



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	退撫基金收支作業表單業配合組織改制更新，敬請至基金管理局網站下載使用
2	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
10	財經漫談	產業分析-車用產業
11	理財小百科	存續期間利差 (DTS)

業務視窗

退撫基金收支作業表單業配合組織改制更新，敬請至基金管理局網站下載使用

茲基金管理局自本(112)年 4 月 30 日改制，各項退撫基金收支作業表單已配合修正完竣，於同日刊載於基金管理局網站/下載專區/收支作業常用表單項下 (<https://www.fund.gov.tw/News.aspx?n=1864&sms=11717>)，敬請各機關學校承辦人員下載使用。

收支作業常用表單

主題	上版日期
新制專戶流程與相關書表	112-04-30
退撫給與領受人員資料卡	112-04-30
領受人員基本資料異動申請表	112-04-30
補繳退撫基金費用申請書	112-04-30
發還原繳付基金費用本息申請書(本人使用)	112-04-30
發還原繳付基金費用本息申請書(遺族使用)	112-04-30
遺族代表領受原繳付基金費用本息同意書	112-04-30
遺族申請發還原繳付基金費用本息繼承系統表	112-04-30

發行人 / 陳銘賢 總編輯 / 陳樞

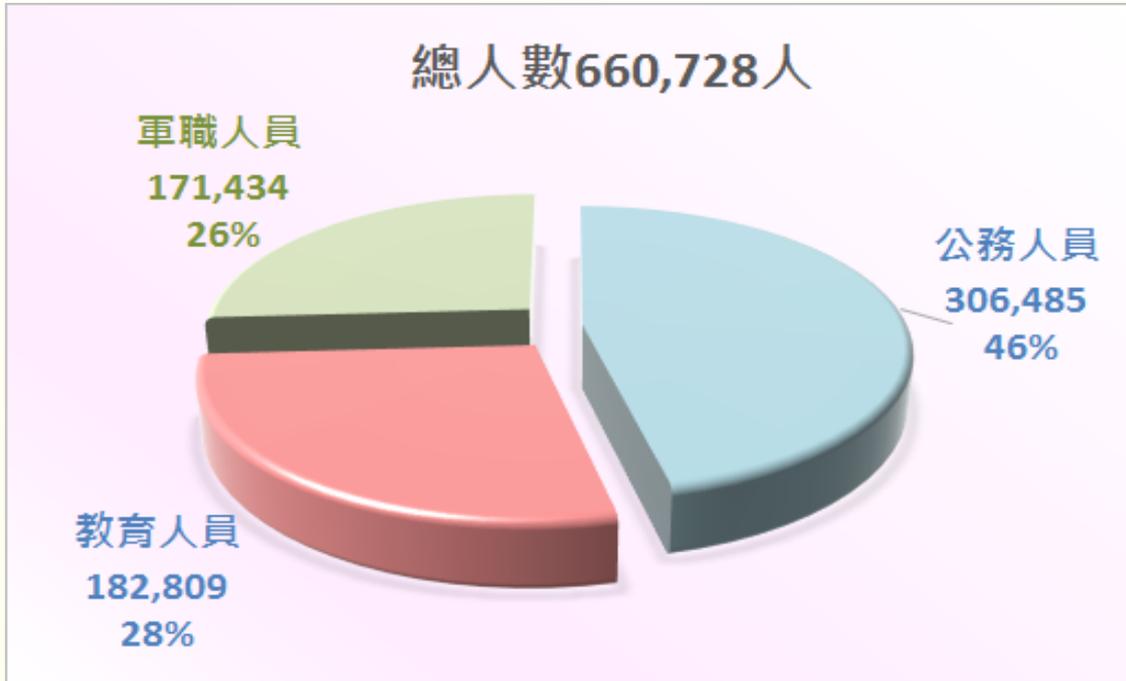
編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、張元德、高振隆、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、吳梅葵、歐陽玉珍、黃新晨

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

參加退撫基金人數

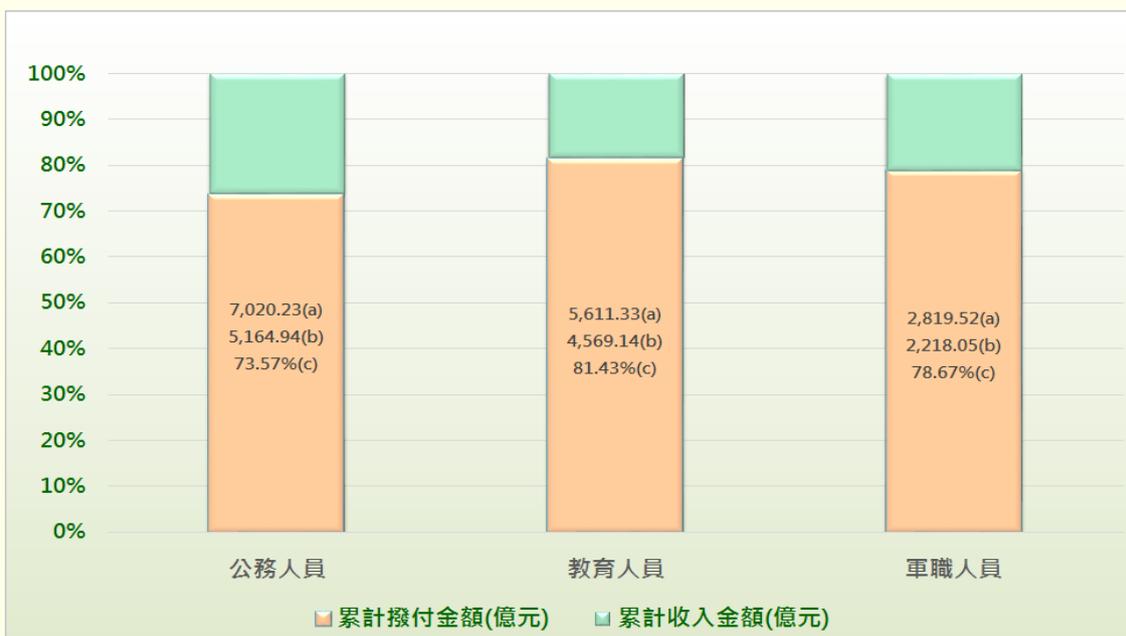
截至112年4月底止，參加基金之機關學校總數為7,108個，參加之總人數為660,728人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至112年4月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）15,451.08億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為11,952.13億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

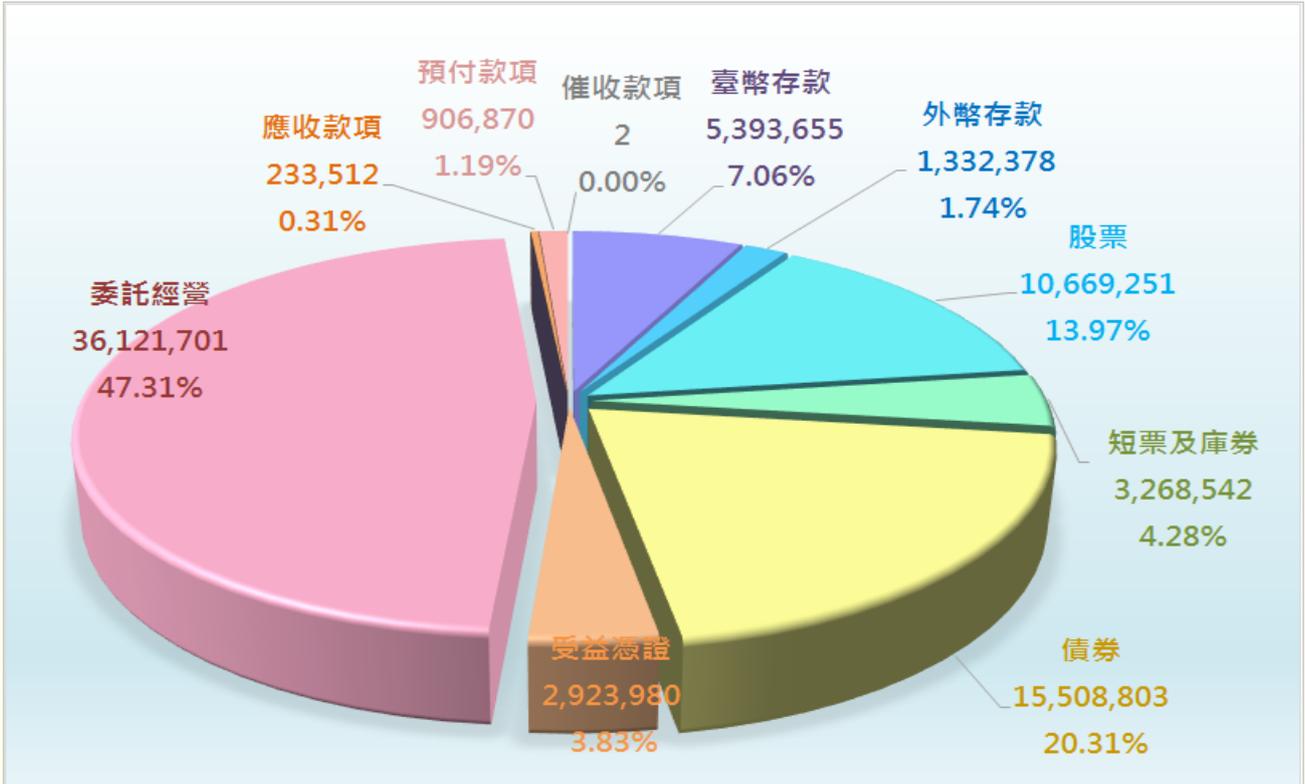


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

截至 112 年 4 月底止，基金結餘數合計為 76,358,694 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(4月) ^{註2}	51.57	0.72	336.63	4.68	1.51

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：112(4月)之收益率係為 112 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 112 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)	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	17,996,982,477	9.60	282.70	-	240.52
合計	6,000,000,000	17,996,982,477	9.60	282.70		

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 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)	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	13,411,833,278	7.77	167.50	1	136.79
安聯投信	5,000,000,000	12,450,213,292	9.53	156.70	2	
合計	10,000,000,000	25,862,046,570	8.61	162.21		

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 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)	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	5,472,228,575	10.18	89.60	1	83.94
復華投信	3,000,000,000	5,265,270,004	10.87	80.41	2	
匯豐投信	3,000,000,000	5,163,085,415	8.53	79.64	3	
國泰投信	3,000,000,000	5,086,701,610	11.24	77.00	4	
合計	12,000,000,000	20,987,285,604	10.19	81.68		

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 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)	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	3,017,125,712	11.30	75.36	1	95.50
國泰投信	2,000,000,000	3,003,097,774	8.60	74.19	2	
復華投信	2,000,000,000	3,049,958,502	10.87	74.09	3	
群益投信	2,000,000,000	3,000,758,725	8.80	72.30	4	
統一投信	2,000,000,000	2,926,318,711	7.81	66.41	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,785,083,392	8.96	58.39	6	
合計	12,000,000,000	17,782,342,816	9.39	70.12		

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 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)	112 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	6,459,786,782	3.65	40.42	1	19.24
國泰投信	5,000,000,000	6,288,705,579	10.55	34.74	2	
復華投信	4,000,000,000	5,259,180,106	13.44	32.72	3	
野村投信	5,000,000,000	6,150,769,293	5.55	31.76	4	
合計	19,000,000,000	24,158,441,760	7.93	34.88		

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。



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4月30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	421,506,052.63	0.01	24.34	-	26.48
合計	363,076,477.07	421,506,052.63	0.01	24.34		

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4月30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	715,258,664.17	8.80	204.15	2	166.79
安聯環球投資	250,000,000	730,538,531.89	10.08	212.92	1	
合計	550,000,000	1,445,797,196.06	9.44	207.05		

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4月30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	353,791,373.71	4.57	29.52	-	23.29
合計	320,000,000	353,791,373.71	4.57	29.52		

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4月30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	583,936,235.16	4.61	73.02	1	51.78
貝萊德法人信託	300,000,000	488,032,833.43	5.15	66.76	2	
合計	700,000,000	1,071,969,068.59	4.85	69.85		

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 4 月 30 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	462,784,452.96	4.62	65.65	2	61.37
瑞銀資產管理	350,000,000	464,556,782.70	4.58	66.43	1	
合計	700,000,000	927,341,235.66	4.60	66.04		

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 4 月 30 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	308,337,760.75	4.51	60.85	-	49.22
合計	225,000,000	308,337,760.75	4.51	60.85		

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 4 月 30 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	341,922,716.61	3.24	34.69	-	12.15
合計	300,000,000	341,922,716.61	3.24	34.69		

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 4 月 30 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	240,905,924.07	4.17	23.22	1	9.71
摩根資產管理	300,000,000	327,484,788.14	3.26	22.11	2	
聯博	300,000,000	318,934,521.31	4.42	18.49	3	
合計	800,000,000	887,325,233.52	3.93	20.81		

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4月30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	367,529,939.38	2.29	10.36	3	7.11
德意志資產管理	350,000,000	370,120,396.27	2.67	10.68	2	
T C W	350,000,000	374,424,697.04	3.36	12.03	1	
American Century	250,000,000	264,792,069.71	3.49	8.69	4	
合計	1,300,000,000	1,376,867,102.40	2.91	10.38		

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4月30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	179,941,010.50	8.63	-8.46	2	-9.07
瑞銀資產管理	200,000,000	180,240,122.03	8.41	-8.33	1	
合計	400,000,000	360,181,132.53	8.52	-8.39		

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4月30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	83,914,542	4.89	4.89	3	5.24
道富環球	80,000,000	81,406,811	1.76	1.76	4	
施羅德投資管理	80,000,000	85,976,285	7.47	7.47	1	
安聯環球	80,000,000	84,838,395	6.05	6.05	2	
合計	320,000,000	336,136,033	5.04	5.04		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

產業分析-車用產業

(國泰投信提供)

一、加速供應鏈美國在地化佈局

近幾年全球新能源車銷售量大幅成長，中國及歐洲今年第 1 季新能源車（純電動車及插電式混合動力車）滲透率各達 30.9%及 19.2%，而美國僅 7%~8%，新能源車銷售明顯落後其他主流車市，考量新能源車為邁向節能減碳過程中一大發展趨勢，美國目前設定 2030 年新能源車滲透率達 50%之目標，搭配降低通膨法案（IRA, Inflation Reduction Act），除了補貼民眾購入新能源車外，同時藉由規範在地化生產比例，將新能源車製造移回美國本土，以創造更多就業機會，亦降低對其他地區電池原料的依賴。

根據市場資料顯示，預估 2030 年電動車年產能以 Tesla 及 GM 為最多，Rivian、Hyundai、Ford 及 Nissan 次之，以上品牌可望在北美地區有更多新能源車車款，享受在地化生產後的稅收抵免，有利於帶動其銷售量表現優於其他品牌，連結台灣相關車用供應鏈，於美國設有生產基地或是車用客戶為上述之品牌者，長期有望受惠美國電動車補貼政策。

二、稅收抵免條件愈加嚴格

根據美國國稅局（IRS, Internal Revenue Service）最新公布之新清潔車輛稅收抵免方案，2023 年 4 月 18 日以後享有稅收抵免之車輛清單，符合稅收優惠之車款數量相較先前的清單有所減少，欲取得補貼的要求條件，相較先前較為嚴格，主要原因來自新能源車取得稅收抵免的標準更為嚴格，除了原先規範外，需再符合：（1）滿足電池關鍵礦物開採或加工自美國或與美國有自由貿易協定國之最低比例要求、（2）滿足電池零組件在北美製造或組裝之最低比例要求等條件。

本次公布享有稅收抵免之車輛清單約有 32 個車型，其享有一半（美金 3,750 元/台幣 11.47 萬元）或全額（美金 7,500 元/台幣 22.95 萬元）的稅收抵免，對比先前享有優惠的車型有 41 個，已有所減少，新公布的車輛清單受惠對象集中在





Tesla (TSLA)、General Motors (GM)、Ford (F)、Stellantis、Rivian (RIVN)、Volkswagen (VOW3) 等在美國佈局較深之品牌，而遭到移除的車輛，大多為歐系及日系品牌 (BMW、Nissan 等)，推估主要原因為電池生產不符標準。

展望未來，考量美國為全球第二大車市且新能源車滲透率仍低，長期將成為各家車廠必爭之地，政策驅使下，在美國產能佈局相對較有優勢的 Tesla、Rivian 及三大北美車廠等可望領先取得更多車款補貼，帶動新能源車銷售量成長更為快速。

理財小百科

存續期間利差 (DTS)

(Amundi 鋒裕匯理資產管理提供)

債券存續期間與債券利差相乘，即為存續期間利差 (DTS)。例如，存續期間 1 年且利差 500 個基點的債券 ($1 \times 500 = 500$)，與存續期間 5 年且利差 100 個基點的債券 ($5 \times 100 = 500$)，具有相同的預期波動度。

DTS 可用於比較不同債信資產的信用利差曝險，無論債券評級或到期期間。DTS 亦可用於比較不同債信投資組合的風險屬性。在債信利差擴大的情況下，債信資產或債信投資組合的 DTS 越高，其報酬率下跌的幅度越大。