



# 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

<b>1</b>	<b>業務視窗</b>	113年1至3月新制定期退撫給與調薪差額，已於113年4月9日撥入領受人指定金融機構帳戶
<b>2</b>	<b>焦點數字</b>	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
<b>11</b>	<b>儲金訊息</b>	公教人員個人專戶制退撫儲金增加提繳
<b>12</b>	<b>財經漫談</b>	AI 世代才剛開始，掌握新一波科技典範移轉投資契機
<b>13</b>	<b>理財小百科</b>	生成式人工智慧(Generative artificial intelligence)

## 業務視窗

### 113 年 1 至 3 月新制定期退撫給與調薪差額，已於 113 年 4 月 9 日撥入領受人指定金融機構帳戶

已退軍公教及政務人員定期退撫給與調整，經行政院會同考試院於 113 年 3 月 8 日公告，以 112 年 12 月 31 日(含當日)以前生效之退撫案件為適用對象，並自 113 年 1 月 1 日起調增 4%。

基金管理局業配合自 113 年 4 月 1 日起，按調增 4% 後之金額進行發放新制定期退撫給與，有關 113 年 1 至 3 月新制定期退撫給與差額，已於 113 年 4 月 9 日撥入領受人指定金融機構帳戶。

發行人 / 陳銘賢 社長 / 許欣欣 總編輯 / 陳樞

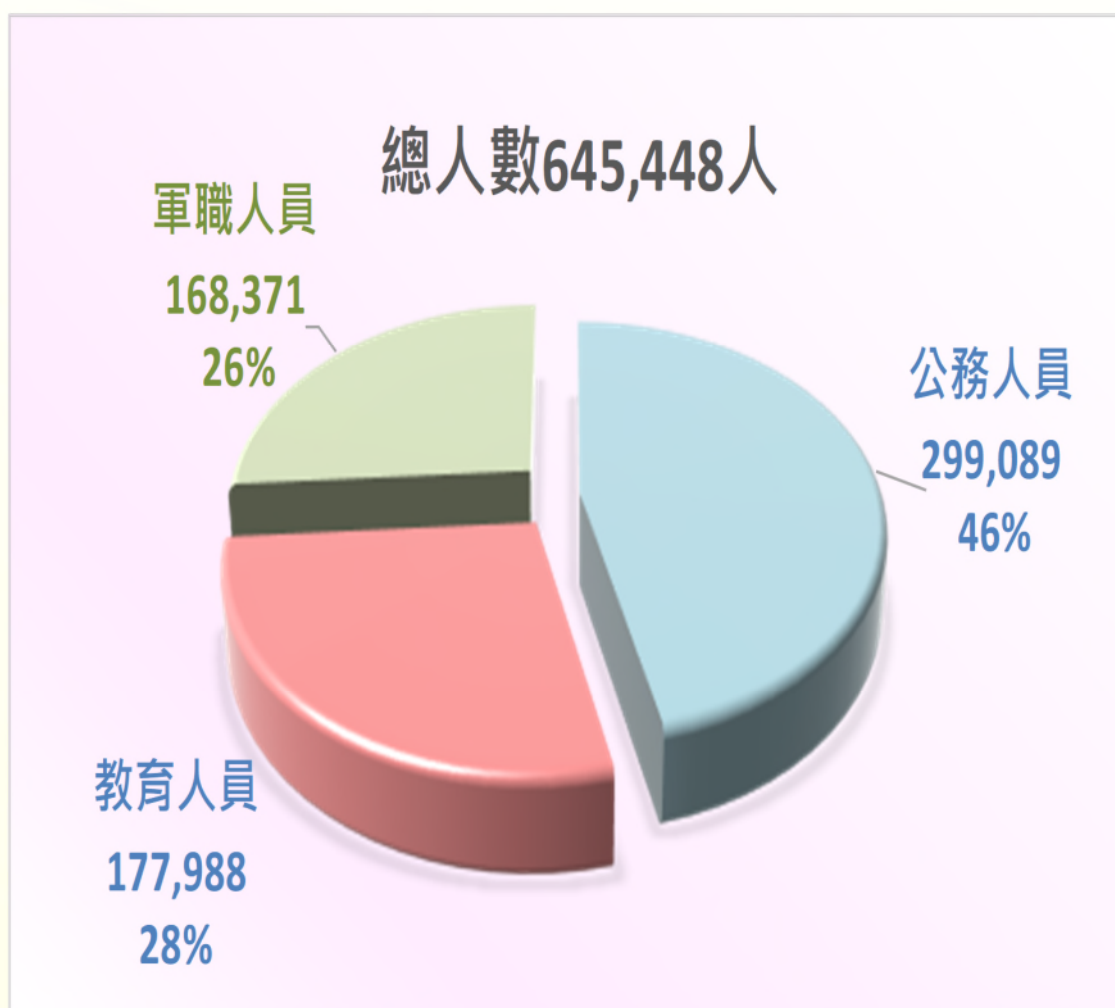
編輯 / 張東隆、莊書銘、鄭淑芬、洪毓霞、王雪真、王蘭馨、易豪群、林庭仔、林宜蕓、吳宗儒

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

### 參加退撫基金人數

截至113年3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645,448人，各身分別人數及比例如下圖：

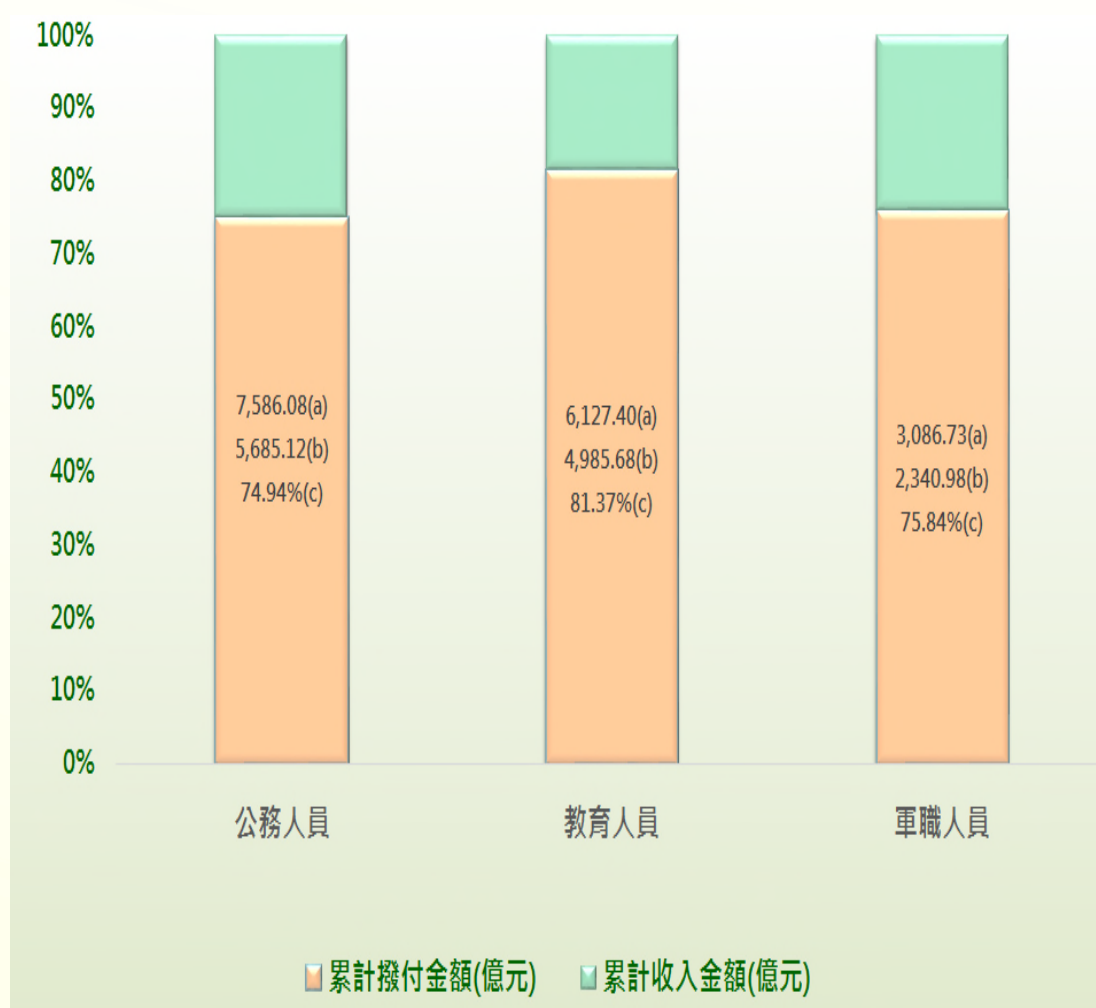
單位：人



如

## 退撫基金收支情形

累計至113年3月底止，累計收入總金額為新臺幣（以下同）16,800.21億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為13,011.78億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

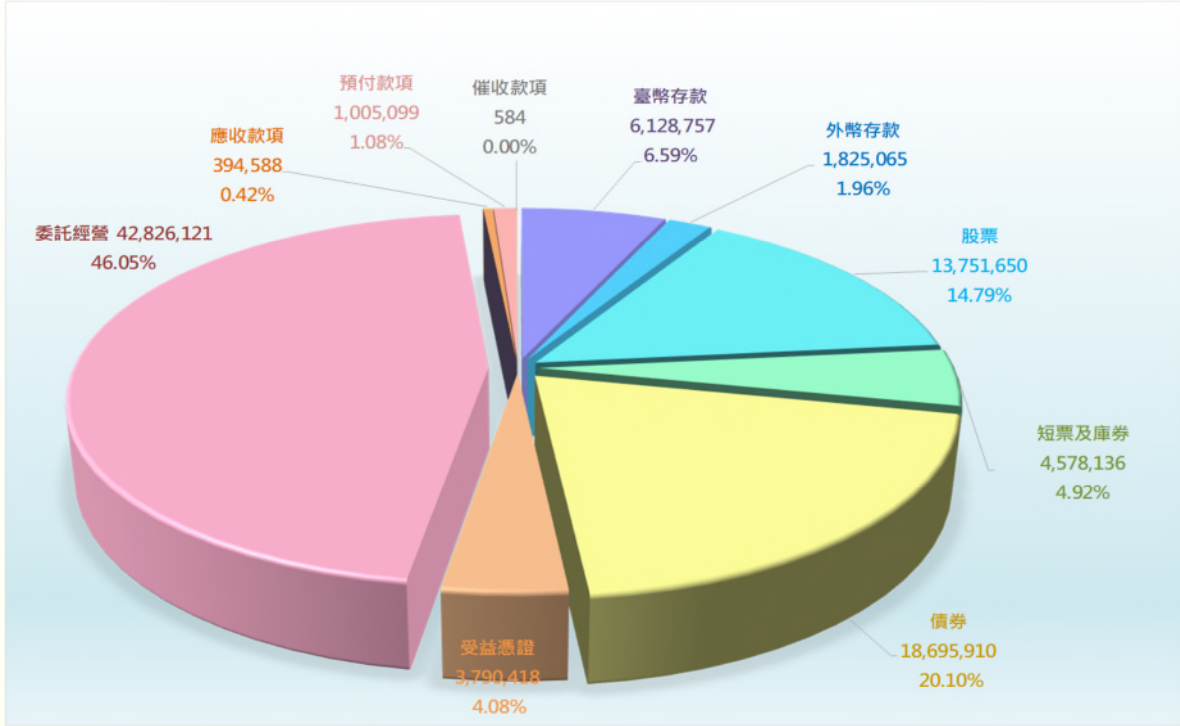


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

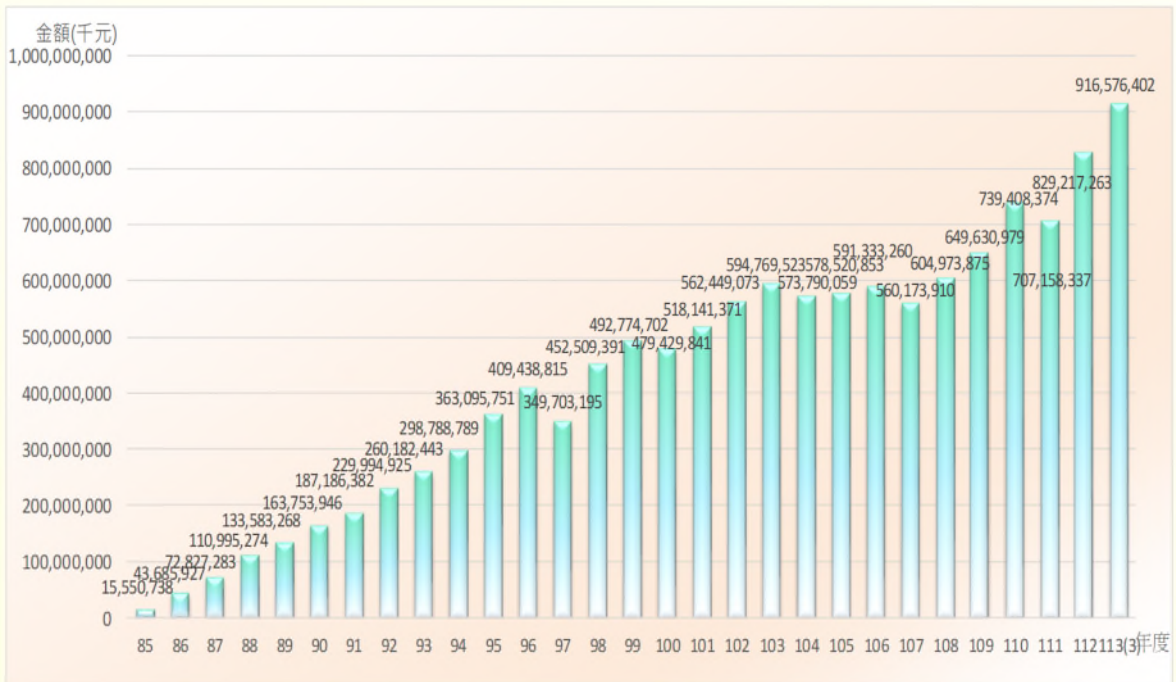
截至 113 年 3 月底止，基金結餘數合計為 92,996,328 萬元，基金運用概況如下圖：

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	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(3月) <sup>註2</sup>	122.02	1.45	719.20	8.57	1.61

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：113(3月)之收益率係為 113 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113年3月31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	24,828,813,002	14.21	427.98	-	359.68
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>24,828,813,002</b>	<b>14.21</b>	<b>427.98</b>		

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3月31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	19,468,245,937	13.42	288.30	1	219.65
安聯投信	5,000,000,000	17,191,973,411	14.28	254.28	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>36,660,219,348</b>	<b>13.82</b>	<b>271.69</b>		

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3月31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	8,229,335,796	18.13	185.13	1	148.31
復華投信	3,000,000,000	7,705,253,602	17.63	164.02	2	
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>15,934,589,398</b>	<b>17.88</b>	<b>174.53</b>		

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 3 月 31 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	4,572,548,918	17.52	165.77	1	163.91
群益投信	2,000,000,000	4,297,763,224	13.80	146.78	2	
復華投信	2,000,000,000	4,292,398,248	17.66	145.01	3	
保德信投信	2,000,000,000	4,191,674,892	17.67	138.38	4	
國泰投信	2,000,000,000	4,100,392,211	12.86	137.84	5	
統一投信	2,000,000,000	4,167,421,635	14.06	136.99	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>25,622,199,128</b>	<b>15.60</b>	<b>145.12</b>		

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 3 月 31 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	7,843,454,151	17.93	97.94	1	24.59
安聯投信	5,000,000,000	8,737,641,459	15.52	89.93	2	
野村投信	5,000,000,000	8,287,109,648	11.28	77.52	3	
國泰投信	5,000,000,000	8,122,851,769	12.39	74.04	4	
<b>合計</b>	<b>19,000,000,000</b>	<b>32,991,057,027</b>	<b>14.20</b>	<b>84.20</b>		

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 3 月 31 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	1,280,039,197	16.54	28.00	1	30.20
匯豐投信	1,000,000,000	1,263,690,751	15.21	26.37	2	
國泰投信	1,000,000,000	1,256,020,965	15.04	25.60	3	
富邦投信	1,000,000,000	1,255,058,832	14.50	25.51	4	
<b>合計</b>	<b>4,000,000,000</b>	<b>5,054,809,745</b>	<b>15.32</b>	<b>26.37</b>		

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 3月 31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	214,307,973.19	1.06	24.56	-	<b>30.14</b>
<b>合計</b>	<b>163,076,477.07</b>	<b>214,307,973.19</b>	<b>1.06</b>	<b>24.56</b>		

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 3月 31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	879,918,584.73	9.15	274.16	2	<b>223.36</b>
安聯環球投資	250,000,000	916,156,483.58	9.89	292.43	1	
<b>合計</b>	<b>550,000,000</b>	<b>1,796,075,068.31</b>	<b>9.53</b>	<b>281.44</b>		

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 3月 31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	371,822,863.19	-0.24	36.12	-	<b>28.10</b>
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>371,822,863.19</b>	<b>-0.24</b>	<b>36.12</b>		

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 3月 31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	671,820,700.74	7.97	99.06	1	<b>67.52</b>
貝萊德法人信託	300,000,000	556,268,031.14	6.89	90.08	2	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,228,088,731.88</b>	<b>7.48</b>	<b>94.58</b>		

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 3 月 31 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	497,589,708.60	4.98	78.11	2	<b>73.83</b>
瑞銀資產管理	350,000,000	501,763,456.93	5.12	79.76	1	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>999,353,165.53</b>	<b>5.05</b>	<b>78.93</b>		

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 3 月 31 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	225,000,000	307,175,601.74	0.77	60.25	-	<b>47.89</b>
<b>合計</b>	<b>225,000,000</b>	<b>307,175,601.74</b>	<b>0.77</b>	<b>60.25</b>		

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 3 月 31 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	357,138,416.14	-0.95	40.68	-	<b>17.24</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>357,138,416.14</b>	<b>-0.95</b>	<b>40.68</b>		

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 3 月 31 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	266,062,323.39	3.98	36.08	1	<b>14.55</b>
摩根資產管理	300,000,000	362,718,973.36	4.35	35.25	2	
聯博	300,000,000	349,521,765.86	3.48	29.86	3	
<b>合計</b>	<b>800,000,000</b>	<b>978,303,062.61</b>	<b>3.94</b>	<b>33.19</b>		

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 3 月 31 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	389,695,518.38	0.92	17.02	3	<b>11.95</b>
德意志資產管理	350,000,000	400,967,747.15	1.59	19.90	1	
T C W	350,000,000	391,668,202.45	0.33	17.19	2	
American Century	250,000,000	274,153,703.24	0.39	12.54	4	
<b>合計</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>1,456,485,171.22</b>	<b>0.84</b>	<b>16.76</b>		

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 3 月 31 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	214,888,467.28	5.90	9.32	2	<b>8.86</b>
瑞銀資產管理	200,000,000	215,628,015.18	5.95	9.67	1	
<b>合計</b>	<b>400,000,000</b>	<b>430,516,482.46</b>	<b>5.93</b>	<b>9.50</b>		

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 3 月 31 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	106,201,514.99	10.28	32.75	2	<b>27.84</b>
道富環球	80,000,000	109,337,368.47	9.79	36.67	1	
施羅德投資管理	80,000,000	102,205,593.81	5.93	27.76	3	
安聯環球	80,000,000	99,822,344.76	3.79	24.78	4	
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>417,566,822.03</b>	<b>7.47</b>	<b>30.49</b>		

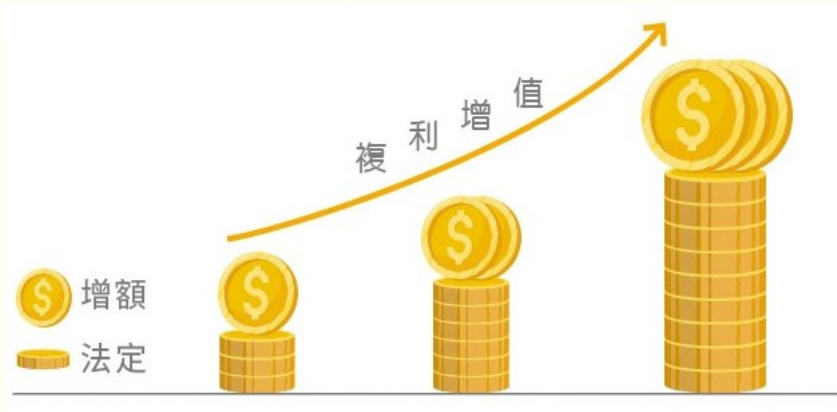
註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

## 公教人員個人專戶制退撫儲金增加提繳

依據公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法及公立學校教職員個人專戶制退休資遣撫卹條例第 9 條第 2 項規定，公教人員可以本俸兩倍的 5.25% 為上限自願增加提繳。

### 一、增加提繳之好處

- 1、具有累積儲蓄的複利效果：透過複利增值效果加速累積儲金，充實個人適足的退休金。



- 2、提繳免列入薪資所得課稅：除法定個人提繳之儲金，自願增加提繳部分亦享有免併入提繳當年度薪資收入扣稅的賦稅優惠。

法定個人提繳	+	自願增加提繳	=	免併入
本俸兩倍		本俸兩倍		提繳當年度
x15%x35%		x5.25%		薪資收入扣稅

### 二、增加提繳之申請或變更方式

公教人員如欲申請增加提繳，可於基金管理局網站「公教個人專戶制專區」下載申請書(網址連結如下)，並於每月 10 日前向服務機關學校人事提出書面申請，即可自下個月起變更。

<https://www.fund.gov.tw/News.aspx?n=3347&sms=11830>

## AI 世代才剛開始 掌握新一波科技典範移轉投資契機

(復華投信提供)

過去三次工業革命，創新技術誕生，提升企業與個人生產力，讓生活、經濟飛躍式進步。去(2023)年隨 ChatGPT 問世、生成式 AI 崛起，科技產業又邁入新里程碑，接下來將進入 AI 帶來「智能化革命」，預期也將驅動生產力提升。

回顧過去近半世紀全球科技典範移轉，從 1980-2000 年的網際網路、PC，再到 2000-2020 年的手持行動通訊裝置時期，皆為全球工業及電子產業帶來變革。就過去數據回測亦顯示，20 世紀初電力普及與 20 世紀末 PC 網路時代崛起時，每有重大創新發明，都使美股本益比大幅提升；預估隨雲端運算、AI 趨勢發展等龐大應用商機帶動下，也將有此榮景可期。去年 Bloomberg Intelligence 曾發布報告推估，生成式 AI 未來 10 年內將呈爆發性成長，從 400 億美元成長至 1.3 兆美元。隨 AI 應用日益廣泛，未來將有以下趨勢發展：

1. ChatGPT 可以商業化：透過 Multi-model 運作，能做到圖像邏輯推理、編碼生成，可進一步解讀圖片，並給出重點、找出不合理之處，產出文章有結構，甚至可操控語氣，並能為用戶寫網站。
2. 傳統搜尋引擎成為過去式：未來搜尋引擎將不再是一個搜尋框，被動接受指令，而是用戶身邊的研究助理、個人規劃師和創意夥伴。
3. 開啟新媒體時代：應用程式 Descript 可進行錄音，即時轉譯成逐字稿，並將逐字稿進行基礎編輯，刪除贅字、挪移段落，打入文字可直接模仿聲音、表情生成畫面。
4. 提升農業生產效率：透過研究發現，美國農機具大廠 Deere 經由大數據運算，在氣候變遷急遽環境提升生產效率，過去傳統農民須歷經約 40 年 trial and error 才能達到農地最佳產出，但 Deere 利用 Big Data/AI 提供客戶即時耕種改善計畫。此外，藉由 5G/AIoT、微型感測技術使農業機械利用長期累積作物資料結合氣象報告等資料，提供農人因地制宜、精準至單株作物種植指令，進一步降低投入成本並提升單位產量。

AI 發展前期以軟硬體布建為主，高階運算晶片將有強勁需求，因應 AI 運算需求大幅提升，伺服器市場也進入高速成長期。根據

資策會產業情報研究所(MIC)調查，生成式 AI 帶動全球 AI 伺服器出貨成長，2023 年 AI 伺服器產值已達全球伺服器過半總產值。MIC 預估，2024 年全球 AI 伺服器出貨量為 194.2 萬台、2025 年達 236.4 萬台，將一路成長至 2027 年 320.6 萬台，2022-2027 年間年複合成長率(CAGR)為 24.7%。此外，網通、資訊安全、和 On-Premises(地端)，也是 AI 伺服器以外重要布局標的。軟體服務公司也持續推動 AI 應用，加以逐漸擴及至各企業端，為設計服務廠商提供長期營收成長動能。

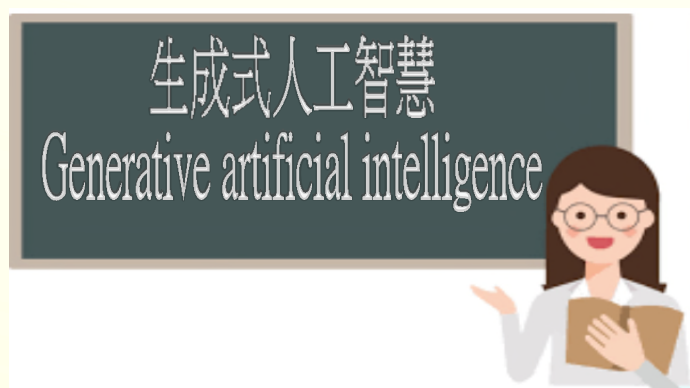
2023 年被譽為 AI 商業化元年，今年則進入 AI 應用初升段。根據 Precedence、Morgan Stanley 等國際研究機構預估，2030 年全球 AI 商機將由 2023 年 2 千億美元成長至逾 1.8 兆美元，年複合成長率達 37%，意味著目前 2024 年尚處於 AI 應用初升段，隨 AI 應用放量，相關產業鏈發展可望是未來投資主流。

## 理財小百科

# 生成式人工智慧(Generative artificial intelligence)

(復華投信提供)

讓機器學習模型研究大量歷史數據、變數特徵，並且透過深度學習創造出全新生成的文字、圖像音訊檔甚至是影片。AI 技術在非傳統計算任務中模仿人類智能，例如圖像識別，自然語言處理 ( NLP ) 和翻譯。



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](mailto:service@mail.fund.gov.tw)