



# 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受託機構增加委託經營額度</li> <li>◇ 退休小常識：公務人員好想退之退休案件必填書表 - 退休事實表年資採計上限及新舊制取舍怎麼填？</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>	產業分析 - 散熱產業
14	<b>理財小百科</b>	罪惡股(Sin stocks)

## 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受託機構增加委託經營額度

基金管理會 103 年度國外委託經營全球基礎建設股票型受託機構德意志因績效持續表現良好，業經 111 年 5 月 13 日基金管理會第 278 次委員會議決議通過，增加 1.5 億美元委託經營額度。



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必填書表

### - 退休事實表年資採計上限及新舊制取捨怎麼填？

#### 🔔 退休年資採計上限是多少？

👉 按年資及退休金種類區分如下：

- 👉 退撫新制實施前年資最高採計 30 年
- 👉 退撫新制實施前、後年資合併計算：
  - 如選擇支領月退休金，最高採計 40 年
  - 如選擇支領一次退休金，最高採計 42 年
  - 如選擇兼領一次退休金與月退休金，各按退休金種類適用上限年資

#### 🔔 新舊制年資怎麼取捨？

👉 同時具有退撫新制實施前、後年資且合計超過採計上限(40 年或 42 年)者，才需要取捨：

- 👉 取捨方式 1：優先選擇退撫新制實施前年資、剩餘選新制→新制年資有未採計之部分，個人自繳本息可以退費(由基金管理會主動辦理)。
- 👉 取捨方式 2：優先選擇退撫新制實施後年資、剩餘選舊制→新制年資全部採計，沒有退費。
- 👉 取捨方式 3：在不超過年資採計上限下，退撫新制實施前、後年資各自取捨；新制年資如果有未採計之部分，個人自繳本息可以退費。
- 由當事人就退撫新制實施前、後年資取捨結果，填寫在退休事實表中。

#### ♥ 溫馨提示

當事人退撫新制實施前、後任職年資如有超過採計上限而不取捨時，由審定機關依公務人員退休資遣撫卹法第 14 條規定，逕予取捨後審定。

※相關法令：公務人員退休資遣撫卹法第 9、14 條 → <https://reurl.cc/ZAyqya>

公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 8 條 → <https://reurl.cc/q5040q>



好想退



公務人員



## 公務人員退休(職)事實表填寫注意事項



### 公務人員退休資遣撫卹法第9條、第14條及其施行細則第8條

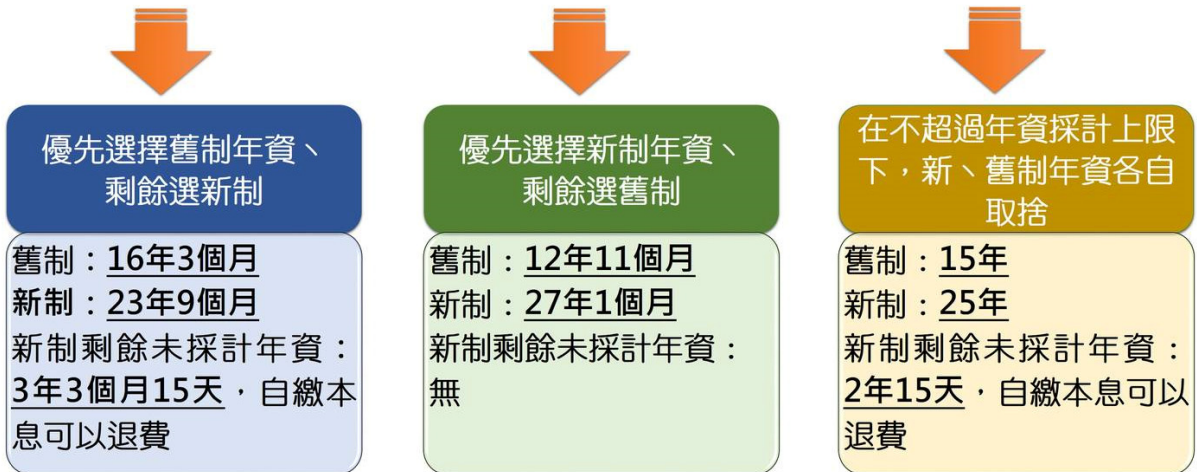
1、本人具有合於公務人員退撫新制實施前、後採計之任職年資逾40年，依公務人員退休資遣撫卹法(以下簡稱本法)第14條第2項規定，取捨年資如下：  
 擇領月退休(職)金：退撫新制實施前任職年資：\_\_年\_\_個月；退撫新制實施後任職年資：\_\_年\_\_個月，合計40年。  
 擇領一次退休(職)金：退撫新制實施前任職年資：\_\_年\_\_個月；退撫新制實施後任職年資：\_\_年\_\_個月，合計42年。  
 ※不依規定取捨年資時，由退休(職)案審定機關依本法第14條第3項規定逕予取捨審定之。

### 年資採計上限



林科長奉獻公務生涯已長達42年3個月餘，想要在今年(111)年7月16日辦屆退並領月退休金，其中舊制年資有16年3個月、新制年資有27年15天，可以怎麼取捨退休年資？

新、舊制年資合計超過年資採計上限(40年)，有以下3種取捨方式



**小編溫馨提醒：**當事人退撫新制實施前、後任職年資合計如有超過採計上限而不取捨時，由審定機關依法逕予取捨後審定。

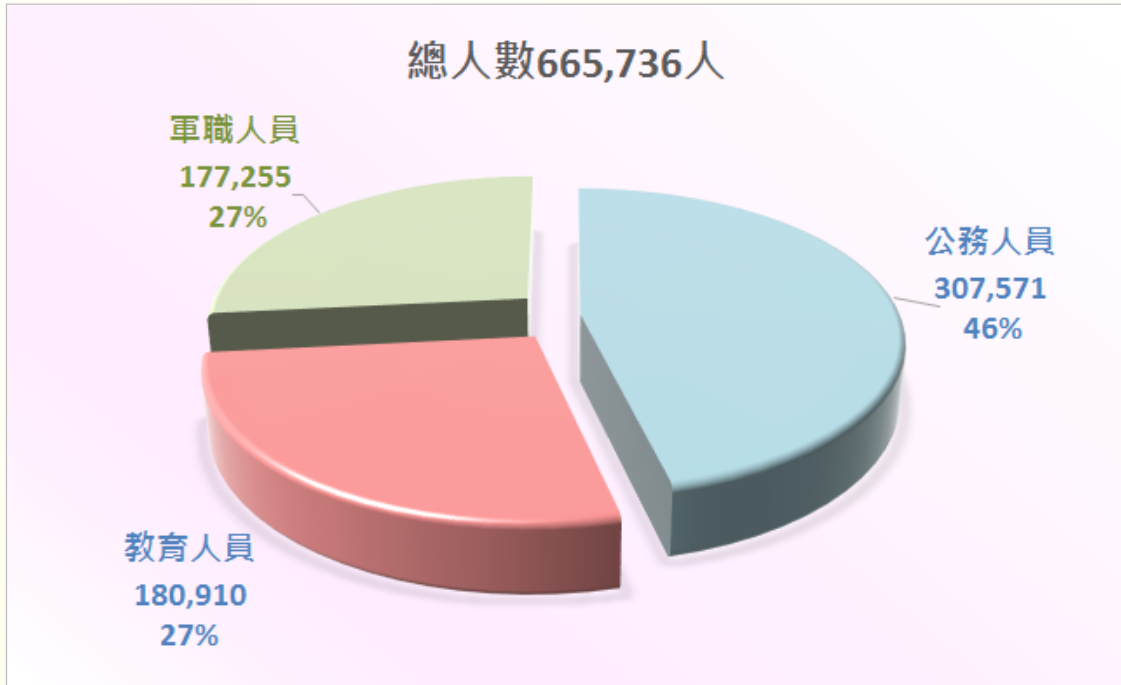
資料來源：銓敘部臉書



### 參加退撫基金人數

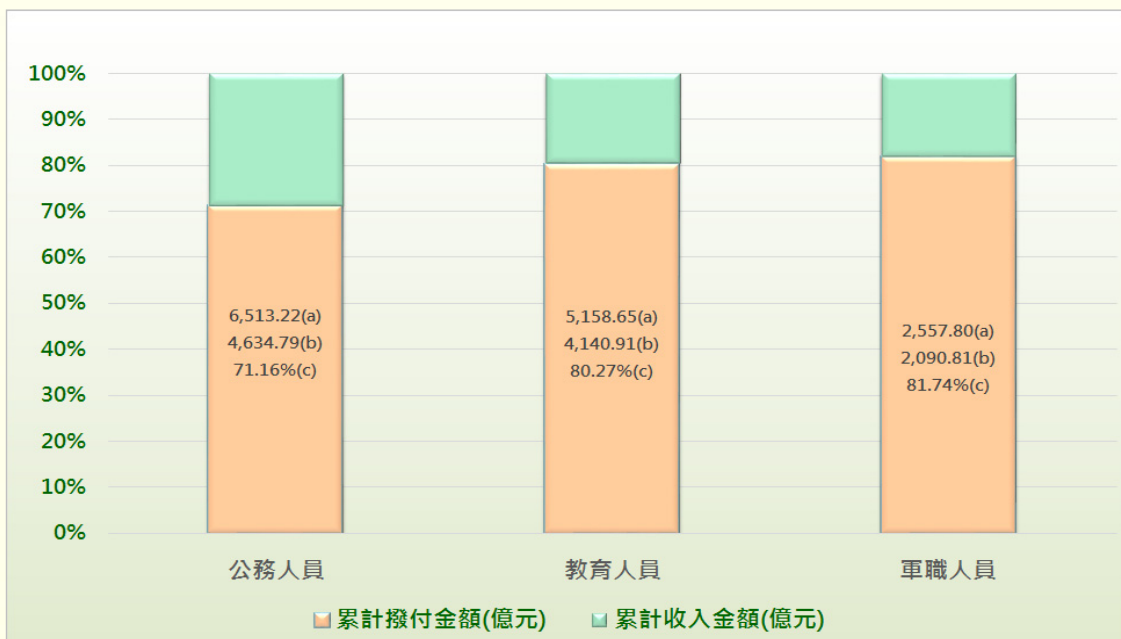
截至111年4月底止，參加基金之機關學校總數為7,108個，參加之總人數為665,736人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



### 退撫基金收支情形

累計至111年4月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）14,229.67億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為10,866.51億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

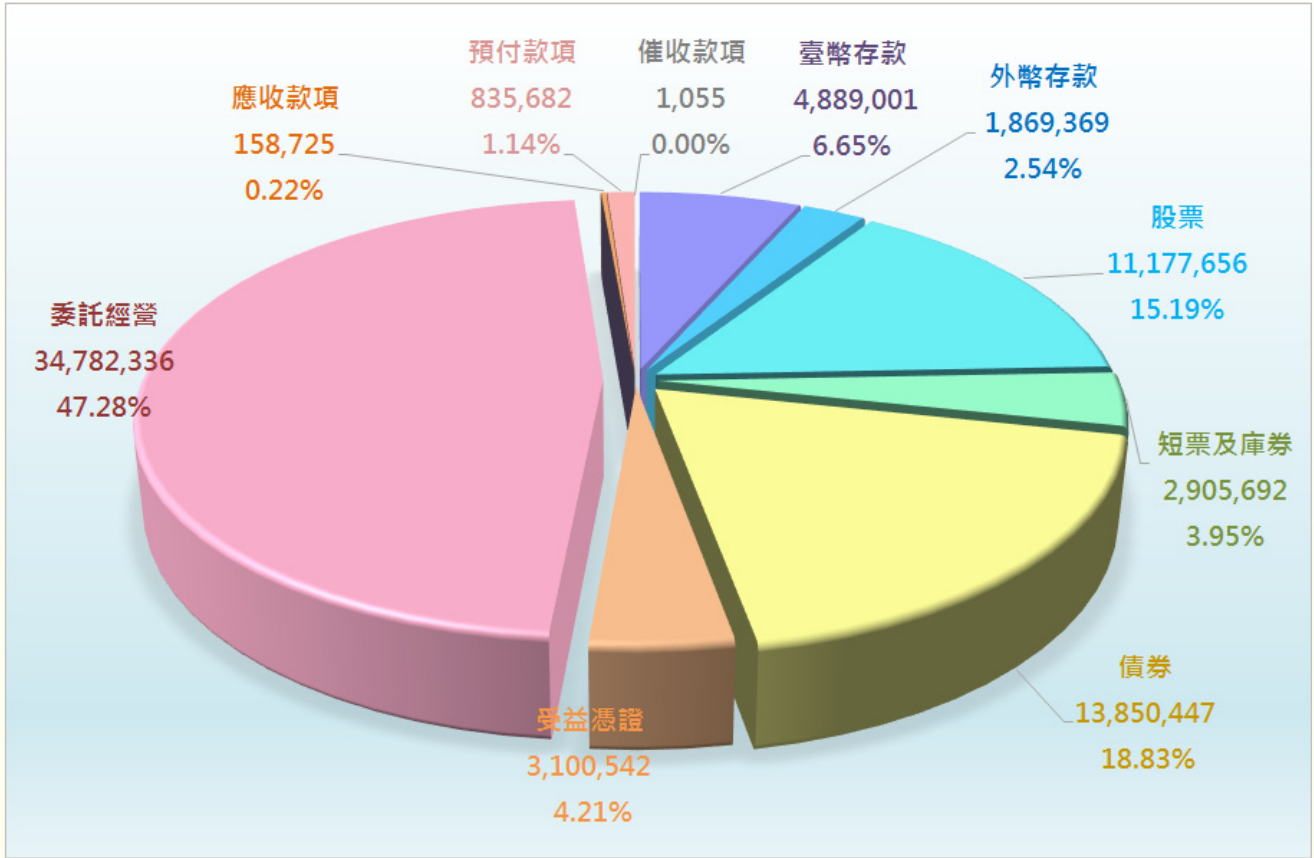


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

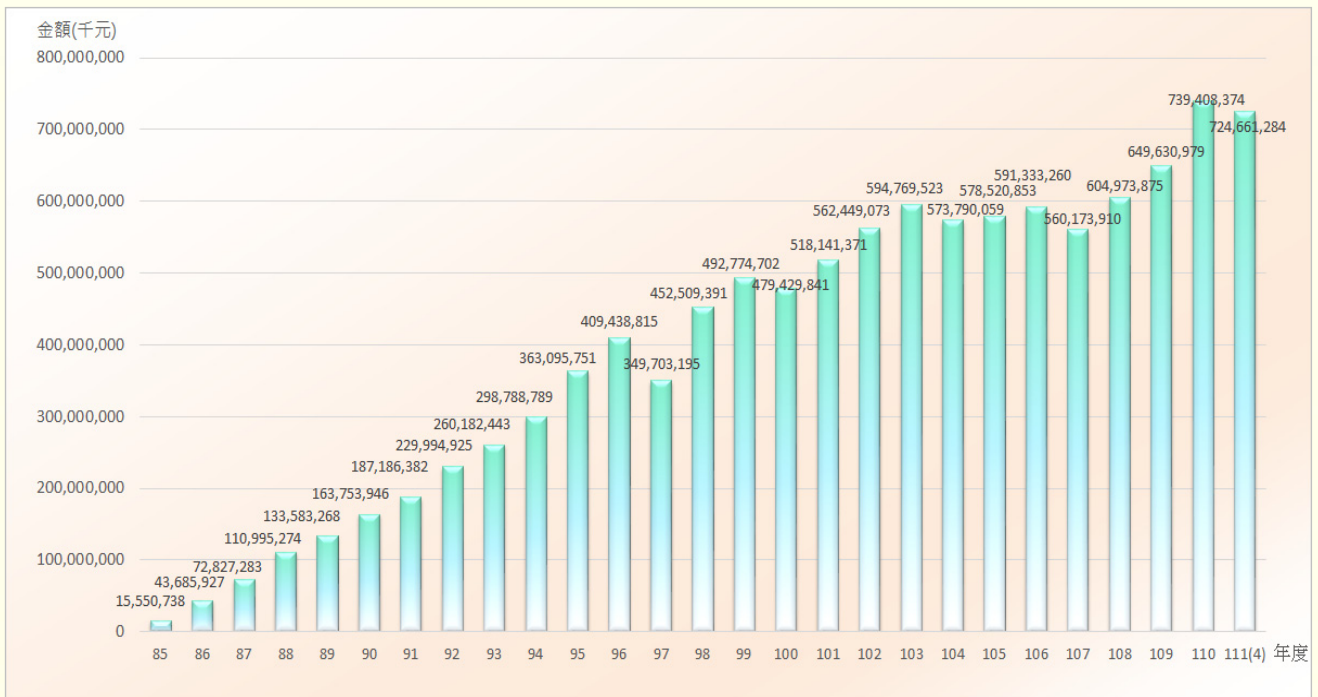
截至 111 年 4 月底止，基金結餘數合計為 73,570,505 萬元，基金運用概況如下圖：

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2</sup> (億元)	整體收益率 <sup>註2</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(4月) <sup>註2</sup>	59.32	0.82	-255.25	-3.53	0.83

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：111(4月)之收益率係為111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111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)	111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	19,172,509,433	-12.92	307.70	-	<b>245.87</b>
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>19,172,509,433</b>	<b>-12.92</b>	<b>307.70</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)	111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	14,362,147,936	-10.46	186.46	1	<b>140.51</b>
安聯投信	5,000,000,000	13,264,447,415	-12.91	173.35	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>27,626,595,351</b>	<b>-11.65</b>	<b>180.10</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)	111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	5,684,119,968	-8.54	96.95	1	<b>86.83</b>
復華投信	3,000,000,000	5,485,470,571	-11.27	87.96	2	
國泰投信	3,000,000,000	5,292,425,712	-10.69	84.15	3	
匯豐中華投信	3,000,000,000	5,287,386,545	-7.96	83.97	4	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>21,749,402,796</b>	<b>-9.63</b>	<b>88.28</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 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)	111 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
群益投信	2,000,000,000	3,162,261,657	-8.64	81.58	1	<b>98.57</b>
國泰投信	2,000,000,000	3,118,661,785	-10.11	80.89	2	
復華投信	2,000,000,000	3,151,106,978	-11.15	79.87	3	
統一投信	2,000,000,000	3,149,801,237	-11.24	79.12	4	
野村投信	2,000,000,000	3,055,856,619	-12.25	77.61	5	
保德信投信	2,000,000,000	3,077,716,491	-10.05	75.03	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>18,715,404,767</b>	<b>-10.58</b>	<b>79.04</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 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)	111 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	6,628,291,445	-10.19	44.08	1	<b>13.55</b>
國泰投信	5,000,000,000	6,411,901,438	-13.71	37.38	2	
野村投信	5,000,000,000	6,376,473,720	-14.64	36.59	3	
復華投信	4,000,000,000	5,327,590,362	-19.61	34.45	4	
<b>合計</b>	<b>19,000,000,000</b>	<b>24,744,256,965</b>	<b>-14.40</b>	<b>38.15</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	454,629,585.93	-9.91	34.12	-	<b>33.04</b>
<b>合計</b>	<b>363,076,477.07</b>	<b>454,629,585.93</b>	<b>-9.91</b>	<b>34.12</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	454,355,184.05	-10.40	69.76	-	<b>79.30</b>
<b>合計</b>	<b>204,341,586.67</b>	<b>454,355,184.05</b>	<b>-10.40</b>	<b>69.76</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	687,119,211.64	-14.44	192.18	2	<b>161.38</b>
安聯環球投資	250,000,000	692,198,022.06	-12.16	196.50	1	
<b>合計</b>	<b>550,000,000</b>	<b>1,379,317,233.70</b>	<b>-13.31</b>	<b>192.93</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	354,285,464.80	-12.53	29.70	-	<b>23.25</b>
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>354,285,464.80</b>	<b>-12.53</b>	<b>29.70</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	567,414,446.60	-4.60	68.12	1	<b>49.82</b>
貝萊德法人信託	300,000,000	468,428,073.49	-5.21	60.06	2	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,035,842,520.09</b>	<b>-4.90</b>	<b>64.12</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4月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	346,861,110.36	-7.20	62.60	2	<b>59.03</b>
瑞銀資產管理	250,000,000	348,881,903.29	-7.04	63.49	1	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>695,743,013.65</b>	<b>-7.12</b>	<b>63.05</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 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	150,000,000	239,656,643.73	0.37	66.10	-	<b>52.58</b>
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>239,656,643.73</b>	<b>0.37</b>	<b>66.10</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 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	399,119,756.27	-7.60	57.22	-	<b>32.14</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>399,119,756.27</b>	<b>-7.60</b>	<b>57.22</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 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	241,309,149.25	-8.48	23.42	2	<b>6.36</b>
摩根資產管理	300,000,000	332,777,850.73	-10.69	24.08	1	
聯博	300,000,000	327,663,111.02	-12.19	21.74	3	
<b>合計</b>	<b>800,000,000</b>	<b>901,750,111.00</b>	<b>-10.67</b>	<b>22.77</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 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	367,177,374.98	-4.54	10.26	1	<b>3.77</b>
德意志資產管理	350,000,000	357,048,104.31	-7.72	6.77	3	
TCW	350,000,000	367,912,712.13	-4.54	10.08	2	
American Century	250,000,000	259,412,397.71	-4.11	6.49	4	
<b>合計</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>1,351,550,589.13</b>	<b>-5.32</b>	<b>8.35</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 4 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	175,630,169.67	-14.17	-10.65	2	<b>-10.95</b>
瑞銀資產管理	200,000,000	176,143,118.38	-13.77	-10.41	1	
<b>合計</b>	<b>400,000,000</b>	<b>351,773,288.05</b>	<b>-13.97</b>	<b>-10.53</b>		

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



## 產業分析 - 散熱產業

(國泰投信提供)

### 一. 預期 2022 年消費性電子需求衰退，影響散熱廠商營運成長動能

由於 2021 年消費性筆電產品的銷售基期較高，外加 2022 上半年全球市場需求受到國際衝突、疫情復燃所導致的產能受限、物流受阻及通膨升溫等負面影響，使 2022 年全球筆電銷售預估將呈現年減近一成的水準，而筆電所使用的散熱材料用量較高，使多數供應商在散熱模組應用上，相關市場營收貢獻佔比有高於三成以上的水準，故預期廠商將會因 2022 年消費性產品市場銷售衰退，使其全年的營運成長動能受限。

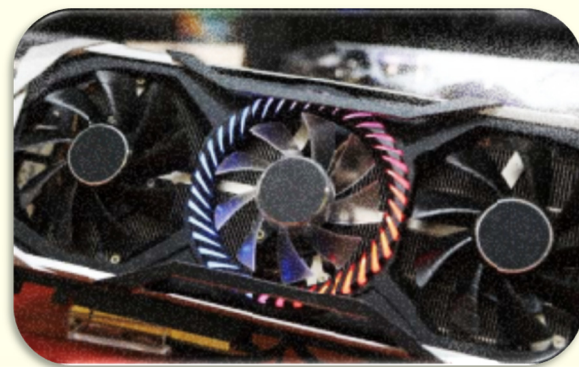
### 二. 消費性市場為散熱供應商最重要的營運成長動能之一

在筆電產品的運作中，即使配備高規格的關鍵元件(CPU、GPU 或 VRM)，仍會因熱能的累積，使關鍵元件產生嚴重的性能損失，並可能影響產品的使用壽命，因此，規劃適合的散熱系統對於筆電效能的提升也是重要的考量因素之一。而整體散熱模組中，不僅需要主動散熱元件，將熱

量排出機體之外，更需要搭配熱管及熱板來針對熱功耗高的處理器元件進行熱能轉移，以增加接觸面積來將熱能導出，故在追求運算效能的消費性市場，對於散熱模組供應商，多是營收貢獻佔比偏高的重要市場。

### 三. 預期受國際局勢影響，筆電出貨數量於 2022 年上半年將出現較大幅度的衰退

根據調研機構資料顯示，在 2021 年第 4 季全球料況短缺及運輸塞港情況略為紓緩後，品牌廠商為衝刺年度銷售目標而積極備料，帶動 2021 第 4 季全球筆電銷售呈現近一成的季增幅度，亦使下游廠商的長料庫存維持在偏高水準。惟邁入 2022 第 1 季後，不僅因遞延訂單已多數消化完畢及亞洲和北美市場需求呈現



季節性修正外，在烏俄衝突的影響下，原訂單需求較為強勁之歐洲市場亦受到包含物流運輸受阻及全球通膨升溫的因素而影響其銷售表現，並相較於 2021 年第 4 季比較基期偏高，導致 2022 第 1 季全球筆電銷售有近二成的季減幅度。而 2022 第 2 季中國大陸華東地區疫情再度爆發，當地政府推出之封控政策使部份組裝廠的產能受限，並加劇了物流運輸的負擔，在預期供應鏈所受到的負面衝擊需至 5 月底才能恢復以往水準的狀況下，預估全球筆電銷售於 2022 年第 2 季將季減近一成，並影響相關零組件供應商的財務表現。

## 罪惡股(Sin stocks)

(施羅德投信提供)

直接或間接從事不道德相關業務的企業股票，例如：煙草、酒精、賭博和成人娛樂等產業的股票。

