



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	個人專戶制之遺屬給與—請領時點
3	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	公教人員個人專戶制退撫儲金自主投資
12	財經漫談	產業分析—汽車產業
13	理財小百科	宏觀策略基金(Macro funds)

業務視窗

個人專戶制之遺屬給與—請領時點

- 🔔 依照公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法 (以下簡稱個人專戶制退撫法) 第 33 條及第 34 條規定，支 (兼) 領月退休金人員死亡時，其遺屬給與 (指亡故退休人員個人專戶賸餘金額或年金保險的保證金額餘額) 請領時點如下：
 - 👉 支領攤提給付或定額給付人員：於個人專戶累積總金額未領罄前死亡時。
 - 👉 支領保險年金人員：於已領取定期給付總額未達該年金保險的保證金額死亡時。
- 🔔 依照個人專戶制退撫法施行細則第 38 條規定，遺族申請一次領回或按月支領個人專戶賸餘金額時，應以該退休人員死亡時的法律事實認定遺族的請領資格。

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、廖尹萱、王雪真、洪毓霞、王蘭馨、易豪群、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

☆☆☆ 相關法令

🔑 個人專戶制退撫法第 33 條、第 34 條

<https://reurl.cc/6v24gV>

🔑 個人專戶制退撫法施行細則第 38 條

<https://reurl.cc/2Y0A4X>



初任公務人員個人專戶制專欄 個人專戶制之遺屬給與¹—請領時點



公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法第33條、第34條及其施行細則第38條



支(兼)領月退休金人員死亡時，其遺屬給與請領時點如下：

- 1 支領攤提給付或定額給付人員：於個人專戶累積總金額未領罄前死亡時。
- 2 支領保險年金人員：於已領取定期給付總額未達該年金保險之保證金額死亡時。



小編溫馨提示：遺族請領資格應依退休人員死亡時之法律事實認定哦～

圖片來源：かわいいフリー素材集 いらすとや(<https://www.irasutoya.com>)

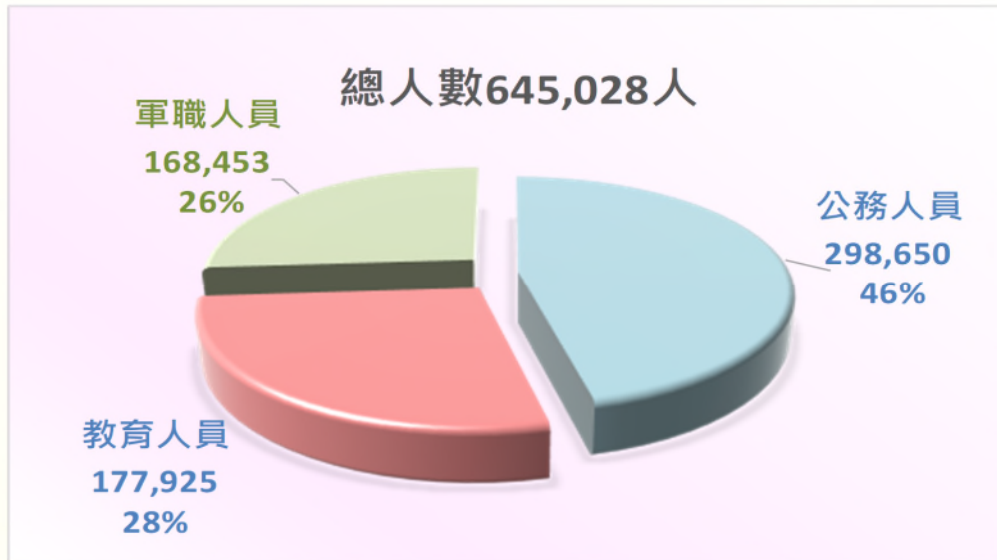
資料來源：銓敘部臉書



參加退撫基金人數

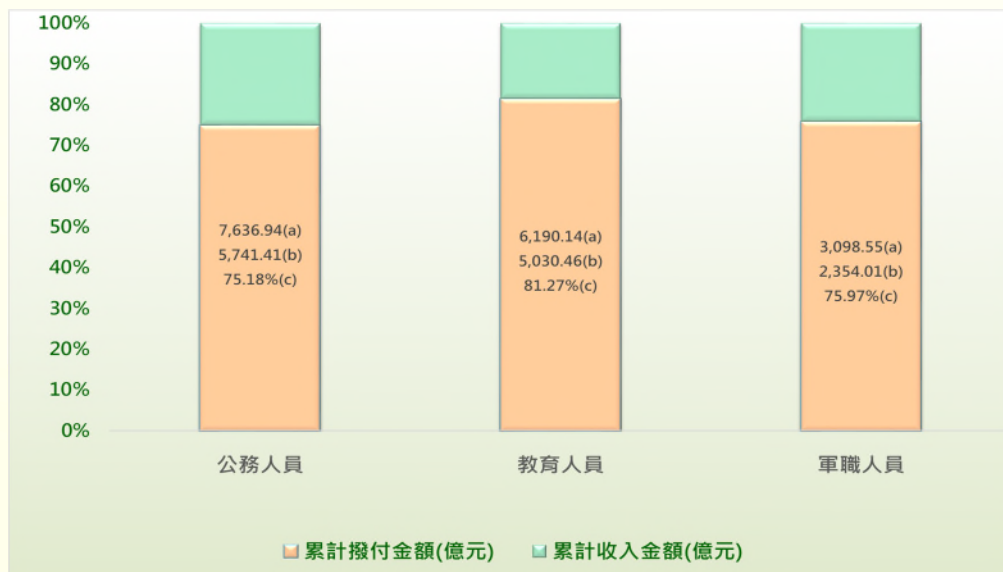
截至113年4月底止，參加基金之機關學校總數為7,102個，參加之總人數為645,028人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至113年4月底止，累計收入總金額為新臺幣（以下同）16,925.63億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為13,125.88億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

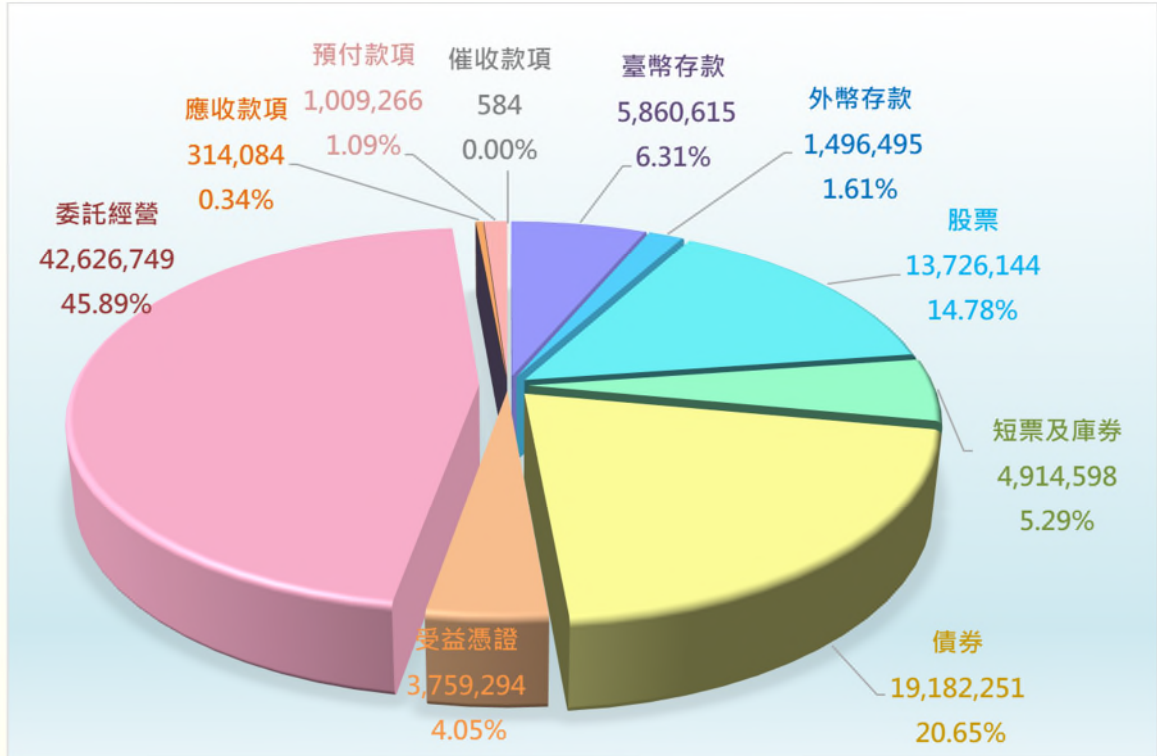


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

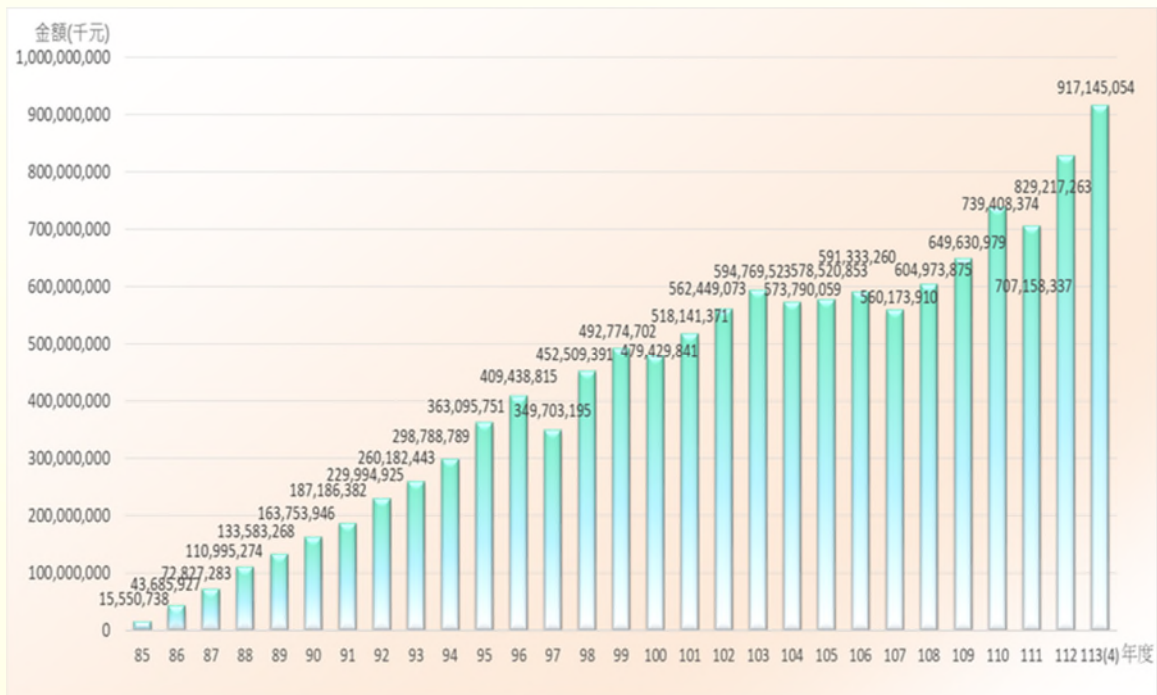
截至 113 年 4 月底止，基金結餘數合計為 92,890,080 萬元，基金運用概況如下圖：

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	138.69	1.95	-478.44	-6.73	1.10
112	264.40	3.47	997.75	13.10	1.57
113(4月) ^{註2}	158.77	1.86	713.56	8.35	1.64

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：113(4月)之收益率係為113年度截至4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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113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	24,770,698,238	13.94	426.74	-	362.34
合計	6,000,000,000	24,770,698,238	13.94	426.74		

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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113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	19,273,255,007	12.28	284.41	1	221.50
安聯投信	5,000,000,000	17,147,287,359	13.99	253.36	2	
合計	10,000,000,000	36,420,542,366	13.08	269.26		

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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113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	8,134,659,007	16.77	181.85	1	149.74
復華投信	3,000,000,000	7,715,217,481	17.78	164.36	2	
合計	6,000,000,000	15,849,876,488	17.26	173.07		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 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	4,621,360,420	18.78	168.61	1	165.43
群益投信	2,000,000,000	4,257,551,514	12.73	144.47	2	
復華投信	2,000,000,000	4,278,818,530	17.29	144.24	3	
保德信投信	2,000,000,000	4,169,186,764	17.04	137.10	4	
統一投信	2,000,000,000	4,136,422,959	13.21	135.22	5	
國泰投信	2,000,000,000	4,048,274,626	11.43	134.82	6	
合計	12,000,000,000	25,511,614,813	15.10	144.06		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 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	8,067,449,499	21.30	103.59	1	25.05
安聯投信	5,000,000,000	8,810,628,949	16.48	91.52	2	
野村投信	5,000,000,000	8,123,661,192	9.09	74.02	3	
國泰投信	5,000,000,000	8,106,967,296	12.17	73.70	4	
合計	19,000,000,000	33,108,706,936	14.61	84.86		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 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	1,276,443,383	15.39	26.74	1	28.87
匯豐投信	1,000,000,000	1,251,737,042	14.12	25.17	2	
富邦投信	1,000,000,000	1,240,646,769	13.18	24.06	3	
國泰投信	1,000,000,000	1,236,815,943	13.28	23.68	4	
合計	4,000,000,000	4,996,643,137	13.99	24.92		

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 113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	163,076,477.07	216,027,386.25	1.87	25.55	-	31.41
合計	163,076,477.07	216,027,386.25	1.87	25.55		

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 113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	852,792,228.30	5.79	262.63	2	212.92
安聯環球投資	250,000,000	892,497,260.72	7.05	282.29	1	
合計	550,000,000	1,745,289,489.02	6.43	270.65		

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 113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	363,632,202.55	-2.44	33.12	-	25.18
合計	320,000,000	363,632,202.55	-2.44	33.12		

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 113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	653,003,821.27	4.95	93.48	1	63.13
貝萊德法人信託	300,000,000	540,069,957.66	3.78	84.54	2	
合計	700,000,000	1,193,073,778.93	4.42	89.03		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 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	484,542,719.55	2.23	73.44	2	69.22
瑞銀資產管理	350,000,000	488,750,440.08	2.39	75.10	1	
合計	700,000,000	973,293,159.63	2.31	74.27		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 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	300,000,000	375,196,591.27	-1.70	56.32	-	43.56
合計	300,000,000	375,196,591.27	-1.70	56.32		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 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	337,355,080.69	-6.43	32.89	-	10.74
合計	300,000,000	337,355,080.69	-6.43	32.89		

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 113 年 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 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	260,753,654.32	1.90	33.37	1	14.98
摩根資產管理	300,000,000	354,690,672.05	2.04	32.25	2	
聯博	300,000,000	338,242,294.09	0.15	25.67	3	
合計	800,000,000	953,686,620.46	1.32	29.84		

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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	386,010,592.56	-0.04	15.91	2	12.39
德意志資產管理	350,000,000	399,438,431.13	1.20	19.44	1	
T C W	350,000,000	387,299,397.10	-0.79	15.88	3	
American Century	250,000,000	271,243,440.41	-0.68	11.34	4	
合計	1,300,000,000	1,443,991,861.20	-0.02	15.76		

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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	206,526,831.85	1.78	5.07	2	4.57
瑞銀資產管理	200,000,000	207,466,664.32	1.94	5.52	1	
合計	400,000,000	413,993,496.17	1.86	5.29		

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113年4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113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	102,628,110.31	6.57	28.29	2	23.62
道富環球	80,000,000	105,552,116.15	5.99	31.94	1	
施羅德投資管理	80,000,000	98,903,440.25	2.51	23.63	3	
安聯環球	80,000,000	96,962,983.44	0.82	21.20	4	
合計	320,000,000	404,046,650.15	3.99	26.26		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

公教人員個人專戶制退撫儲金自主投資

基金管理局將於 114 年 1 月 1 日起開辦公教人員自主投資，並委託專業投資顧問公司設計「保守型」、「穩健型」、「積極型」及「人生週期型」等 4 種不同收益、風險之投資標的組合，提供公教人員自行選擇。

公教人員於自主投資平台完成風險屬性評估後，可依評估結果於平台上選擇適合自己風險屬性範圍之投資組合，未選擇者，將預設以基金管理局訂定之人生週期型投資標的組合為運用選擇，以期透過穩健成長的預設投資策略，增進公教人員退休後的適足所得。



如欲變更投資組合，每月 10 日前可於自主平台重新選擇；現有部位之投資組合，亦可選擇全部或一部分轉換為其他投資組合，每年可享受兩次免轉換手續費優惠。

產業分析—汽車產業

(國泰投信提供)

一、全球車市成長態勢仍將延續

國際能源署(IEA)於今(2024)年4月間發表最新預測顯示，今年電動汽車銷量將強勁增長，並日益削弱石油需求。電動汽車未來增長的關鍵需視購車人的價格承受能力以及充電基礎設施。IEA表示，今年電動汽車銷量料將達到1,700萬輛，2023年為1,400萬輛，全球售出汽車中的20%以上將是電動汽車，其中，中國電動汽車銷量高達1,000萬輛。

1Q24 全球車市銷量增速逾4%，略優於預期。在主要市場展望方面：1、美國：庫存銷售比仍偏低，且終端需求或因經濟不佳，影響消費者新車購買意願，預估銷量仍有1~3%年增；2、歐盟：車市受到經濟前景不明影響，銷售量未完全回復到疫情前水準，預估年增3%；3、中國：銷量年增3%，自主品牌市場份額持續提升趨勢不變；4、台灣：基期已高，預估銷售量將呈年減4~5%，然仍可望維持疫前平均水準44-45萬輛上下。綜合以上，市場維持2024年全球車市銷量延續小幅年增看法未變。

二、新能源車：中國成長最速，歐美增速略緩

1Q24 全球新能源車銷量年增25%，略優於預期，主要來自中國市場帶動，美國及歐洲則相對疲弱分別年增15%、5%。預期全年將年增20%。在主要市場展望方面：1、美國：儘管補貼持續進行，但車款售價、設備充足性已逐漸為消費者購買之主要考量因素，預估年增18%；2、歐盟：主要國家針對車輛補貼措施陸續退場，由補貼政策轉向需求驅動，預估年增10%；3、中國：相對具支撐，基於新能源車購置稅減免政策延長效應、充電設備完善、價格/成本優勢驅動出口量能持續成長(1Q24年增20%)，維持預估年增25%。

三、車市長期展望將以新能源車為主流

2024 年全球新能源車銷量成長趨緩，各區域則以中國增速遠高於歐、美地區，然而此逆風或將於2025-2026年結束，主要考量新能源車仍是各國政府主要推行政策方向，如碳排目標規範，另Tesla在1Q24法說會也表示將持續發展平價款車型以提升滲透率，及拜登政

府對於設立充電站亦指出明確規劃，如：2030年前設立50萬座電動車充電站，並規劃新車銷售必須有50%是電氣化車款等政策驅動，因此預期車市長期需求仍持續轉向電動車，燃油車將逐步退出市場。

漲

產業	代號	公司	11/5收盤(元)	2021H2來漲幅(%)	今年前9月營收(億)	漲幅(%)
二極體	2675	聯微	265.00	158.54	15.08	31.51
	8255	朋程	270.50	61.01	28.90	34.92
	2481	強茂	110.00	27.61	104.34	39.26
	5425	台半	88.10	31.30	95.80	29.15
電池材料/模組	4721	美瑛瑪	166.00	127.40	28.28	54.83
	3509	聚和	67.60	56.30	35.24	31.58
	4739	康普	151.50	51.96	54.02	34.41
	3691	碩禾	193.00	3.76	56.32	-11.75
	1723	中碳	117.00	2.14	59.17	51.29
	6121	新普	300.00	-19.43	713.27	25.43
碳化矽(SiC)	6781	AESKY	1,300.00	43.01	83.49	111.63
	3707	漢磊	147.50	88.58	53.02	25.54
	3016	嘉晶	101.50	40.97	36.98	23.12

理財小百科

宏觀策略基金(Macro funds)

(安聯投信提供)

根據經濟成長率、通貨膨脹、利率、財政及貨幣政策來制定投資策略的避險基金。透過對全球利率走勢、政經環境、國際關係等宏觀因子的分析與觀點，做出跨資產、跨金融交易工具，並同時進行多空操作的交易策略。

