



# 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 98 年度國外委託經營續約屆期績效評定</li> <li>◇ 退休小常識：公務人員好想退之退休案件報送注意事項<br/>- 申請退休必填書表</li> </ul> |
| 4  | <b>焦點數字</b>  | 業務及委託經營績效暨財務公開資訊   |
| 13 | <b>財經漫談</b>  | 俄烏戰爭牽動能源價格與綠能商機  |
| 14 | <b>理財小百科</b> | 多重資產基金   |

## 業務視窗

### 基金管理會 98 年度國外委託經營續約屆期績效評定

#### 基金管理會 98 年度國外委託經營亞太股票型續約屆期績效評定

基金管理會 98 年度國外委託經營亞太股票型續約之委託期限於 111 年 4 月 27 日屆期，業經同年 3 月 18 日基金管理會第 276 次委員會議決通過，與富達國際延長委託期限 4 年。

#### 基金管理會 98 年度國外委託經營國際股票型續約屆期績效評定

基金管理會 98 年度國外委託經營國際股票型續約之委託期限於 111 年 6 月 3 日屆期，業經同年 4 月 15 日基金管理會第 277 次委員會議決通過，採現金方式收回安聯環球投資。

#### 基金管理會 105 年度國外委託經營全球多元資產型屆期績效評定

基金管理會 105 年度國外委託經營全球多元資產型之委託期限於 111 年 6 月 4 日屆期，業經同年 4 月 15 日基金管理會第 277 次委員會議決通過，與施羅德投資、摩根資產、聯博分別延長委託期限 5 年。

發行人 / 周志宏 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、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

## 退休小常識：公務人員好想退之退休案件報送注意事項

### - 申請退休必填書表

林科長上上個星期送出退休案了，想著投身公務生涯辛苦大半輩子，終於可以退休啦!!正想著退休生活的種種規劃出神，突然桌上電話響起，是人事室阿偉通知他，找時間去確認他的退休事實表有沒有填好，還要親自簽名；想到機關內已經好一陣沒有人辦退休，這人事室阿偉也還是剛報到的新手，林科長不免擔心了起來，趕緊跑到人事室確認。人事室阿偉告訴他不用擔心，他已經跟銓敘大神-銓敘部小編問清楚了，只要確認退休事實表該填的內容都沒問題，然後親自簽名後，就可以送件給銓敘部審定了哦。

#### 📌 公務人員申請退休必填的書表是什麼？

👉 公務人員申請退休必填「公務人員退休(職)事實表」(如圖)

#### 📌 公務人員退休(職)事實表內容包含那些？

👉 公務人員退休(職)事實表，大概可以分成 3 大部分：

👉 第一部分-基本資料：

- 個人基本資料(姓名、身分證統號、出生日期)
- 最後職務資料(服務機關名稱、職稱、舊制年資支給機關)
- 退休基本資料(退休等級、新舊制退休年資、適〈準〉用條款)

👉 第二部分-退休有關選擇：

- 退休生效日期
- 各項選擇事項(退休金種類、年資取捨、公保養老給付撥付方式、優惠存款放棄與否以及是否支領社會保險年金等)

👉 第三部分-退休年資經歷

- 退撫新制實施前、後歷任職務起、迄時間

#### 📌 公務人員退休(職)事實表應如何填寫？

👉 可參考銓敘部公布的公務人員任用考績退休撫卹案件送審作業手冊  
(<https://reurl.cc/023R7K>)有詳細填表說明哦!!

#### 📌 填寫公務人員退休(職)事實表最重要的欄位

- 👉 詳細檢查各項應填欄位無誤；紅色雙線欄位內的各項資料都要親自勾選或填寫，之後一定要「親自簽名」、「親自簽名」、「親自簽名」!!
- 👉 無法書寫者，比照民法第 3 條規定，可改以指印、十字或其他符號代簽名，並經二人簽名證明。

#### ♥ 溫馨提示

公務人員退休(職)事實表、任職證件及其他相關證明文件，都必須先由服務機關人事主管審查，如果有所附證件不足或有錯誤時，應通知退休(職)人員補正後，再報送審定機關審定哦!!

※相關法令：公務人員退休資遣撫卹法第 88 條 → <https://reurl.cc/Go3jav>

公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 42 條、第 43 條 → <https://reurl.cc/9Oloon>

民法第 3 條 → <https://reurl.cc/g0qGnR>

好想退



公務人員



### 公務人員退休報送應注意事項-申請退休必填表件



公務人員退休資遣撫卹法第88條、施行細則第42條及第43條

### 公務人員退休(職)事實表

|  |  |  |  |  |   |   |       |
|--|--|--|--|--|---|---|-------|
| 姓名   | 國民身分證統一編號  |  |  | 出生日期   | 年   | 月 | 日     |
| 最後服務機關(構)及代號   | 1  |  |  | 退休(職)等級  |   |   |       |
| 退休(職)前年資   | 年  | 個月   | 退休(職)後年資   | 年  | 個月  |   |       |
| 退休(職)後年資   | 年  | 個月   | 退休(職)後年資   | 年  | 個月  |   |       |
| 退休(職)生效日期  | 年  | 月  | 日  | 退休(職)金種類   | <input type="checkbox"/> 支領一次退休(職)金 <input type="checkbox"/> 支領月退休(職)金<br><input type="checkbox"/> 支領展期月退休(職)金 <input type="checkbox"/> 支領減額月退休(職)金<br><input type="checkbox"/> 兼領 1/2 月退休(職)金 <input type="checkbox"/> 兼領 1/2 展期月退休(職)金<br><input type="checkbox"/> 兼領 1/2 減額月退休(職)金 |   |       |
| 退休(職)人員簽名  | 簽名前請詳閱填寫說明   |  |  |  |   |   |       |
| 依原公務人員退休法第30條第2項選擇之補償金(退撫新制實施前年資未滿15年,並支(兼)領月退休(職)金,且於108年6月30日前退休(職)生效者始得勾選)  | <input type="checkbox"/> 一次補償金 <input type="checkbox"/> 月補償金     |  |  | 聯絡電話   |   |   |       |
| 【公教人員保險被保險人請領養老給付選擇】本人作下列選擇前已詳閱公教人員保險法(以下簡稱公保法)相關規定： <input type="checkbox"/> 1. 請領養老給付 <input type="checkbox"/> 2. 暫不請領養老給付   |  |  |  |  |   |   |       |
| 公保養老給付   | <input type="checkbox"/> 是(※1)<br><input type="checkbox"/> 否(※2) | <input type="checkbox"/> 是<br><input type="checkbox"/> 否 | <input type="checkbox"/> 是<br><input type="checkbox"/> 否 | 理僅憑存款者,直撥入帳如勾選「是」欄位,應填註臺灣銀行帳號,並檢附臺灣銀行優惠儲蓄存款綜合服務存摺影本。<br>辦理或拋棄優惠存款者,直撥入帳如勾選「是」欄位,僅需填具銀行(或郵局)帳號,並檢附存摺影本。 |   |   |       |
| 1、本人具有符合公務人員退撫新制實施前、後採計之年資達40年,依公務人員退休資遣撫卹法(以下簡稱本法)第14條第2項規定,取捨年資如下:<br>選擇月退休(職)金:退撫新制(實地)任職年資: 年 個月;退撫新制(實地)任職年資: 年 個月,合計40年。<br>選擇一次退休(職)金:退撫新制(實地)任職年資: 年 個月;退撫新制(實地)任職年資: 年 個月,合計42年。<br>※不依規定取捨年資時,由退休(職)審定機關依本法第14條第3項規定逕予取捨審定之。 |  |  |  |  |   |   |       |
| 2、本人依公保法第16條第2項及同法施行細則第55條第2項規定,選擇 <input type="checkbox"/> 拋棄 <input type="checkbox"/> 不拋棄 所具公務人員退撫新制實施前,參加公教人員保險期間所核發之一次養老給付優惠存款之權利(請詳閱填寫說明第7點)。   |  |  |  |  |   |   |       |
| 3、本人經審定退休且參加社會保險之年資,有下列情形之一:<br><input type="checkbox"/> 業經該社會保險規定領取保險年金給付。<br><input type="checkbox"/> 擬於退休(職)生效日起,依該社會保險規定領取保險年金給付。  |  |  |  |  |   |   |       |
| 前歷任職務  | 序號   | 職務   | 機關   | 職  | 病起  | 訖 | 年 月 月 |
|  | 1  |  |  |  |   |   | 年 月 月 |
|  | 2  |  |  |  |   |   | 年 月 月 |
|  | 3  |  |  |  |   |   | 年 月 月 |
|  | 4  |  |  |  |   |   | 年 月 月 |
| 歷任職務   | 序號   | 職務   | 機關   | 職  | 病起  | 訖 | 年 月 日 |
|  | 1  |  |  |  |   |   | 年 月 日 |
|  | 2  |  |  |  |   |   | 年 月 日 |
|  | 3  |  |  |  |   |   | 年 月 日 |
|  | 4  |  |  |  |   |   | 年 月 日 |
| 備註   |  |  |  |  |   |   |       |

紅色雙線欄位內的各項資料都要親自勾選或填寫;簽名欄一定要親自簽名



★公務人員退休(職)事實表內容經確認無誤後,須由退休(職)人員親自簽名;無法書寫者,比照民法第3條規定,可改以指印、十字或其他符號代替簽名,並經二人簽名證明。

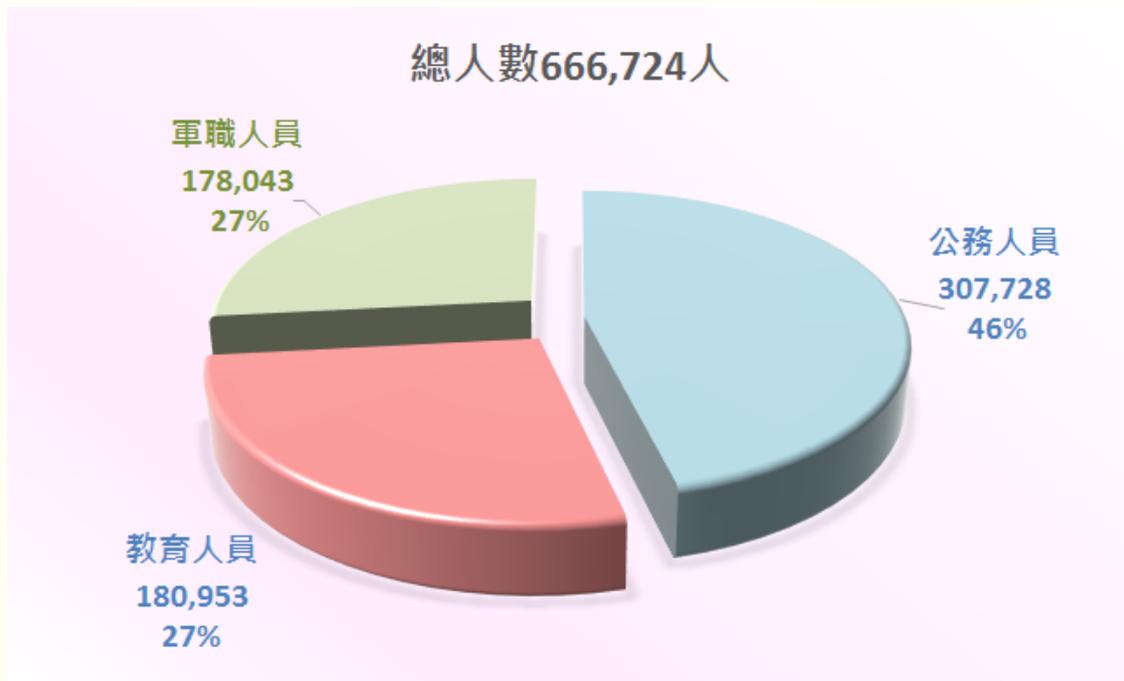
資料來源:銓敘部臉書



### 參加退撫基金人數

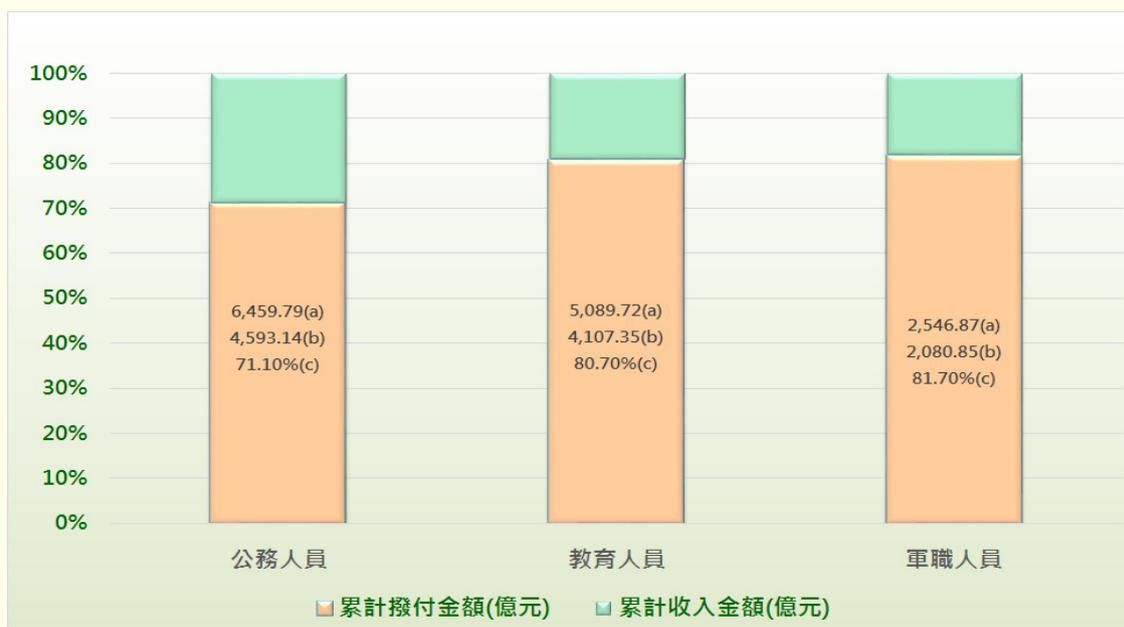
截至111年3月底止，參加基金之機關學校總數為7,110個，參加之總人數為666,724人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



### 退撫基金收支情形

累計至111年3月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）14,096.38億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為10,781.34億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

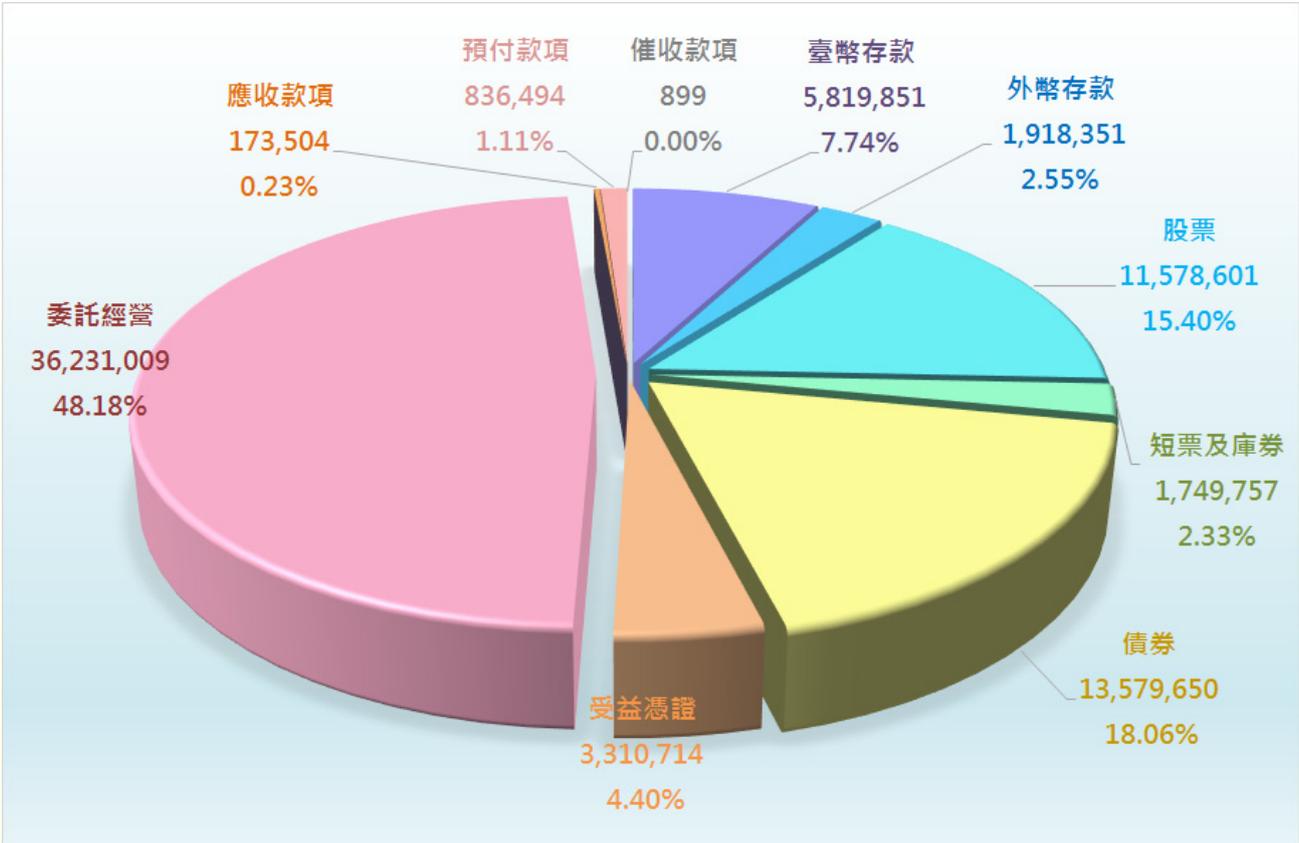


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

截至 111 年 3 月底止，基金結餘數合計為 7,519.8830 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：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<br>(億元) | 已實現收益率<br>(%) | 整體收益數 <sup>註2</sup><br>(億元) | 整體收益率 <sup>註2</sup><br>(%) | 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(3月) <sup>註2</sup> | 59.30          | 0.82          | -55.28                      | -0.77                      | 0.76             |

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：111(3月)之收益率係為 111 年度截至 3 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 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(新臺幣)        | 資產淨值<br>(新臺幣)         | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今          |            |               |
|-----------|----------------------|-----------------------|------------------|---------------|------------|---------------|
|           |                      |                       |                  | 報酬率(%)        | 委託經營<br>排名 | 指標<br>報酬率(%)  |
| 安聯投信      | 6,000,000,000        | 21,120,295,800        | -4.08            | 349.12        | -          | <b>268.62</b> |
| <b>合計</b> | <b>6,000,000,000</b> | <b>21,120,295,800</b> | <b>-4.08</b>     | <b>349.12</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 111 年 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(新臺幣)         | 資產淨值<br>(新臺幣)         | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今          |            |               |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|---------------|------------|---------------|
|           |                       |                       |                  | 報酬率(%)        | 委託經營<br>排名 | 指標<br>報酬率(%)  |
| 統一投信      | 5,000,000,000         | 15,610,057,198        | -2.68            | 211.35        | 1          | <b>156.33</b> |
| 安聯投信      | 5,000,000,000         | 14,609,842,028        | -4.07            | 201.07        | 2          |               |
| <b>合計</b> | <b>10,000,000,000</b> | <b>30,219,899,226</b> | <b>-3.36</b>     | <b>206.39</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 111 年 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(新臺幣)         | 資產淨值<br>(新臺幣)         | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今          |            |              |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|---------------|------------|--------------|
|           |                       |                       |                  | 報酬率(%)        | 委託經營<br>排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 保德信投信     | 3,000,000,000         | 6,014,591,635         | -3.22            | 108.40        | 1          | <b>99.12</b> |
| 復華投信      | 3,000,000,000         | 5,927,043,761         | -4.13            | 103.09        | 2          |              |
| 國泰投信      | 3,000,000,000         | 5,699,558,017         | -3.82            | 98.32         | 3          |              |
| 匯豐中華投信    | 3,000,000,000         | 5,597,281,584         | -2.56            | 94.75         | 4          |              |
| <b>合計</b> | <b>12,000,000,000</b> | <b>23,238,474,997</b> | <b>-3.45</b>     | <b>101.17</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。

單位：新臺幣元，%

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

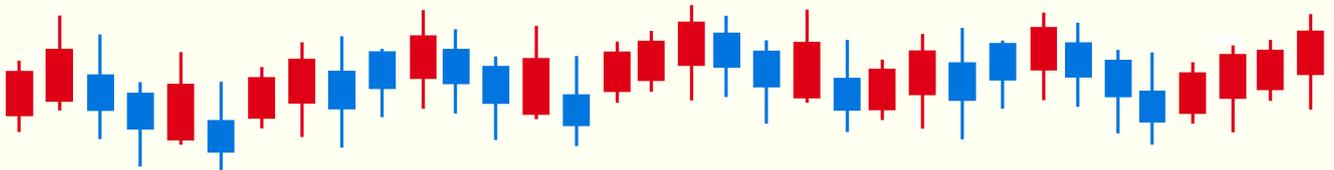
| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(新臺幣)         | 資產淨值<br>(新臺幣)         | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |               |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|---------------|
|           |                       |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指標<br>報酬率(%)  |
| 復華投信      | 2,000,000,000         | 3,410,289,444         | -3.84            | 94.66        | 1          | <b>111.63</b> |
| 統一投信      | 2,000,000,000         | 3,404,828,755         | -4.06            | 93.62        | 2          |               |
| 群益投信      | 2,000,000,000         | 3,362,985,936         | -2.84            | 93.10        | 3          |               |
| 國泰投信      | 2,000,000,000         | 3,328,758,917         | -4.05            | 93.08        | 4          |               |
| 野村投信      | 2,000,000,000         | 3,307,656,066         | -5.02            | 92.25        | 5          |               |
| 保德信投信     | 2,000,000,000         | 3,297,347,212         | -3.63            | 87.52        | 6          |               |
| <b>合計</b> | <b>12,000,000,000</b> | <b>20,111,866,330</b> | <b>-3.91</b>     | <b>92.40</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 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 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(新臺幣)         | 資產淨值<br>(新臺幣)         | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |              |
|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
|           |                       |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 安聯投信      | 5,000,000,000         | 7,098,772,310         | -3.81            | 54.31        | 1          | <b>13.08</b> |
| 國泰投信      | 5,000,000,000         | 6,950,930,942         | -6.46            | 48.93        | 2          |              |
| 復華投信      | 4,000,000,000         | 5,896,858,274         | -11.02           | 48.81        | 3          |              |
| 野村投信      | 5,000,000,000         | 6,921,453,559         | -7.35            | 48.27        | 4          |              |
| <b>合計</b> | <b>19,000,000,000</b> | <b>26,868,015,085</b> | <b>-7.06</b>     | <b>50.01</b> |            |              |

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3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)          | 資產淨值<br>(美元)          | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
|           |                       |                       |                 | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 富達國際      | 363,076,477.07        | 476,118,324.67        | -5.65           | 40.45        | -          | <b>39.29</b>   |
| <b>合計</b> | <b>363,076,477.07</b> | <b>476,118,324.67</b> | <b>-5.65</b>    | <b>40.45</b> |            |                |

註：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 111年3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)          | 資產淨值<br>(美元)          | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
|           |                       |                       |                 | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 安聯環球投資    | 204,341,586.67        | 487,467,662.75        | -3.87           | 82.13        | -          | <b>94.90</b>   |
| <b>合計</b> | <b>204,341,586.67</b> | <b>487,467,662.75</b> | <b>-3.87</b>    | <b>82.13</b> |            |                |

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

### 100年-1 國際股票型(自 100年8月16日至 111年3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)            | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今          |            |                |
|-----------|--------------------|-------------------------|-----------------|---------------|------------|----------------|
|           |                    |                         |                 | 報酬率(%)        | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 施羅德投資管理   | 300,000,000        | 749,458,344.81          | -6.67           | 218.69        | 2          | <b>183.81</b>  |
| 安聯環球投資    | 250,000,000        | 746,141,192.00          | -5.32           | 219.60        | 1          |                |
| <b>合計</b> | <b>550,000,000</b> | <b>1,495,599,536.81</b> | <b>-6.00</b>    | <b>217.62</b> |            |                |

註：基金管理會指定指標為富時全球指數。

單位：美元·%

### 100年-2 公司債券型(自 101年6月7日至 111年3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                       |                 | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 東方匯理資產管理  | 320,000,000        | 376,410,248.71        | -7.07           | 37.80        | -          | <b>30.89</b>   |
| <b>合計</b> | <b>320,000,000</b> | <b>376,410,248.71</b> | <b>-7.07</b>    | <b>37.80</b> |            |                |

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3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)            | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-------------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                         |                 | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 安聯環球投資    | 400,000,000        | 587,945,589.82          | -1.15           | 74.21        | 1          | <b>55.33</b>   |
| 貝萊德法人信託   | 300,000,000        | 486,951,886.67          | -1.46           | 66.39        | 2          |                |
| <b>合計</b> | <b>700,000,000</b> | <b>1,074,897,476.49</b> | <b>-1.32</b>    | <b>70.31</b> |            |                |

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球高股利指數 (臺灣除外)。

### 102年低波動股票型(自 104年6月1日至 111年3月31日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                       |                 | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德法人信託   | 250,000,000        | 362,952,084.56        | -2.89           | 70.14        | 2          | <b>66.23</b>   |
| 瑞銀資產管理    | 250,000,000        | 365,058,822.17        | -2.73           | 71.07        | 1          |                |
| <b>合計</b> | <b>500,000,000</b> | <b>728,010,906.73</b> | <b>-2.81</b>    | <b>70.61</b> |            |                |

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球低波動指數 (臺灣除外)。

單位：美元·%

### 103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 111 年 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 德意志資產管理   | 150,000,000        | 246,703,756.66        | 3.32             | 70.98        | -          | <b>57.02</b>   |
| <b>合計</b> | <b>150,000,000</b> | <b>246,703,756.66</b> | <b>3.32</b>      | <b>70.98</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 111 年 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱         | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|----------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|----------------|
|                |                    |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| Cohen & Steers | 300,000,000        | 418,458,608.33        | -3.12            | 64.84        | -          | <b>39.51</b>   |
| <b>合計</b>      | <b>300,000,000</b> | <b>418,458,608.33</b> | <b>-3.12</b>     | <b>64.84</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。

### 105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 111 年 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 施羅德投資管理   | 200,000,000        | 253,845,960.60        | -3.73            | 29.84        | 2          | <b>6.30</b>    |
| 摩根資產管理    | 300,000,000        | 349,127,618.88        | -6.31            | 30.18        | 1          |                |
| 聯博        | 300,000,000        | 346,454,062.32        | -7.15            | 28.72        | 3          |                |
| <b>合計</b> | <b>800,000,000</b> | <b>949,427,641.80</b> | <b>-5.95</b>     | <b>29.26</b> |            |                |

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 3 月 31 日止)

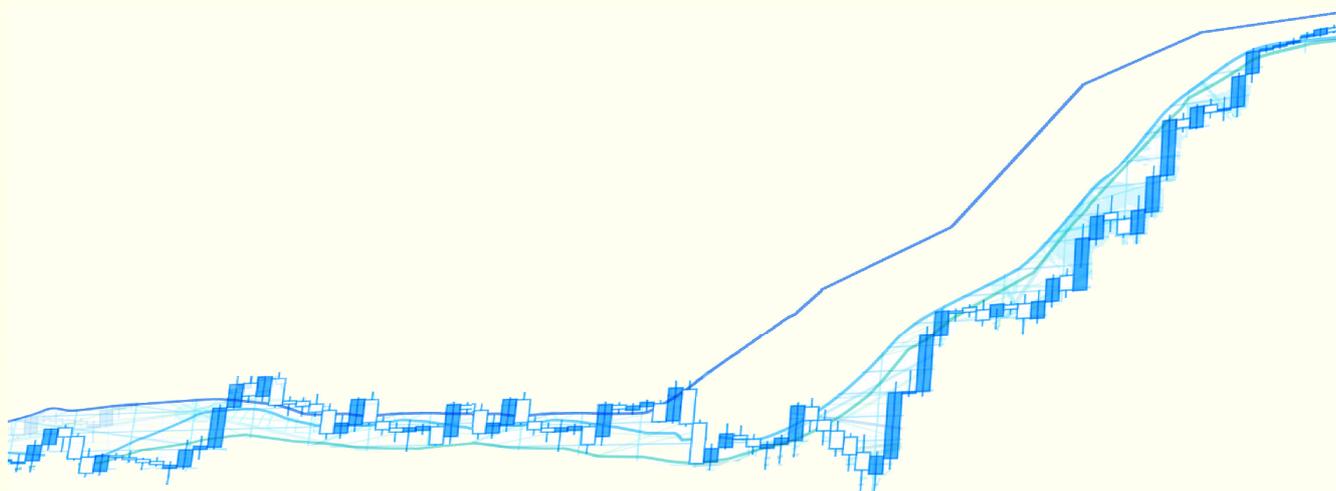
| 受託機構名稱           | 委託金額<br>(美元)         | 資產淨值<br>(美元)            | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|------------------|----------------------|-------------------------|------------------|--------------|------------|----------------|
|                  |                      |                         |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 東方匯理資產管理         | 350,000,000          | 375,312,683.36          | -2.42            | 12.70        | 1          | <b>3.71</b>    |
| 德意志資產管理          | 350,000,000          | 366,175,339.65          | -5.36            | 9.50         | 3          |                |
| TCW              | 350,000,000          | 373,060,655.44          | -3.21            | 11.62        | 2          |                |
| American Century | 250,000,000          | 262,233,373.66          | -3.06            | 7.64         | 4          |                |
| <b>合計</b>        | <b>1,300,000,000</b> | <b>1,376,782,052.11</b> | <b>-3.55</b>     | <b>10.37</b> |            |                |

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 3 月 31 日止)

| 受託機構名稱    | 委託金額<br>(美元)       | 資產淨值<br>(美元)          | 111 年度<br>報酬率(%) | 委託迄今         |            |                |
|-----------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|----------------|
|           |                    |                       |                  | 報酬率(%)       | 委託經營<br>排名 | 指定指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德財務管理   | 200,000,000        | 189,835,023.04        | -7.22            | -3.42        | 1          | <b>-3.81</b>   |
| 瑞銀資產管理    | 200,000,000        | 189,686,345.95        | -7.14            | -3.53        | 2          |                |
| <b>合計</b> | <b>400,000,000</b> | <b>379,521,368.99</b> | <b>-7.18</b>     | <b>-3.47</b> |            |                |

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



## 俄烏戰爭牽動能源價格與綠能商機

(保德信投信提供)

俄烏戰爭導致國際油價大幅上升，西德州原油及北海布蘭特原油 3 月初時一度上衝至每桶 130 美元，由於俄羅斯占全球油品生產達 13%，天然氣占比更達 21%。在全球各國政府紛紛制裁俄羅斯的情況下，即便加計伊朗重回國際油品市場仍然不足，預期短期內國際油價仍將以高檔區間整理為主，若緊張情勢持續升高，不排除油價可能進一步上揚。美國穆迪預估，戰爭若持續，國際油價恐怕跳漲到每桶 150 美元。俄烏戰爭開打，遠在數千里之外的台灣也受波及，因為部分天然氣仰賴俄國輸出，現因制裁俄羅斯，出現價格飆漲，德國電價傳出將調漲 81%，還有國際油價上漲，台灣油價當然亦隨之上漲。

3 月初美國與其他國際能源總署 (IEA) 成員國同意釋出 6,000 萬桶石油儲備，期望減小俄烏戰爭衝擊油市供給的影響，惟效果不如預期。白宮接著嘗試接洽沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國領袖，希望兩個產油大國能協助降溫油市，卻因雙邊關係不睦而碰壁。美國頁岩油產業經歷野蠻擴張於 2014 年油價慘跌與 2020 年 COVID-19 重創能源需求的教訓，近兩年來產油成長有限。在股東制約下，這些企業寧可顧好體質，也不太願意追求油價高漲帶來的短期利益。

很多人期待美國的頁岩油可以挽救這個趨勢，惟雖然 2010 年代的頁岩油革命讓美國躍居全球最大產油國，但國內產油仍跟不上用油需求，使得美國仍須從中東國家及鄰國加拿大、墨西哥等地進口石油。俄烏戰爭爆發前，美國進口俄羅斯石油只占整體約 3%，對俄羅斯能源依賴遠不及歐盟國家。另兩年前國際油價一度因 COVID-19 疫情惡化而跌破每桶 0 美元，如今重新站上 100 美元大關，獲利回春的石化業者尚未賺飽就要增加供給，並不符合商業邏輯。再者，美國頁岩油產業由盛轉衰，COVID-19 大流行後掀起一波產業整併，企業高層重視的是財務紀律、自由現金流，為增產而加碼投資存有一定難度，產油量自然不易如油價一飛沖天。能源價格高漲造成民眾的通膨預期心理，進而減少消費支出、拖累經濟成長，如 1970 年代石油危機時期成長疲弱、通膨居高不下的停滯性通膨恐捲土重來。

解決能源危機短期要靠頁岩油商及 OPEC 等產油國增加產能，但長期解決辦法還是要靠綠能。因俄烏戰事引發對俄羅斯的制裁恐怕短期難以結束，國際油價居高不下，國內又遭逢 303 大停電事件，加速國內新能源替代產業投資熱潮。太陽能、風力等綠電產業商機大增。根據國際能源署估計，全球再生能源發

電量於 2020 年至 2026 年間可望成長約 60%，將超越目前化石燃料及核能發電量總和。為加速國內綠能產業發展，政府推動「前瞻基礎建設計畫」，為綠色建設投入 272 億元特別預算，藉此提升產業未來競爭力。

目前臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃綠色能源報酬指數（簡稱特選臺灣綠色報酬指數），已自 3 月 14 日起委請臺灣證券交易所每五秒計算及傳輸發布一次盤中即時指數，可供民眾參考。

## 理財小百科

### 多重資產基金

(群益投信提供)

多重資產型基金訴求更多元化的資產配置，強調投資標的涵蓋各類市場或商品，投資範圍包含股票、債券（包含其他固定收益證券）、REITs...等多元化標的，因此可獲取各式標的孳息的收益；像是在股票部位中搭配保護性買權 (covered call)，爭取額外收益機會，也能減輕在股票部位面臨市場修正時的潛在資本利損，或是在債券部位配置轉換公司債，不僅增加賺取資本利得的機會，亦加強投資組合抵禦下跌風險的能力，解決投資人挑選市場或商品的困擾。基金經理人也會根據市場的投資前景、波動度、不同市場間的漲跌相關性等，幫投資人建構基金的投資組合，為投資人爭取較好的風險調整後報酬。此外，依據是否會配發利息，分為配息累積股份與配息發放股份。配息累積股份雖然不會發放配息，但是將會分配的淨收益反映在股份淨值上，而配息發放股份則依各基金的配息發放政策規定，採取「年配息」、「季配息」或「月配息」。



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：[ervice@mail.fund.gov.tw](mailto:ervice@mail.fund.gov.tw)