



# 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	擬訂退撫基金113年度國內及國外委託經營計畫草案
2	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
11	儲金訊息	個人專戶制及自主投資
12	財經漫談	產業分析—積體電路 ( IC ) 設計產業 ( AI PC )
13	理財小百科	私募股權二級市場 ( Private Equity Secondaries )

親愛的讀者：因應 112 年 7 月 1 日以後初任公教人員適用個人專戶制退撫儲金制度，本報自本期起，新增「儲金宣導」版，提供個人專戶制退撫儲金相關訊息，使新進公教人員及各界瞭解個人專戶制和自主投資事宜。

## 業務視窗

### 擬訂退撫基金 113 年度國內及國外委託經營計畫草案

為使退撫基金 113 年度辦理委託經營業務有所準據，公務人員退休撫卹基金管理局(以下簡稱基金管理局)依據退撫基金管理條例第 2 條、第 5 條及退撫基金委託經營辦法第 2 條之規定，並考量 113 年度基金運用計畫中國內及國外委託經營之配置比例，分別擬訂退撫基金 113 年度國內及國外委託經營計畫(草案)，業經公務人員退休撫卹基金監理委員會 113 年 1 月 24 日第 136 次會議審議通過。未來實際辦理時，將依該計畫執行委託經營業務，並函報銓敘部備查。

發行人 / 陳銘賢 社長 / 許欣欣 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、莊書銘、鄭淑芬、洪毓霞、廖尹萱、王蘭馨、蔡耀宇、林庭仔、楊欣霓、林宜蓁、吳宗儒

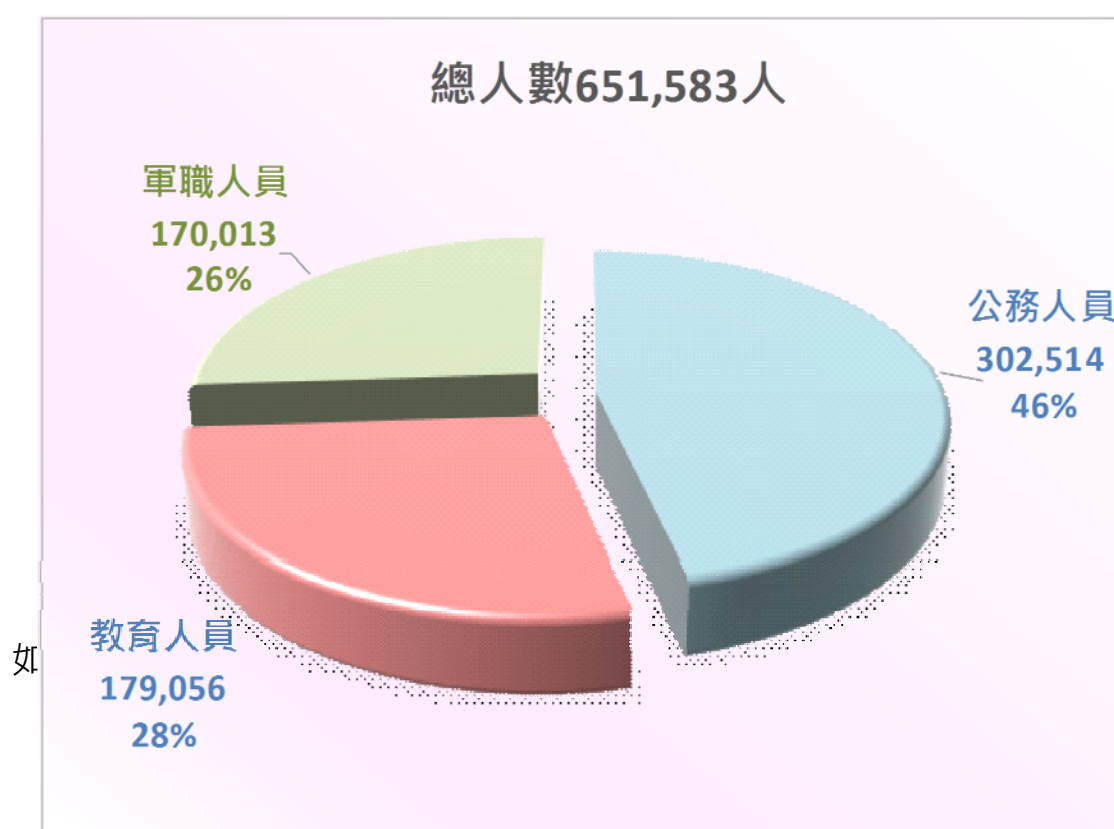
發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理局 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

## 焦點數字

### 參加退撫基金人數

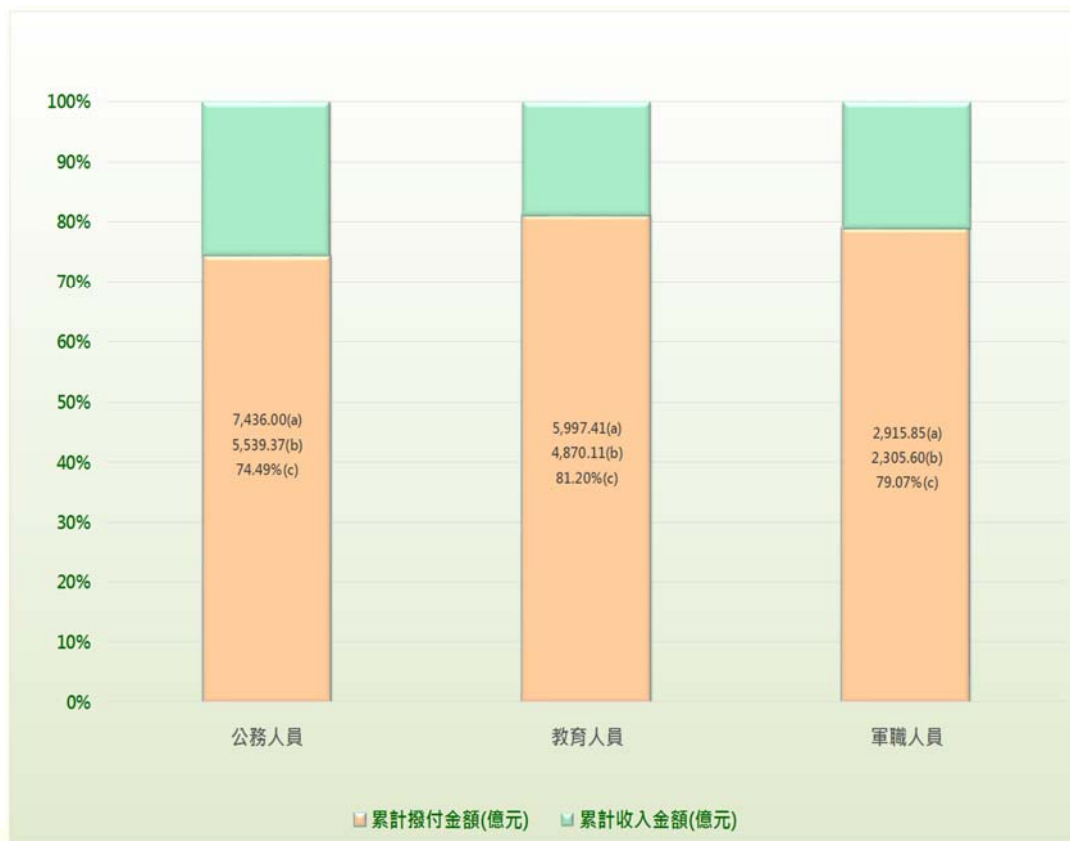
截至112年12月底止，參加基金之機關學校總數為7,192個，參加之總人數為651,583人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



## 退撫基金收支情形

累計至112年12月底止，累計收入總金額為新臺幣（以下同）16,349.26億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為12,715.08億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

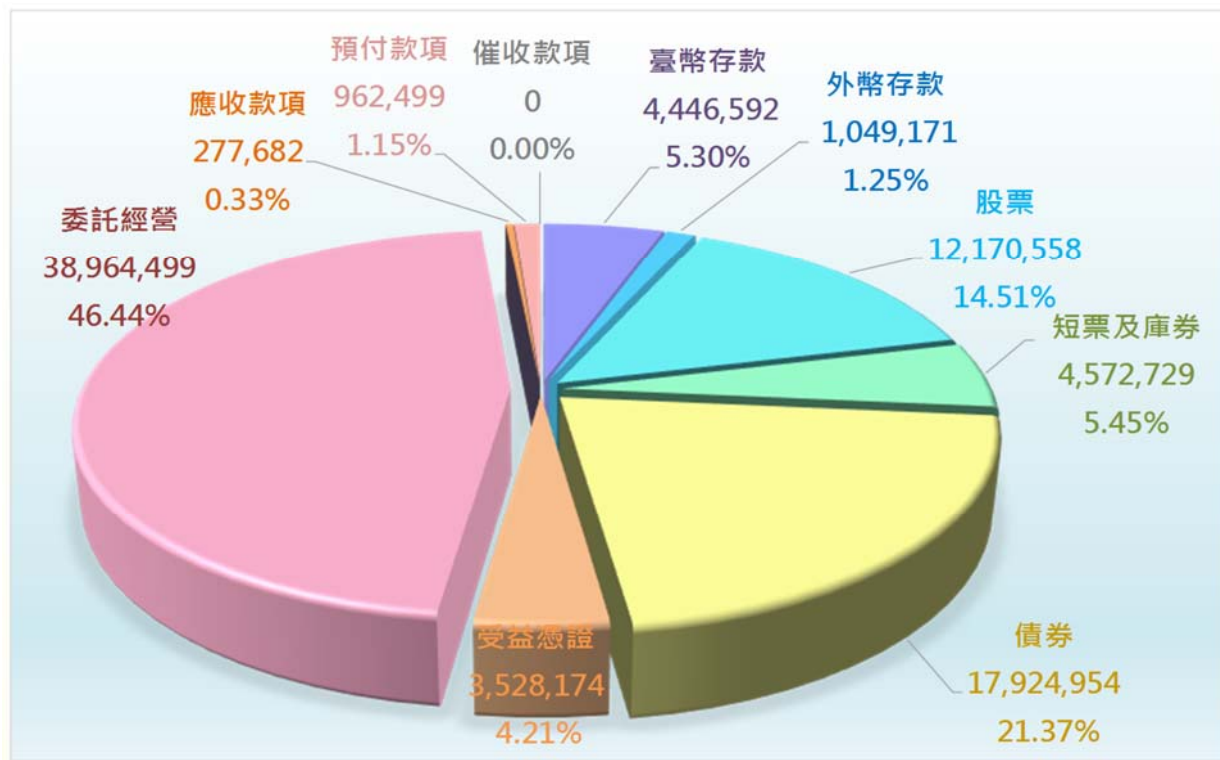


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

截至 112 年 12 月底止，基金結餘數合計為 83,896,858 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	264.40	3.47	997.75	13.10	1.57

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：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 12 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	21,740,413,739	32.40	362.30	-	<b>305.00</b>
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>21,740,413,739</b>	<b>32.40</b>	<b>362.30</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。

### 102 年委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 112 年 12 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	17,164,913,166	37.93	242.36	1	<b>181.63</b>
安聯投信	5,000,000,000	15,043,131,707	32.34	210.00	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>32,208,044,873</b>	<b>35.26</b>	<b>226.55</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 12 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	6,966,625,567	40.27	141.38	1	<b>118.77</b>
復華投信	3,000,000,000	6,550,559,858	37.94	124.45	2	
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>13,517,185,425</b>	<b>39.13</b>	<b>132.89</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 12 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	3,890,726,780	43.53	126.14	1	<b>132.51</b>
群益投信	2,000,000,000	3,776,676,928	36.94	116.86	2	
國泰投信	2,000,000,000	3,633,173,983	31.39	110.74	3	
復華投信	2,000,000,000	3,648,194,524	32.61	108.24	4	
統一投信	2,000,000,000	3,653,687,571	34.61	107.77	5	
保德信投信	2,000,000,000	3,562,152,595	39.36	102.58	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>22,164,612,381</b>	<b>36.35</b>	<b>112.04</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 12 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	6,651,011,660	43.46	67.84	1	<b>23.18</b>
安聯投信	5,000,000,000	7,563,814,076	21.36	64.42	2	
野村投信	5,000,000,000	7,446,756,248	27.79	59.52	3	
國泰投信	5,000,000,000	7,227,491,373	27.05	54.85	4	
<b>合計</b>	<b>19,000,000,000</b>	<b>28,889,073,357</b>	<b>29.06</b>	<b>61.30</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。

### 112 年委託經營 (自 112 年 11 月 2 日至 112 年 12 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(%)
野村投信	1,000,000,000	1,098,387,232	9.84	9.84	1	<b>12.33</b>
匯豐投信	1,000,000,000	1,096,877,629	9.69	9.69	2	
富邦投信	1,000,000,000	1,096,130,729	9.61	9.61	3	
國泰投信	1,000,000,000	1,091,840,911	9.18	9.18	4	
<b>合計</b>	<b>4,000,000,000</b>	<b>4,383,236,501</b>	<b>9.58</b>	<b>9.58</b>		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣指數公司公告之 FTSE4Good 臺灣指數公司臺灣永續指數之報酬指數為年投資報酬目標。

## 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12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	417,802,925.62	-0.87	23.25	-	<b>29.89</b>
<b>合計</b>	<b>363,076,477.07</b>	<b>417,802,925.62</b>	<b>-0.87</b>	<b>23.25</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12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	806,134,639.70	22.62	242.79	2	<b>199.36</b>
安聯環球投資	250,000,000	833,737,856.73	25.63	257.13	1	
<b>合計</b>	<b>550,000,000</b>	<b>1,639,872,496.43</b>	<b>24.13</b>	<b>248.26</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12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	372,717,944.84	10.16	36.45	-	<b>29.09</b>
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>372,717,944.84</b>	<b>10.16</b>	<b>36.45</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12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	622,201,051.36	11.46	84.36	1	<b>59.33</b>
貝萊德法人信託	300,000,000	520,418,297.21	12.13	77.83	2	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,142,619,348.57</b>	<b>11.76</b>	<b>81.04</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 12 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	473,974,417.89	7.15	69.66	2	<b>65.36</b>
瑞銀資產管理	350,000,000	477,335,445.65	7.45	71.01	1	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>951,309,863.54</b>	<b>7.30</b>	<b>70.33</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 12 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	304,834,668.99	3.33	59.03	-	<b>48.50</b>
<b>合計</b>	<b>225,000,000</b>	<b>304,834,668.99</b>	<b>3.33</b>	<b>59.03</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 12 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	360,555,967.61	8.87	42.03	-	<b>19.06</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>360,555,967.61</b>	<b>8.87</b>	<b>42.03</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 12 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	255,882,330.20	10.65	30.88	1	<b>13.24</b>
摩根資產管理	300,000,000	347,605,392.62	9.61	29.61	2	
聯博	300,000,000	337,752,350.76	10.58	25.49	3	
<b>合計</b>	<b>800,000,000</b>	<b>941,240,073.58</b>	<b>10.24</b>	<b>28.15</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 12 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	386,161,081.82	7.47	15.96	3	<b>10.64</b>
德意志資產管理	350,000,000	394,697,258.36	9.49	18.03	1	
T C W	350,000,000	390,374,969.52	7.76	16.80	2	
American Century	250,000,000	273,095,443.73	6.73	12.10	4	
<b>合計</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>1,444,328,753.43</b>	<b>7.95</b>	<b>15.79</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 12 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	202,914,001.34	22.50	3.23	2	<b>2.89</b>
瑞銀資產管理	200,000,000	203,518,886.54	22.41	3.51	1	
<b>合計</b>	<b>400,000,000</b>	<b>406,432,887.88</b>	<b>22.46</b>	<b>3.37</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 12 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	96,297,579.72	20.37	20.37	3	<b>18.15</b>
道富環球	80,000,000	99,588,352.04	24.49	24.49	1	
施羅德投資管理	80,000,000	96,481,974.40	20.60	20.60	2	
安聯環球	80,000,000	96,175,821.21	20.22	20.22	4	
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>388,543,727.37</b>	<b>21.42</b>	<b>21.42</b>		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

### 個人專戶制及自主投資

為使新進公教人員及各界充分了解個人專戶制和自主投資相關事宜，基金管理局製作 2 部宣導短片，宣導主題分別以「個人專戶制」及「自主投資」為主軸，其中「個人專戶制」宣導短片內容，主要介紹個人專戶制退撫儲金制度、自願增加提繳、信託銀行設立個人專戶及透過電子郵件寄發個人對帳單等；另「自主投資」宣導短片內容，主要說明開辦自主投資後，公教人員可選擇之投資組合類型、投資組合轉換事宜、人生週期型投資組合內容及自主投資相關諮詢服務管道等。前開 2 部宣導短片業置於基金管理局網站「公教個人專戶制專區」之「影音專區」。



 公務人員退休撫卹基金管理局  
Bureau of Public Service Pension Fund

#### 個人專戶小叮嚀

1. 按月撥繳儲金存入個人專戶，退休沒煩惱
2. 電子郵件定期查看對帳單，餘額即時瞭
3. 增額提繳加速財富累積又節稅，人生更美好

想進一步了解公教個人專戶相關訊息請上  
[www.fund.gov.tw](http://www.fund.gov.tw)  
「公教個人專戶制專區」查詢



 公務人員退休撫卹基金管理局  
Bureau of Public Service Pension Fund

#### 自主投資小叮嚀

1. 114年1月1日起可以自主選擇投資組合
2. 自主投資平台上未選定者將預設為人生週期型投資組合
3. 每月10日前都可以在自主投資平台重新選擇投資組合
4. 每年有2次免手續費的優惠調整庫存部位的投資組合

## 產業分析—積體電路 ( IC ) 設計產業 ( AI PC )

( 國泰投信提供 )

### 一、英特爾(Intel)力推 2024 年為 AI PC 元年

英特爾 2023 年 12 月發表最新款 Core Ultra PC 處理器(代號 Meteor Lake)，除既有的 CPU 與內顯 GPU 外，新增強調整合 AI 加速的 NPU(神經處理單元)，帶來高效能 AI 加速及推理，相較於上一代 Raptor Lake，Meteor Lake 採用 chiplet 架構，將處理器晶片模組化，分為計算模組(Compute tile@Intel 4)、圖像處理模組(Graphics tile@TSMC N5)、SoC 晶片模組(@TSMC N6)與 I/O 區塊模組(@TSMC N6)，將原本整合全部功能的大型單一晶片，依照不同功能切割，並依照各功能需求採用不同的架構及製程，有效降低成本。而 Compute tile 裡面主要是 CPU(P-core & E-core)，Graphics tile 即圖像處理，SoC tile 主要的改變是集成了 NPU，I/O tile 主要是 PCIe G5 與 Thunderbolt 4。

整體而言，Intel 定義的 AI PC 為既有 PC 的規格升級版，性能與價格介於文書機與 Creator 創作者筆電，AI PC 可應用的場景包括：圖形視覺(Wondershare Filmora)、智慧交互(文生圖 Stable Diffusion)及語義理解的程式生成(Llama2 7B)等，AI PC 承擔原有 PC 生產力工具及內容消費載體，並更進一步把工具屬性升級至 AI 個人助理，提供：(1)即時、可靠服務、(2)更低的大模型使用成本、(3)個人安全資料及(4)隱私保障等四大價值。

在 2020-2021 年因疫情採取的遠距辦公、遠距教學所帶動的個人電腦換機潮的背景下，英特爾力推 2024 年為 AI PC 發展元年，加上微軟將於 2024 年中推出支援更多 AI 應用，並推出與 Copilot 深度結合的全新作業系統 Win 12，且終端售價將普遍低於新臺幣 5 萬元，價格並非高不可攀，使得 2025-2026 年開始將進入另一波換機需求的高速成長週期，Intel 目標於 2025 年 AI PC 銷售量可達 1 億台，並預期 2028 年，全球將會有 80% 的 PC 將搭載內建 AI 功能的處理器，故市場預估 2024 年 AI PC 市占率可達 5%，2025 年市佔率則攀升至 20%，AI PC 成長達 3 倍，可望帶領 NB/PC 迎來另一波成長循環，相關 IC 設計產業可望直接受惠。

## 二、AI PC 帶起積體電路 (IC) 規格升級

Intel 推出的 Meteor Lake 處理器架構所包含的 Core Ultra 系列將帶動 IC 規格升級，每台 NB IC 的半導體內容產值均有 20% 至 100% 不等的提升，其中又以微機電系統 (MEMS) 產值增加幅度超過 100% 為最高，其餘如 WiFi 6e/7、藍牙 LE 5.3/5.4、DDR 5/LPDDR 5、PCIe G5、USB4、SSD、V-core 與 ISP 等也將隨需求而量價齊揚。



理財小百科

## 私募股權二級市場 ( Private Equity Secondaries )

( 保德信投信提供 )

私募股權投資通常有 8 至 10 年以上不等之閉鎖期，使得投資人無法在該期間內運用資金。私募股權二級市場提供投資人能於私募基金到期前，透過市場找到新買家，可以由買賣雙方就基金份額進行交易轉讓，或是由私募基金經理人主導該基金或項目之融資重組，以創造流動性。

