



# 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	<b>業務視窗</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 基金管理會 103 年度國外委託經營全球基礎建設股票型之到期績效評定與增加其他批次績效表現良好受託機構之委託經營額度</li> <li>◇ 退休小常識：在職亡故公務人員未成年子女每個月加發撫卹金，自 109 年 1 月 1 日起，調高為每月 3,772 元。</li> <li>◇ 公務人員小常識：防疫假怎麼請？</li> </ul>
3	<b>焦點數字</b>	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
11	<b>財經漫談</b>	新型冠狀肺炎可能導致進一步的市場波動
12	<b>理財小百科</b>	訊息比率



## 業務視窗

### 基金管理會 103 年度國外委託經營全球基礎建設股票型之到期績效評定與增加其他批次績效表現良好受託機構之委託經營額度

基金管理會 103 年度辦理之國外委託經營全球基礎建設股票型於本 (109) 年 3 月 17 日屆期，業經同年 2 月 14 日基金管理會第 251 次委員會議決議通過，與德意志延長委託期限 5 年，Cohen & Steers 則採現金方式全數收回。另全球不動產股票型之 Cohen & Steers，因績效表現良好，增加 1.5 億美元委託額度。

發行人 / 周弘憲 社長 / 章亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、林家伶、金仲文、馮敏惠、易豪群、翁秀齡、李基銘、張孟婷、林湘群、吳佩容

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

## 退休小常識：在職亡故公務人員未成年子女每個月加發撫卹金，

自109年1月1日起，調高為每月3,772元。

依照公務人員退休資遣撫卹法第58條及第59條規定，在職亡故公務人員遺有未成年子女且經審定給卹者，每人每月可以比照國民年金的老年基本保證年金給與標準，加發撫卹金，至成年為止。

前述規定，從107年7月1日起實施，每月原加發金額為3,628元，因配合衛生福利部公告，自109年1月1日起，國民年金的老年基本保證年金調高為3,772元，銓敘部也在109年2月11日通函溯自109年1月1日起，調高在職亡故公務人員未成年子女每個月加發撫卹金為3,772元。

為了維護遺族權益，各機關如已依原標準發給109年1月及2月撫卹金者，請依調高後的金額，補發差額哦。

資料來源：[公務人員年金改革知多少粉絲團](#)



## 公務人員小常識：防疫假怎麼請？

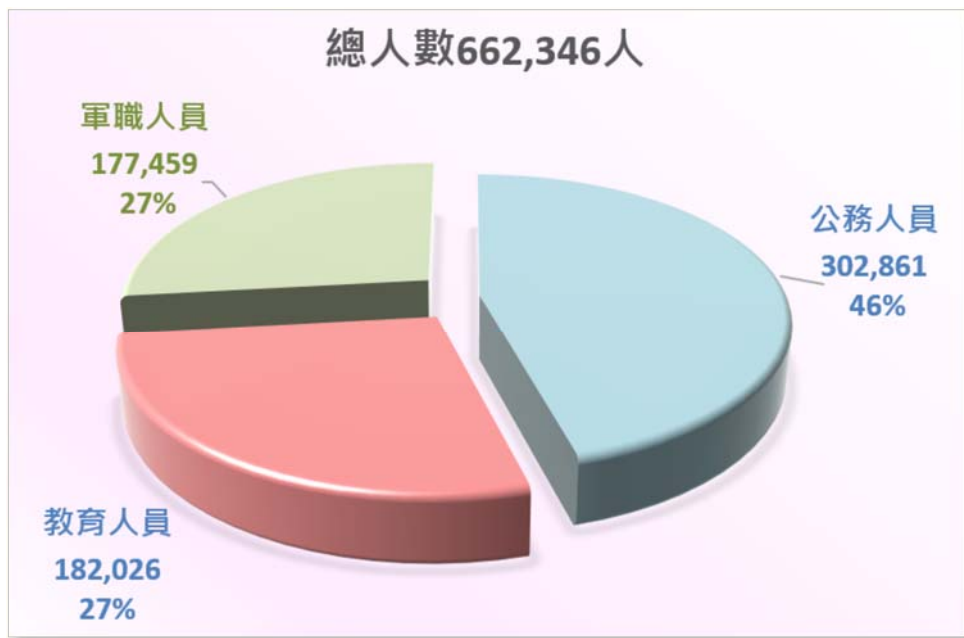
防疫，假怎麼請？		
因應嚴重特殊傳染性肺炎（武漢肺炎）疫情 公務人員差勤管理因應措施如下▼		
公假	確定病例	確定病例，應實施強制隔離期間
	疑似病例	經醫療機構通報後，在檢驗結果確認前於醫院隔離期間 (通報定義：依疫情指揮中心更動內容為準)
	接觸病例	與確定病例接觸，應實施14日居家隔離期間
	曾遊一二級流行區	有中港澳旅遊史，應實施14日居家檢疫期間 (但疫情指揮中心宣布不宜前往地區仍前往者，屬可歸責當事人情形，不核給公假。)
病假 (不列入年度 病假日數計算)	申請獲准至港澳入境	應實施14日自主健康管理期間
	檢驗陰性解除隔離	屬通報個案但已檢驗陰性且符合解除隔離條件 應實施14日自主健康管理期間

行政院人事行政總處 109.2.6  
Directorate-General of Personnel Administration, Executive Yuan

### 參加退撫基金人數

截至109年1月底止，參加基金之機關學校總數為7,154個，參加之總人數為662,346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109年1月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）11,856.3328億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為8,674.8507億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

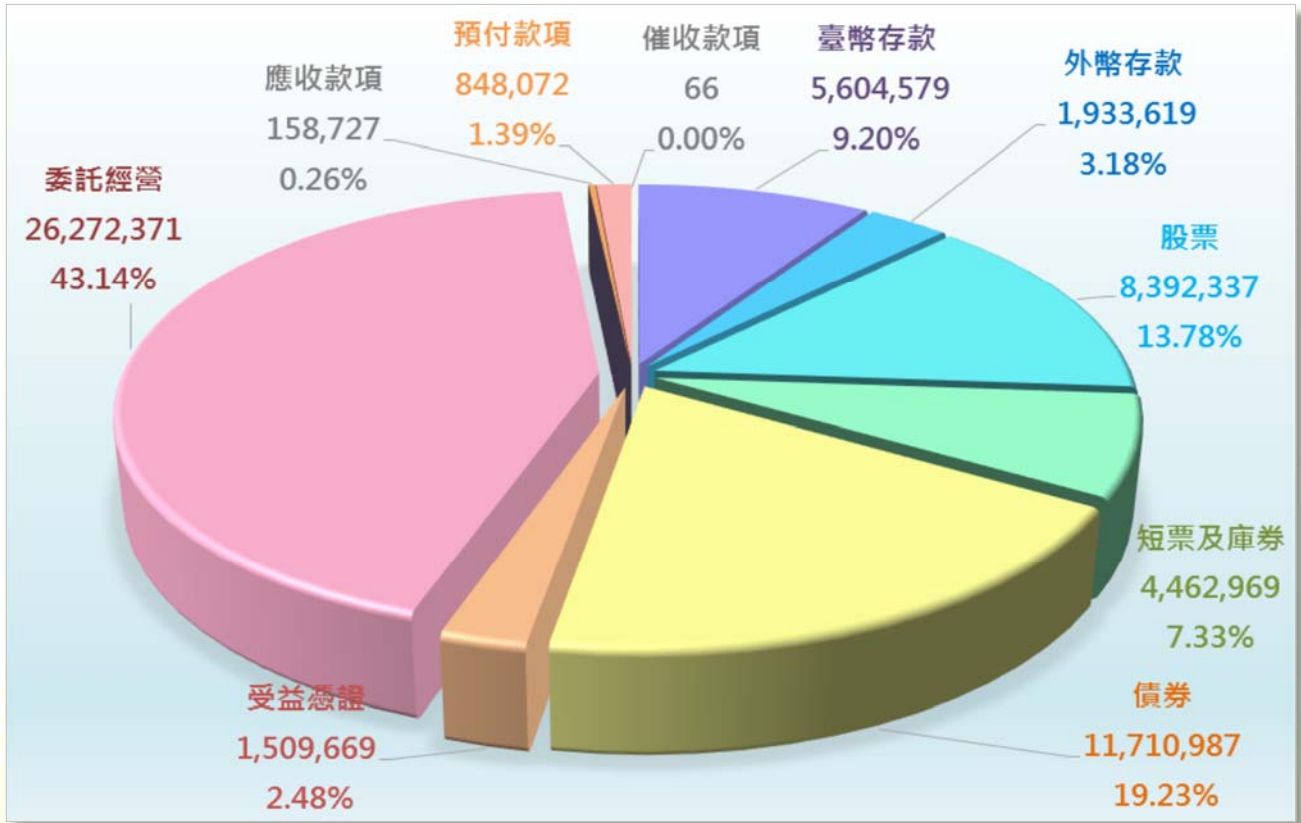


附註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

截至 109 年 1 月底止，基金結餘數合計為 6,089.3396 億元，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：1.89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

2.基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。

## 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(1月) <sup>(註2)</sup>	14.14	0.24	-52.90	-0.88	1.04

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：109(1 月)之收益率係為 109 年度截至 1 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 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安 聯 投 信	6,000,000,000	11,595,380,884	-4.85	146.57	1	<b>124.68</b>
統 一 投 信	4,000,000,000	8,023,917,925	-6.36	107.73	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>19,619,298,809</b>	<b>-5.47</b>	<b>126.96</b>		

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 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
統 一 投 信	5,000,000,000	8,332,264,657	-5.59	66.19	1	<b>56.24</b>
安 聯 投 信	5,000,000,000	8,006,921,612	-4.87	65.00	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>16,339,186,269</b>	<b>-5.24</b>	<b>65.66</b>		

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 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
國 泰 投 信	3,000,000,000	3,526,398,066	-4.36	22.70	1	<b>21.37</b>
保 德 信 投 信	3,000,000,000	3,538,793,426	-4.17	22.61	2	
匯 豐 中 華 投 信	3,000,000,000	3,489,568,211	-3.69	21.42	3	
復 華 投 信	3,000,000,000	3,472,946,942	-4.34	19.00	4	
台 新 投 信	3,000,000,000	3,389,051,408	-4.17	17.89	5	
<b>合計</b>	<b>15,000,000,000</b>	<b>17,416,758,053</b>	<b>-4.15</b>	<b>20.73</b>		

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。

## 退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

### 98年-1 續約國際股票型(自102年9月14日至109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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(%)
安聯環球投投資	381,056,090.52	636,255,248.32	-1.51	66.97	-	<b>66.65</b>
<b>合計</b>	<b>381,056,090.52</b>	<b>636,255,248.32</b>	<b>-1.51</b>	<b>66.97</b>		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

### 98年-2 續約亞太股票型(自103年4月28日至109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	263,076,477.07	357,623,081.80	-3.40	35.94	-	<b>27.16</b>
<b>合計</b>	<b>263,076,477.07</b>	<b>357,623,081.80</b>	<b>-3.40</b>	<b>35.94</b>		

註：亞太股票型基金管理會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

### 98年-2 續約國際股票型(自103年6月4日至109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	204,341,586.67	388,027,829.32	-1.51	44.98	-	<b>47.79</b>
<b>合計</b>	<b>204,341,586.67</b>	<b>388,027,829.32</b>	<b>-1.51</b>	<b>44.98</b>		

註：國際股票型基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

單位：美元·%

### 100年-1 國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	447,514,627.32	-1.50	123.76	2	115.54
安聯環球投資	250,000,000	569,774,203.56	-1.59	144.06	1	
<b>國際股票型小計</b>	<b>450,000,000</b>	<b>1,017,288,830.88</b>	<b>-1.55</b>	<b>133.81</b>		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	271,479,836.29	-3.27	35.74	-	19.86
<b>新興股票型小計</b>	<b>200,000,000</b>	<b>271,479,836.29</b>	<b>-3.27</b>	<b>35.74</b>		
<b>合計</b>	<b>650,000,000</b>	<b>1,288,768,667.17</b>	<b>-1.92</b>	<b>101.79</b>		

註：1.國際股票型基金管理會指定指標為富時全球指數。  
2.新興股票型基金管理會指定指標為MSCI新興市場(台灣除外)指數。

### 100年-2 公司債券型(自101年6月7日至109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	220,000,000	282,364,880.59	1.31	38.20	-	34.06
<b>合計</b>	<b>220,000,000</b>	<b>282,364,880.59</b>	<b>1.31</b>	<b>38.20</b>		

註：基金管理會指定指標為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109年1月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	250,000,000	369,040,912.85	-2.43	45.17	1	32.42
貝萊德法人信託	250,000,000	372,596,258.10	-2.54	41.41	2	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>741,637,170.95</b>	<b>-2.49</b>	<b>43.35</b>		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球高股利指數(台灣除外)。



單位：美元·%

### 102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	250,000,000	326,607,112.22	1.41	53.11	2	<b>50.79</b>
瑞銀資產管理	250,000,000	326,973,829.08	1.48	53.23	1	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>653,580,941.30</b>	<b>1.45</b>	<b>53.17</b>		

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 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	75,000,000	104,147,979.01	2.04	38.86	1	<b>38.43</b>
Cohen & Steers	75,000,000	99,435,021.58	1.62	32.58	2	
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>203,583,000.59</b>	<b>1.84</b>	<b>35.72</b>		

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 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	150,000,000	188,603,518.37	0.05	44.09	-	<b>31.13</b>
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>188,603,518.37</b>	<b>0.05</b>	<b>44.09</b>		

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。

單位：美元·%

### 105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	218,002,375.37	-0.24	11.50	3	<b>5.58</b>
摩根資產管理	200,000,000	229,326,621.69	0.48	17.36	1	
聯博	200,000,000	230,424,243.86	1.05	17.13	2	
<b>合計</b>	<b>600,000,000</b>	<b>677,753,240.92</b>	<b>0.44</b>	<b>15.34</b>		

註：基金管理會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

### 106 年總報酬固定收益型(自 107 年 6 月 5 日至 109 年 1 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	300,000,000	318,914,887.79	0.52	10.14	1	<b>3.38</b>
德意志資產管理	300,000,000	319,713,748.81	0.96	9.92	2	
TCW	300,000,000	316,019,403.87	0.77	8.73	3	
American Century	200,000,000	208,792,785.01	0.24	5.19	4	
<b>合計</b>	<b>1,100,000,000</b>	<b>1,163,440,825.48</b>	<b>0.66</b>	<b>8.55</b>		

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



# 新型冠狀肺炎可能導致進一步的市場波動

(安聯投信 提供)

安聯環球投資預期新型冠狀肺炎疫情短期內將損害中國經濟，但對中國的長期前景仍持樂觀態度。亞洲整體而言，供應鏈問題估計將產生大致負面的影響。不過，估計全球經濟受到的打擊將比中國經濟輕微：央行政策、企業獲利，以及經濟基本面趨穩，看來仍有利於全球風險資產。

## 新型冠狀肺炎對投資人構成什麼風險？

新型冠狀肺炎爆發是2020年首個「黑天鵝」事件。考慮到中國的傳染病爆發史，加上人們擔心造成這種肺炎的冠狀病毒在全球迅速傳播，疫情使投資人緊張不已。

這些擔憂是可理解的，畢竟新型冠狀肺炎已經有數百個死亡案例，而且研究人員才剛開始研究這種病毒的運作方式。中國採取的應對措施 - 包括隔離數千萬人，以及將證券交易所的休市時間延長至農曆新年假期之後 - 已經造成了經濟損失，並導致中國股市出現巨大的單日跌幅。(但是，全球市場在經歷了最初的下挫後已經反彈，因為市場寄望肺炎在未來多週逐漸放緩，而且醫學界可以找到有效的新療法。)

整體而言，安聯環球投資仍對中國持正面的長期看法，特別是如果疫情在未來幾個月得到控制的話。這需要極大的努力，並付出龐大的成本，但中國政府應有意志和辦法做到這件事。事實上，中國人民銀行已經挹注了大量的流動資金以減輕疫情的影響—估計在疫情受控之前，這種刺激措施不會顯著改善經濟狀況。

## 疫情如何影響經濟成長？

### 全球經濟成長很可能受中國經濟放緩影響

雖然一些市場觀察家將新型冠狀肺炎的潛在經濟影響與2002-2003年的SARS疫情作比較，但必須注意兩者的重要差別。目前還不知道新型冠狀肺炎這種新疾病的真正性質，而自SARS以來，中國已成長很多，在全球經濟中遠比以前重要。此外，目前處於全球經濟週期的尾聲階段，而不是經濟上行階段的初期(SARS爆發時，全球經濟已開始從科技泡沫破滅中復甦)，而整體而言，現今股票價格相當高，在SARS時期則是處於中等水準。好的一面是，自SARS以來，通訊和醫療技術已經大有進步。所有這些因素使得此次疫情對經濟的影響極難預測 - 但相對於二十年前，中國經濟放緩，現在可能對全球經濟成長造成更大的傷害。

### 中國 GDP 已在放緩，而且可能更進一步放緩

在新型冠狀肺炎開始蔓延之前，中國經濟成長就已經有所放緩，因為政府致力降低中國經濟的整體債務水準，並推動經濟向消費導向模式轉型。安聯環球投資認為新型冠狀肺炎有可能使中國2020年的GDP成長率降低1個百分點，令成長率變成接近5% - 雖然這仍將高於許多已開發國家。

### 亞洲對貿易的樂觀情緒可能消退

近期，其他亞洲經濟體對美中貿易協議的樂觀期待，市場本準備好展開反彈。但亞洲投資人現在已轉為審慎，因為他們意識到，相對

於貿易關稅，新型冠狀肺炎和隨之而來的檢疫隔離對全球供應鏈的破壞可能嚴重得多。好的一面是：亞洲各國央行仍有空間祭出貨幣刺激措施以促進經濟成長。

### 疫情對投資人的涵義

在中國，已受疫情傷害的關鍵行業，包括旅遊、航空、博彩、科技以至石油和其他大宗商品，料將受到更多挫折。

在美國，風險比較侷限於特定行業 - 石油和能源、旅行和旅遊，以及一些零售 / 奢侈品牌可能受挫。但如果美國疫情受控，相信投資人將再次聚焦於影響市場的基本因素，包括企業獲利、聯準會的貨幣政策、總體經濟數據，以及美國政治局勢。

在歐洲，已開始看到製造業和貿易回穩的初步跡象。但新型冠狀肺炎短期內可能破壞這種溫和的復甦，因為歐洲經濟體是中國和亞洲的重要貿易夥伴。

全球而言，在疫情受控之前，跨國企業將擔心收入損失、貿易減少，以及可能必須在中國關店。如果貨物流動放緩或人員流動減少（無論是因為檢疫隔離還是對病毒的普遍恐懼），全球供應鏈很可能將感受到衝擊。

整體而言，除非疫情對經濟造成持久的衝擊，否則在美國和全球，在普遍低利率、低通膨和成長穩定的環境下，安聯環球投資仍認為環境有利於風險資產。但股市很可能將出現更多波動，尤其是在經歷了表現出色的2019年之後。股市通常每年經歷一至三次幅度為5%至10%的修正，新型冠狀肺炎仍可能引發2020年的第一次修正。

## 訊息比率 ( Information Ratio )

( 安聯投信 提供 )

訊息比率為超額報酬 ( 投資組合報酬 - 基準指數報酬 ) 除以超額收益的標準差。此數值是用來衡量管理該投資組合的經理人處理訊息並以之作決策判斷的能力，該數值越大越好，也是衡量主動式投資組合經理人能力比較可靠的指標。

## 提升全民反貪意識廉能宣導

廉能是政府的核心價值

貪腐足以催毀政府的形象

公務人員應堅持廉潔拒絕貪腐



廉政檢舉專線0800-086-586

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