



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	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 辦理退撫基金 111 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構 ◇ 退休小常識：公務人員好想退之退休案件必填書表-是否支領社會保險年金怎麼填？
4	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
12	財經漫談	Micro-LED顯示產業之分析
13	理財小百科	漂綠 (Greenwash)

業務視窗

辦理退撫基金 111 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構

基金管理會辦理 111 年度國外委託經營公開徵求受託機構一案，業於 111 年 3 月 18 日提經基金管理會第 276 次委員會議決議通過，同年 3 月 30 日辦理公告，並依公告之申請須知辦理時程規定，進行資格審查及計畫審查評選等事宜，評選結果由 Schroder Investment Management Limited、Allianz Global Investors GmbH、J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited、State Street Global Advisors Asia Limited 等 4 家機構取得受託資格，各獲得 2.5 億美元之委託額度，總計委託 10 億美元，委託期間為 5 年，將另行擇定日期辦理簽約撥款。

發行人 / 周志宏 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、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-

是否支領社會保險年金怎麼填？

📢 退休公務人員支領社會保險年金與退休金有什麼關係？

👉 因為「公務人員每月退休所得」合計金額，依公務人員退休資遣撫卹法(以下簡稱退撫法)第 37 條及第 38 條規定，是不得超過各年度替代率上限金額。而所稱的「公務人員每月退休所得」內涵，在退撫法第 4 條及其施行細則第 5 條明定，包含「社會保險年金」，這就是社會保險年金跟公務人員退休金關係的由來啦！

👉 至於「公務人員每月退休所得」內涵的法定項目，包含哪些呢？

1. 月退休金。
2. 月補償金。
3. 一次退休金及公保一次養老給付優存利息。
4. 政府機關、公立學校、公營事業機構任職期間參加各項社會保險所支領【保險年金】。

📢 哪種社會保險年金要併入計算每月退休所得？

👉 前述【保險年金】僅限於【退休人員經審定退休且參加社會保險的年資】所支領的【保險年金】，才要算入每月退休所得哦!!

👉 有哪些是不用算入的呢？例如：

1. 於政府機關、公立學校、公營事業機構任職，退休時未經審定的年資(如技工、工友在行政機關參加勞保，所領勞保年金)。
2. 私人機構參加勞保，所領勞保年金。
3. 私立學校參加公保，所領公保年金。

溫馨提示：如果是上面不用算入每月退休所得的社會保險年資者，自始不適用退撫法第 4 條規定，就不用勾選是否支領社會保險年金欄位哦!!

📢 申請退休的公務人員怎麼填寫是否支領社會保險年金欄位？

👉 勾選業依該社會保險規定領取保險年金給付：

公務人員於申辦退休前，就已經在領取保險年金給付者(如勞保年金)，請勾選此欄位，並應檢附勞動部勞工保險局製發之已領老年「給付證明」及勞保被保險人投保資料表(明細)。

👉 勾選擬於退休(職)生效日起，依該社會保險規定領取保險年金給付：

公務人員申辦退休後，不再從事其他工作(無再參加社會保險的需求)，打算退休同時領取保險年金給付者(如勞保年金)，請勾選此欄位，並應檢附勞保老年「給付金額試算表」及勞保被保險人投保資料表(明細)。

溫馨提示：

1. 如果公務人員有社會保險年資，但尚未領取年金且不打算退休時馬上就請領者，就不用填寫是否支領社會保險年金欄位哦!等到日後開始請領後，再行變更退休審定結果即可。
2. 公務人員退休後再參加社會保險年資所領取的年金，不用算入每月退休所得內涵哦!! 所以不用再行變更退休審定結果。

※相關法令:公務人員退休資遣撫卹法第 4 條 ➡ <https://reurl.cc/7DvLjd>

公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 5 條 ➡ <https://reurl.cc/VDvQLY>

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4條及同法施行細則第5條

O	限於政府機關、公立學校、公營事業機構任職 + 經審定為退休年資 + 參加各項社會保險並所支領【保險年金】	納入 每月退休所得內涵	要 填寫是否支領社會保險年金欄位
X	未經審定為退休年資 之參加各項社會保險年資，所支領【保險年金】，例如： 1.行政機關技工、工友年資領勞保年金 2.私人機構年資領勞保年金 3.私校教職員年資領公保年金	不納入 每月退休所得內涵	不用 填寫是否支領社會保險年金欄位

- 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 拋棄 所具公務人員退撫新制實施前，參加公務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：
 業依該社會保險規定領取保險年金給付。
 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。

退撫新制 歷任	序號	服務機關	職稱	起訖年月			
	1				年	月至	年
2				年	月至	年	月

如何填寫
是否支領
社會保險
年金欄位

公務人員於退休前就已經在領取保險年金給付者(如勞保年金)

勾選—業依該社會保險規定領取保險年金給付

應隨退休案檢附勞動部勞工保險局製發之已領老年給付證明及勞保被保險人投保資料表(明細)

公務人員退休後打算同時領取保險年金給付者(如勞保年金)

勾選—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

應隨退休案檢附勞保老年給付金額試算表及勞保被保險人投保資料表(明細)

★小編溫馨提醒：

- 如果公務人員有社會保險年資，但尚未領取年金且不打算退休時馬上就請領者，就不用填寫是否支領社會保險年金欄位哦!!等到日後開始請領後，再行變更退休審定結果。
- 公務人員退休後再參加社會保險年資所領取的年金，不用算入每月退休所得內涵哦!!所以不用再行變更退休審定結果。



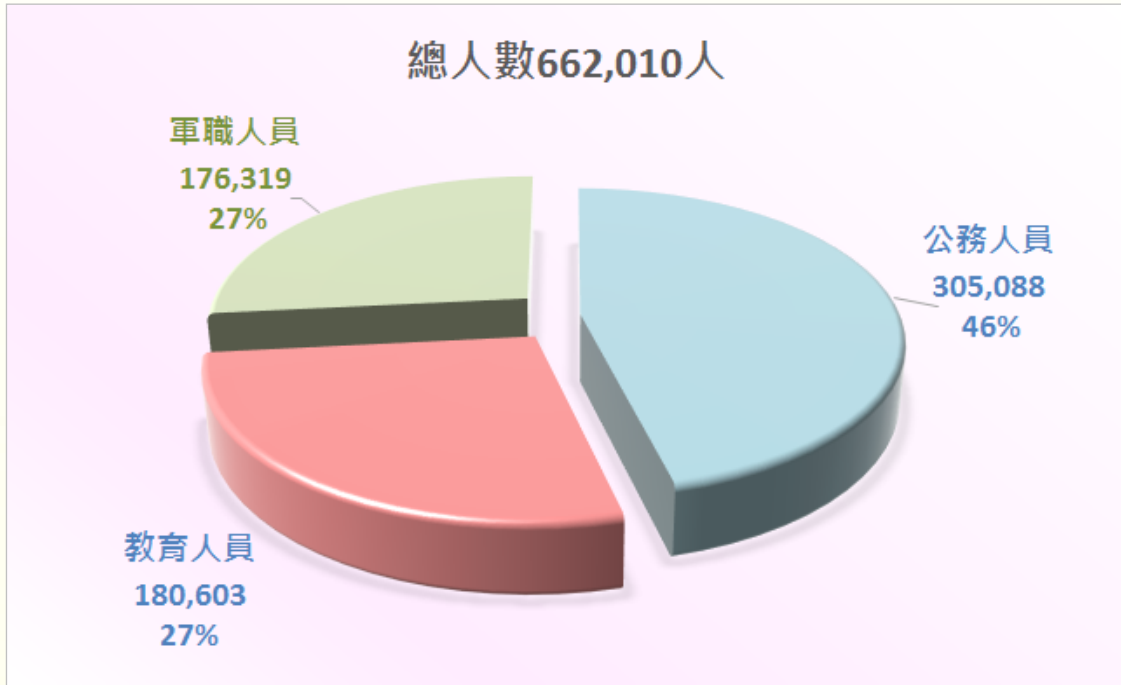
資料來源：銓敘部臉書



參加退撫基金人數

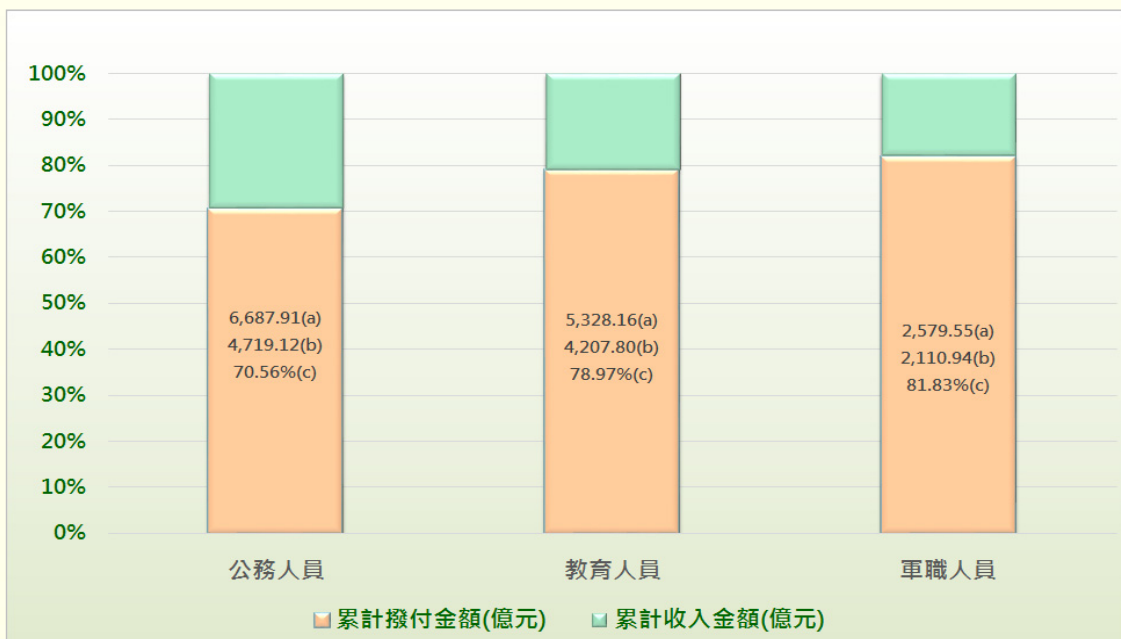
截至111年6月底止，參加基金之機關學校總數為7,093個，參加之總人數為662,010人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至111年6月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）14,595.62億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為11,037.86億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

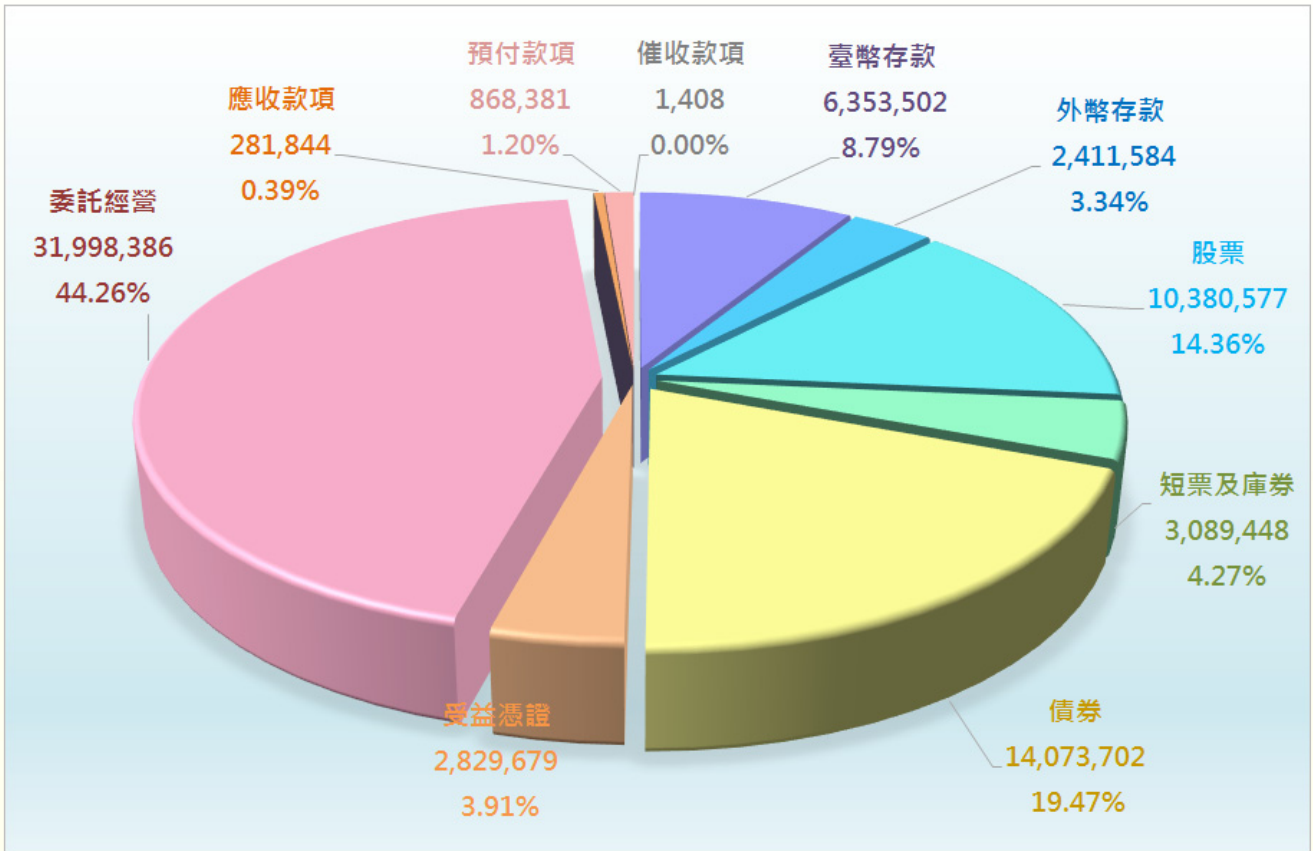


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

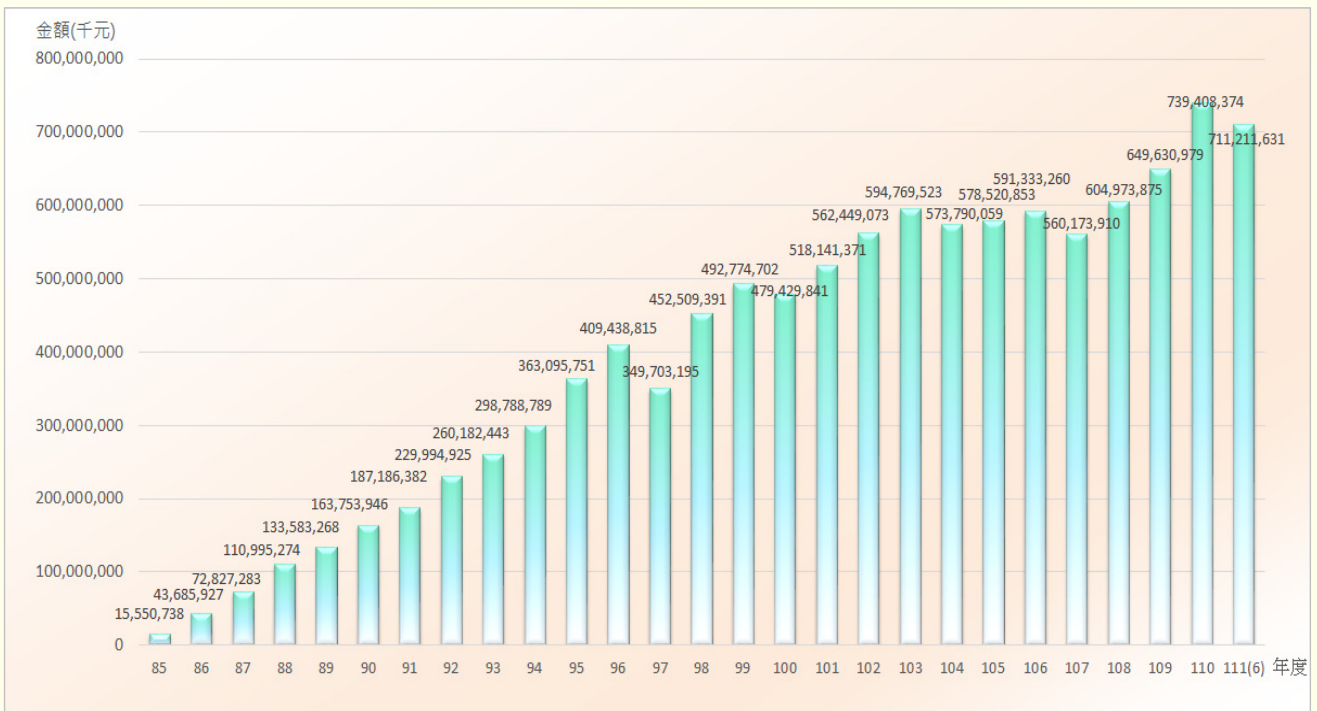
截至 111 年 6 月底止，基金結餘數合計為 72,288,511 萬元，基金運用概況如下圖：

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2} (億元)	整體收益率 ^{註2} (%)	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(6月) ^{註2}	95.78	1.32	-584.36	-8.07	0.91

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：111(6月)之收益率係為111年度截至6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6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	17,320,790,070	-21.33	268.32	-	213.96
合計	6,000,000,000	17,320,790,070	-21.33	268.32		

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6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	12,818,324,280	-20.09	155.66	1	118.32
安聯投信	5,000,000,000	11,988,312,164	-21.28	147.05	2	
合計	10,000,000,000	24,806,636,444	-20.67	151.51		

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6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	5,120,028,095	-17.62	77.40	1	69.59
復華投信	3,000,000,000	4,860,402,816	-21.38	66.54	2	
匯豐中華投信	3,000,000,000	4,746,973,025	-17.37	65.17	3	
國泰投信	3,000,000,000	4,738,870,425	-20.03	64.89	4	
合計	12,000,000,000	19,466,274,361	-19.12	68.51		

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 6 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(%)
國泰投信	2,000,000,000	2,820,554,740	-18.70	63.60	1	80.25
群益投信	2,000,000,000	2,845,274,354	-17.80	63.38	2	
統一投信	2,000,000,000	2,810,537,861	-20.80	59.83	3	
復華投信	2,000,000,000	2,793,401,656	-21.23	59.45	4	
野村投信	2,000,000,000	2,740,655,423	-21.30	59.29	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,756,778,806	-19.43	56.78	6	
合計	12,000,000,000	16,767,202,840	-19.89	60.41		

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 6 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	6,303,109,185	-14.59	37.01	1	14.49
國泰投信	5,000,000,000	5,834,147,968	-21.49	25.00	2	
野村投信	5,000,000,000	5,829,132,120	-21.97	24.87	3	
復華投信	4,000,000,000	4,860,346,524	-26.66	22.66	4	
合計	19,000,000,000	22,826,735,797	-21.04	27.45		

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6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	431,248,345.80	-14.54	27.22	-	26.88
合計	363,076,477.07	431,248,345.80	-14.54	27.22		

註：基金管理會指定指標為 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 111年6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	631,949,005.84	-21.31	168.72	2	139.70
安聯環球投資	250,000,000	642,855,004.24	-18.42	175.36	1	
合計	550,000,000	1,274,804,010.08	-19.88	170.73		

註：基金管理會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 111年6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	342,423,883.22	-15.46	25.36	-	19.47
合計	320,000,000	342,423,883.22	-15.46	25.36		

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6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	539,563,227.05	-9.28	59.87	1	40.88
貝萊德法人信託	300,000,000	444,789,681.41	-9.99	51.98	2	
合計	700,000,000	984,352,908.46	-9.63	55.96		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 6 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	350,000,000	432,151,748.22	-11.72	54.69	2	51.26
瑞銀資產管理	350,000,000	434,085,999.79	-11.57	55.52	1	
合計	700,000,000	866,237,748.01	-11.64	55.10		

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 111 年 6 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	227,936,906.55	-4.54	57.97	-	45.85
合計	150,000,000	227,936,906.55	-4.54	57.97		

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 6 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	351,789,692.77	-18.56	38.57	-	15.78
合計	300,000,000	351,789,692.77	-18.56	38.57		

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 6 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	229,830,596.62	-12.84	17.55	2	6.56
摩根資產管理	300,000,000	316,138,712.42	-15.16	17.88	1	
聯博	300,000,000	310,652,949.96	-16.75	15.42	3	
合計	800,000,000	856,622,259.00	-15.14	16.63		

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 6 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	356,469,843.41	-7.32	7.04	2	3.96
德意志資產管理	350,000,000	348,622,393.56	-9.90	4.25	4	
T C W	350,000,000	361,105,905.58	-6.31	8.05	1	
American Century	250,000,000	255,051,761.02	-5.72	4.70	3	
合計	1,300,000,000	1,321,249,903.57	-7.44	5.92		

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 6 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	158,381,602.50	-22.60	-19.42	2	-19.93
瑞銀資產管理	200,000,000	158,668,941.33	-22.33	-19.30	1	
合計	400,000,000	317,050,543.83	-22.46	-19.36		

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



Micro-LED顯示產業之分析

(國泰投信 提供)

Micro-LED 技術已逐漸發展成熟，各廠亦開始搶先佈局

作為臺灣顯示供應鏈聚焦發展的未來主流技術，Micro-LED 解決方案已日漸成熟並開始進入小量試產及嘗試導入商用化的階段，各廠商亦搶先拓展自身的優勢並訂定市場地位，以期能擺脫現在顯示產品市場中的競爭壓力，而部分臺廠在上游磊晶、晶粒端至中游檢測及元件轉移上皆有獨到的技術發展，故如何定位自身的市場位置並找到共同發展的合作夥伴，為臺廠在技術發展成熟後的下一個目標。

Micro-LED 理論上較傳統 LCD 及 OLED 面板更具有優勢，為臺廠專攻的主流技術

Mini/Micro-LED 的演進是將傳統的 LED 由原先超過 1mm 的晶粒體積縮減百倍至低於 50um，因為 LED 晶粒本就具備高亮度、高出光角度的特性，在尺寸縮小後，模組廠商僅需按照像素設計提供相應數量的 RGB 晶粒便可達到產品顯示規格的要求，故隨著晶粒體積的持續縮小，單位晶元的晶粒產出顆數提升，將能大幅降低 Micro-LED 解決方案的製程成本。

在 Micro-LED 顯示產品製程當中，仍需要將百萬顆以上的晶粒轉至驅動電路上才能進行顯示內容的控制，然而進行百萬顆元件轉移與安裝的工作量，對現有打件廠商而言，仍難以用較具效率的方式進行生產，因此，研發新型巨量轉型技術便為推廣 Micro-LED 解決方案最為重要的關鍵因素之一，根據臺灣廠商所提出的暫存基板技術(Chip On Carrier, COC)，可在轉移前便將 Micro-LED 晶粒有序排列，並同時進行檢測以確保每顆晶粒的發光品質，最後再以 RGB 三顆一組的規模來進行巨量轉移，進而提升整體製程的速度之餘，亦可減少壞點修復或是報廢半成品的風險。



因技術逐漸成熟，各廠商已開始區分應用並尋找自身市場定位

由於晶粒的縮小，使 Micro-LED 解決方案能突破原有顯示技術的限制，而作為聚焦於 Micro-LED 技術的臺廠亦根據不同應用所需的顯示特性配套出三種不同的驅動方式，期望以多元化的顯示效果來推廣相關技術，其中：

1. **PixeLED Display**：將 Micro-LED 安裝在透明的玻璃基板或是軟性基板上，可以配合應用場域的需求設計成透明或是具有曲面弧度的顯示產品，適合應用在玻璃廣告及消費型產品上。
2. **PixeLED Matrix**：將 Micro-LED 晶粒裝置在特殊 PCB 板上，因經過特定的電路設計，可進行板塊的拼接並相互溝通，以達到大型螢幕顯示的效果，適用於室內外大型廣告看板的應用。
3. **μ-PixeLED**：將 Micro-LED 直接安裝至矽晶圓板上，利用其電晶體來控制各 Micro-LED 晶粒的光源變化，以達到最迅速、最細緻的顯示效果，更適用於車用、AR/VR、投影式 HUD 等近距離或環境光強烈的顯示需求。

在 Micro-LED 的供應鏈內，部分臺灣廠商已率先佈局於各製程領域當中，期望能搶先尋找到適合自身的市場定位，以期擺脫陸廠在顯示領域產能及價格上的競爭，因此，如何定位自身的市場位置並找到共同發展的合作夥伴，為臺廠在技術發展成熟後的下一個目標。

理財小百科

漂綠 (Greenwash)

(安聯投信提供)

是由 green (綠色) 以及 whitewash (漂白) 兩字合成的新字，最早在 1980 年代開始被使用，但直到越來越多企業、組織採取「漂綠」作法。「漂綠」主要是說明一間公司、政府或是組織以某些行為或行動宣稱自身對 ESG (環境、社會、治理) 的付出及貢獻，但相關的付出及貢獻被證實有誇大或是不實之處。

