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 10 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	366,230,324.93	1.93	9.97	3	<b>9.76</b>
德意志資產管理	350,000,000	378,756,430.62	5.06	13.26	1	
T C W	350,000,000	368,998,067.99	1.86	10.41	2	
American Century	250,000,000	258,943,862.92	1.20	6.29	4	
<b>合計</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>1,372,928,686.46</b>	<b>2.61</b>	<b>10.06</b>		

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 10 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	177,483,390.15	7.15	-9.71	2	<b>-10.04</b>
瑞銀資產管理	200,000,000	177,927,261.75	7.02	-9.51	1	
<b>合計</b>	<b>400,000,000</b>	<b>355,410,651.90</b>	<b>7.08</b>	<b>-9.61</b>		

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 10 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	84,305,816.93	5.38	5.38	1	<b>3.21</b>
道富環球	80,000,000	83,835,475.70	4.79	4.79	2	
施羅德投資管理	80,000,000	81,548,445.02	1.94	1.94	4	
安聯環球	80,000,000	82,898,351.29	3.62	3.62	3	
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>332,588,088.94</b>	<b>3.93</b>	<b>3.93</b>		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

## 產業分析-電源產業

(國泰投信提供)

### 一、人工智慧(AI)及永續議題加速氮化鎵(GaN)電源發展腳步

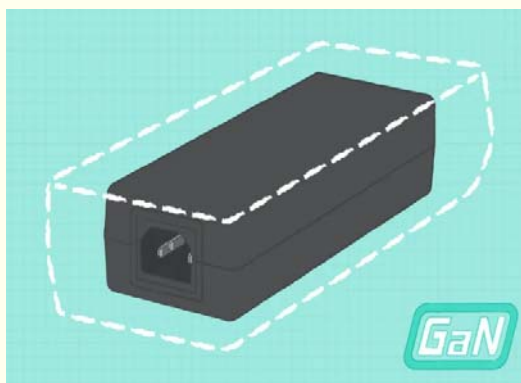
隨著 AI 浪潮興起，資料中心的運算設備規格效能提升，所需的電源功率亦隨之增加，雖然單台伺服器的電源供應器數量由 1 條至 2 條，提升至 6 條的配置，但單台電源供應器規格仍須提升至高於 3 千瓦的水準，才能確保設備運作的穩定性，而未來在核心運算晶片的世代演進後，預期所需配套的電源供應器需要再度升級，但由於機櫃內部設計空間有限，電源廠便需再度提升功率密度才能滿足伺服器佈建需求，而廠商不僅可持續精進零組件的空間設計外，尋找替代材料亦為可行的解決方案之一。

此外，隨著永續議題的推行及能源價格的攀升，雲端服務商對於資料中心的能源利用效率越發重視，根據現有的能源傳輸路徑判斷，資料中心電力的使用效率不及 8 成，若全數節點皆可改用更高效的元件，並全程利用直流電(DC)電源，便可大幅減少能源損耗；因此，在整體環境帶動下，臺廠皆紛紛與國際第 3 代半導體大廠進行合作，於今年推出採用 GaN 的電源產品，期望能進一步提升產品的附加價值，搶占其中商機。但對於臺灣第 3 代半導體供應鏈來說，由於終端產品市場仍未成熟，客戶仍多選擇與國際大廠率先合作以確保產品的品質，臺廠僅能與中小型企業進行合作研發，故在此階段，相關應用所能帶來的獲利有限。

### 二、GaN 為電源材料的明日之星，將逐漸邁向商用化階段

相較於傳統的矽晶元件，GaN 屬於寬帶隙(WBG)材料，具備低導通電阻所帶來的高電子遷移率及高崩潰電壓耐受力等特性，並擁有高穩定性、耐高溫、高壓等優勢，若使用其作為功率元件，將可在不同運作條件下，提升元件約 1%至 3%的能源轉換效率，並且因其高頻及高效特性，將能減少約 6 成的被動元件使用數量及散熱元件的採用程度，進而縮減電源產品的體積，較適合應用在電源效率或高壓、高頻等運作需求較高的市場。

相對於矽晶圓的成熟製程，氮化鎵 (GaN) 晶圓的生產成本仍然偏高，而供應商為加速商用化的推行，現行的 GaN 電源產品多採用氮化鎵上矽 (GaN on Si) 的異質磊晶結構作為主要元件架構，雖然能有效減少應用成本，但由於其結構的不穩定性，在高功率的運作環境下，將會縮短元件壽命，並有故障的潛在風險，因此目前相關解



決方案應用，僅限於包含 3C 產品、工業及家電、燃油車及電動車電力等低功率操作環境，若供應鏈計畫拓展應用至資料中心、電動車用零組件及航天設備等中高功率的市場，研發同質磊晶結構(GaN on GaN)仍為必須發展的方向。

對於雲端服務業者來說，從節能及設計空間有限的方面考量，採用 GaN 電源雖為性能匹配的良好解決方案，但因 GaN 製程成本較高，因此，目前 GaN 還無法成為主流的電源技術，隨著 AI 電源需求飆升，電源廠已加速與供應鏈及客戶合作發展 GaN 電源，預期在未來運算晶片持續演進下，可商用化的 GaN 電源將可成為主流技術。

理財小百科

## 台灣碳權交易所

(群益投信提供)

台灣碳權交易所(TCX, Taiwan Carbon Solution Exchange)由證交所與國發基金共同出資成立，於 2023 年 8 月 7 日在高雄正式掛牌成立，預計最快 2024 上半年國內碳權即可開始交易。台灣碳權交易所三大營業項目，分別為國內碳權交易、國外碳權買賣，以及碳顧問諮詢和教育宣導，初期將以碳諮詢及教育訓練業務先行，後續再逐步進展到碳費的訂定、碳交易的進行，協助台灣企業接軌減碳要求日益增加的全球供應鏈市場。



政府出版品統一編號：2000900006

TEL : (02)8236-7300

FAX : (02)8236-7467

Web : <http://www.fund.gov.tw>

E-mail : [service@mail.fund.gov.tw](mailto:service@mail.fund.gov.tw)